

FAALİYET

RAPORU

2011

The Royal Bank of Scotland NV
Merkezi Amsterdam
İstanbul Merkez Şubesi

**THE ROYAL BANK OF SCOTLAND NV
(MERKEZİ AMSTERDAM)
İSTANBUL MERKEZ ŞUBESİ**

31 ARALIK 2011

YILLIK FAALİYET RAPORU

YILLIK FAALİYET RAPORU

Uygunluk Görüşü

The Royal Bank of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi'nin Müdürler Kurulu'na:


The Royal Bank of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi'nin ("Şube") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu denetlemiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Şube yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin olarak denetlenen yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, The Royal Bank of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 40'ncü maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak Şube'nin finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet Müdürler Kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile uyumludur.

İstanbul, 18 Mayıs 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**


Özlem Çören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

**THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. MERKEZİ AMSTERDAM İSTANBUL MERKEZ ŞUBESİ'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN YILLIK FAALİYET RAPORU**

Bankalarca Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile Şubemiz kayıtlarına uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2011 Yıllık Faaliyet Raporu ilişikte sunulmuştur.

Rapor aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır.

- YABANCI BANKA MERKEZ ŞUBESİ VE MERKEZİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER, DEĞERLENDİRME VE BEKLENTİLER
- YÖNETİME VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİGİLER
- FİNANSAL BİLGİLER VE RISK YÖNETİMİ
- 31 ARALIK 2011 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
- YABANCI BANKANIN MERKEZİNİN YILLIK FAALİYET RAPORU



İmza

Paulus Maria de
Kroon
Müdürler Kurulu
Başkanı



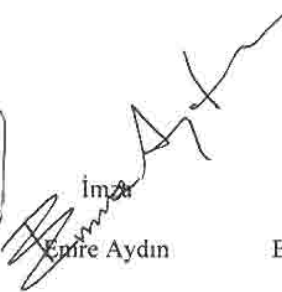
İmza

Rauf Özdişer
Genel Müdür
Müdürler Kurulu
Üyesi



İmza

Demet Çaldağ
Müdürler Kurulu
Üyesi



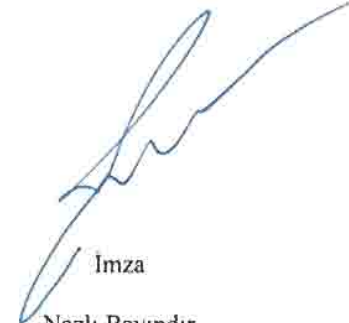
İmza

Emre Aydın
Müdürler Kurulu
Üyesi



İmza

Ebru Özer
Müdürler Kurulu
Üyesi ve Denetim
Komitesi Başkanı



İmza

Nazlı Bayındır
Mali Kontrol ve
Raporlama
Müdürü

BÖLÜM I
GENEL BİLGİLER

The Royal Bank of Scotland tarihi 1727 yılına kadar uzanan, İngiltere kökenli dünyanın uluslararası seçkin bankalarından biridir. The Royal Bank of Scotland NV olarak toplam aktif büyüklüğü 31.12.2011 itibariyle 146,672 milyar avro olarak gerçekleşmiştir.

Banka'nın Yönetim Merkezinin Adresi : Gustav Mahlerlaan 10 Postbus 12925 1100 AX
Amsterdam The Netherlands

Banka'nın Türkiye'deki Merkez Şubesinin Adresi : Tamburi Ali Efendi Sokak No:13
34337 Etiler-İstanbul

Türkiye'deki Merkez Şube'nin Telefonu ve Fax Numaraları : 0212 359 40 40 / 0212 359 50 50
Türkiye'deki Merkez Şube'nin Elektronik Site Adresi : www.rbsbank.com.tr

Bankamız, 1921 yılında Türkiye'de kurulu "Banque Generale de Turquie"yi devralmak suretiyle Hollanda uyruklu "Bahrisefit Felemenk Bankası"nın şubesi olarak faaliyete başlamış ve TBMM'nin 29.07.1923 tarihinde verdiği izin beyannamesi ile tescil ve ilan edilmiştir. 1933 yılında Holantse Bank Üni NV tarafından devralınarak 1995 yılına kadar faaliyetine bu isim ile devam etmiştir. Doksanlı yıllardaki gelişmeler ve banka birleşmeleri sonucu bu tarihte The Royal Bank of Scotland N.V. (Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi olarak ünvanı değiştirilmiştir.

Royal Bank of Scotland, Fortis N.V.-Fortis S.A./N.V. ile Banco Santander Hispano S.A. tarafından oluşturulan konsorsiyum ("RFS Holdings B.V.") tarafından ABN Amro Holding N.V.'nin çıkarılmış sermayesinin tamamının satın alınması işleminin sonucu olarak, Banka'nın Türkiye'deki faaliyetlerinin Royal Bank of Scotland'ın ("RBS") doğrudan veya dolaylı pay sahipliği/mülkiyeti/kontrolü altında sürdürülmesi için 2 Temmuz 2007 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ("BDDK") başvurulmuştur. BDDK, 25 Aralık 2008 tarih ve 2965 sayılı kararı ile Banka'nın Türkiye'deki faaliyetlerinin Royal Bank of Scotland'ın doğrudan veya dolaylı pay sahipliği/mülkiyeti/kontrolü altında sürdürmesini 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93'üncü maddesine istinaden onaylamıştır.

19 Mart 2010 tarihi itibarıyla Banka'nın ünvanı "The Royal Bank of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi" olarak değişmiştir.

Bankanın yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının varsa sahip oldukları paylara ilişkin açıklamalar

İsim	Görevi	Bankada Sahip Oldukları Pay
Paulus Maria de Kroon	Müdürler Kurulu Başkanı	%0
Rauf Özdiğer	Genel Müdür - Müdürler Kurulu Üyesi	%0
Demet Çaldağ	Müdürler Kurulu Üyesi	%0
Ebru Özer	Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	%0
Emre Aydın	Müdürler Kurulu Üyesi	%0
Özgür Altuntaş	Genel Müdür Yardımcısı	%0
Yıldız Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı	%0

Müdürler Kurulu Başkanı'nın ve Genel Müdürün Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri

The Royal Bank of Scotland İstanbul Şubesinin faaliyetleri ağırlıklı olarak kurumsal müşterilere yönelik bankacılık hizmetlerinden oluşmaktadır. Öncelikli olarak sektörlerinde önemli piyasa payına sahip Türk şirketleri ve grup şirketleri hedef müşteri kitlesini oluşturmaktadır. Uluslararası faaliyetleri bulunan ve Bankamızın diğer ülkelerde müşterisi olan şirketlerin Türkiye'de kurulu şirketleri ve iştirakleri de diğer önemli müşteri kitlesini oluşturmaktadır.

Müşterimiz olan şirketlerin seçiminde genellikle uluslararası faaliyetlerinin bulunması ve dış ticaret işlemlerinin toplam işlem hacminde önemli bir yeri olması gözetilmektedir. Bu sayede Bankamızın uluslararası ağının sağladığı hizmet olanakları Şubemizi bu tür şirketlere sunulan bankacılık ürünlerinde daha rekabetçi bir konuma getirmektedir.

Şirketlere yönelik ürün yelpazesine bakıldığında, verilen krediler, ağırlıklı olarak dış ticaret işlemlerinin ve işletme sermayesinin finansmanına yönelik olarak, müşteri ilişkisinin önemli bir ürün kalemini oluşturmaktadır. Kredilendirmenin yanı sıra mevcut müşterilere daha çeşitli ürünlerin satılması hedeflenmektedir. Dış ticaret işlemlerine aracılık edilmesi, şirketlerin uluslararası ve yurt içi ödeme ve tahsilat işlemleri, nakit yönetimi ve döviz işlemleri belli başlı ürün kalemlerini oluşturmaktadır.

Bankamızın faaliyetleri içinde önemli yer tutan hazine işlemleri ağırlıklı olarak bankalararası para ve döviz piyasalarına ve devlet tahvili, hazine bonusu piyasasına yönelik alım satım ve repo işlemlerinden oluşmaktadır. Bu faaliyetler, yarattığı ticari gelirlerin yanı sıra bu piyasalardaki ürünlerin müşterilere yönelik olarak uygun fiyatlanmasının, likiditesinin ve müşteri işlemlerinin oluşturduğu pozisyonların kapatılmasının sağlanması açısından önem arz etmektedir.

Şube sermayesinin sağladığı getiriler, gelir kalemleri içinde önemli ağırlığı olan bir diğer kalemi oluşturmaktadır. Şube sermayesi devlet tahvili ve hazine bonolarında değerlendirilmekte, bunun yanı sıra likidite amacıyla kısa vadeli bankalararası plasmanlarda tutulmaktadır.

Az şubeli yapı ve müşteri kitlesini şirketlerin oluşturuyor olması nedeniyle tasarruf mevduatı düşük olup ağırlıklı olarak şirketlere ait ticari mevduat ve döviz tevdiat hesapları bulunmaktadır. Kredilerin fonlanmasında ağırlıklı olarak bankamız Genel Müdürlük kaynakları kullanılmaktadır.

2011 yılı hedeflediğimiz büyük kurumsal müşteri kitlesine yoğunlaştığımız ve diğer ülkelerde Bankamızın uluslararası ağının müşterisi olan kurumların ülkemizde yürüttükleri yatırım ve dış ticaret faaliyetlerini desteklemeye yönelik ürün ve hizmetlere ağırlık verdiğimiz bir yıl olmuştur.

2012 yılı hedeflerimiz öncelikli olarak mevcut faaliyetlerimize ilişkin karlılığın devam ettirilmesi, müşterilerimizin ihtiyaç ve taleplerine en iyi şekilde cevap verebilmek ve para, döviz ve devlet tahvili, piyasalarında daha aktif olmak suretiyle müşterilerimize daha rekabetçi fiyatlama sunmaya çalışmaktır. Bilanço yapısında ve gelir kalemlerinin dağılımında önemli bir değişim beklenmemektedir.

2012 yılında da Bankamızın ülkemiz ekonomisine katkılarının ve kurumsal müşterilerimize sunulan hizmet kalitesinin geniş bir ürün yelpazesinde sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Personel ve Şube Sayısına, Bankanın Hizmet Türü ve Faaliyet Konularına İlişkin Açıklamalar ve Bankanın Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

2011 Yılında Merkez Şube dahil 3 adet olan şube sayımızda bir değişiklik olmamıştır. Toplam çalışan sayısı 111 kişidir.

Bankacılık faaliyetleri kurumsal bankacılık ağırlıklı olarak kredi, dış ticaret işlemlerine aracılık edilmesi, şirketlerin uluslararası ve yurt içi ödeme ve tahsilat işlemleri, nakit yönetimi, döviz işlemleri ile hazine işlemleri alanlarından oluşmaktadır.

BÖLÜM II
YÖNETİME VE KURUMSAL YÖNETİM
UYGULAMALARINA İLİŞKİN BİGİLER

Müdürler kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile iç sistemler kapsamındaki birimlerin yöneticilerinin ad ve soyadları, görev süreleri, sorumlu oldukları alanlar, öğrenim durumları, mesleki deneyimleri

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil	Göreve Atanmadan Önceki Bankacılık ve İşletmecilik Deneyimi
Paulus Maria de Kroon	Müdürler Kurulu Başkanı	27.12.2010	Yüksek Lisans	16 yıl
Rauf Özdiñer	Genel Müdür / Müdürler Kurulu Üyesi	14.09.2006	Yüksek Lisans	22 yıl
Demet Çaldağ	Müdürler Kurulu Üyesi – Risk Yönetim Birimi Yöneticisi	09.10.2006	Üniversite	14 yıl
Ebru Özer	Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	21.05.2009	Üniversite	11 yıl
Emre Aydın	Müdürler Kurulu Üyesi – Genel Müdür Yardımcısı – İşlem Bankacılığı	05.10.2011	Yüksek Lisans	19 yıl
Özgür Altuntaş	Genel Müdür Yardımcısı – Hazine	23.11.2011	Üniversite	16 yıl
Yıldız Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı – Ticari Pazarlama	14.03.2007	Yüksek Lisans	17 yıl
Ebru Bilge	Müfettiş – İç Denetim Birimi Yöneticisi	26.03.2007	Yüksek Lisans	7 yıl
Hülya Üzümcü	İç Kontrol Birimi Yöneticisi	03.10.2007	Üniversite	20 yıl

05 Ekim 2011 tarihinde Emre Aydın Müdürler Kurulu Üyesi olarak ve 23 Kasım 2011 tarihinde Özgür Altuntaş Hazine Kurumsal Risk Çözümleri ve Finansal Kurumlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 30 Eylül 2011 tarihinde ise Aslı Haraççı Hazineden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevinden ayrılmıştır.

İnsan kaynakları uygulamalarına ilişkin bilgiler

İnsan Kaynaklarının sürekli bir biçimde geliştirilmesi, çalışan memnuyetinin ve takım ruhunun üst düzeyde tutulması hedeflenmektedir.

Banka faaliyetlerinin etkin bir şekilde yürütülmesi ve hizmet kalitesinde devamlılığın sağlanmasında öncelikli belirleyici unsurun İnsan Kaynakları olduğu düşünülmektedir.

Performans ölçümleri her yıl yapılan değerlendirme süreçleri ve görüşmeleri sonucunda belirlenir. Belirlenen hedeflerin gerçekleşme oranları ve diğer somut veriler ışığında çalışanlarla yapılan karşılıklı değerlendirme görüşmeleri ile açık ve adil bir performans değerlendirme süreci izlenmektedir.

İse alim sürecinde Banka Yönetimi, ilgili Birim Yönetimi, ve İnsan Kaynakları Birimini'nin esgüdümlü çalışması sonucunda ilgili görevin ve adayların özellikleri tüm yönleri ile değerlendirilerek en uygun adayın seçilmesi hedeflenir.

Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubuyla Yaptığı İşlemler

Ana ortak The Royal Bank of Scotland'ın iştirakleri ve diğer şubeleri ile yapılan bankacılık faaliyetlerinin gerektirdiği ticari işlemleridir ve piyasa fiyatları ile gerçekleşmektedirler. İstanbul Şubesi'nin konsolidasyon yapılmasını gerektiren iştiraki bulunmamaktadır. Nakdi ve gayrinakdi krediler Bankacılık Kanunu limitleri dahilindedir.

Bankaların Alacakları Destek Hizmetleri ve Destek Hizmeti Kuruluşlarının Yetkilendirilmesi Hakkında Yönetmelik uyarınca destek hizmeti alınan faaliyet konuları ve hizmetin alındığı kişi ve kuruluşlara ilişkin bilgiler

Bankaların Destek Hizmeti Almalarına ve Bu Hizmeti Verecek Kuruluşların Yetkilendirilmesine İlişkin 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Yönetmelik uyarınca Bankamızın ana hizmetinin bir uzantısı ya da tamamlayıcısı niteliğinde almakta olduğu hizmetlere ilişkin inceleme 2007 yılı Aralık ayında tamamlanmış olup, bankamızın üçüncü kişilerden aldığı hizmetlerden ilgili Yönetmelik uyarınca izne tabi destek hizmeti kapsamında değerlendirilebileceği düşünülen hizmetler, 2008 yılının Ocak ayı içerisinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun onayına sunulmuş olup, bu tarihlerden sonra bankamızın aynı kapsamda almış olduğu destek hizmetleri yukarıda anılan Yönetmelik ve 5 Kasım 2011 tarih ve 28106 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan ve yukarıda anılan Yönetmeliği kaldırıp bunun yerine yürürlüğe giren "Bankaların Destek Hizmeti Almalarına İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca da gözden geçirilmektedir.

BÖLÜM III
FİNANSAL BİLGİLER VE RİSK YÖNETİMİ

Denetim komitesinin iç kontrol, iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin işleyişine ilişkin değerlendirmeleri ve hesap dönemi içerisindeki faaliyetleri hakkında bilgiler

The Royal Bank of Scotland N.V. İstanbul Merkez Şubesi'nin maruz kaldığı risklerin izlenmesi ve kontrolün sağlanması amacıyla ülkemiz bankacılık mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Genel Müdürlük tarafından belirlenen ilke ve uygulamalar esas alınarak yürütülmesinden Müdürler Kurulu sorumludur.

The Royal Bank of Scotland N.V. İstanbul Merkez Şubesi'nde Denetim komitesi, Müdürler Kurulu adına Banka'nın iç sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşları ile derecelendirme, değerlendirme ve destek hizmeti kuruluşlarının müdürler kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Müdürler Kurulu tarafından seçilen ve sözleşme imzalanan bu kuruluşların faaliyetlerini düzenli olarak izlemek, iç denetim faaliyetlerinin sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamakla görevli ve sorumludur. Denetim Komitesi Başkanlığını Ebru Özer yürütmektedir.

*** İÇ DENETİM SİSTEMİ**

İç Denetim birimi Denetim Komitesine bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

İç Denetim Birimi Müdürler Kurulu'na banka faaliyetlerinin Kanun ve ilgili diğer mevzuat ile Banka'nın strateji, politika ve hedefleri doğrultusunda yürütüldüğü konusunda güvence sağlamak, Banka'nın dönemsel ve riske dayalı iç denetim faaliyetlerini gerçekleştirmek, iç denetim planını hazırlamak, iç denetim planını yürürlüğe koymak, sonuçlarının ilgili birim yönetimine ve ilgili iç sistem sorumlusuna, denetim komitesine, denetim komitesi aracılığıyla müdürler kuruluna raporlanmasını ve denetim raporları çerçevesinde ilgili birim yönetimlerince alınan önlemlerin izlenmesini sağlamaktır. Dönemsel ve riske dayalı denetimlerde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin yeterliliği ve etkinliği; muhasebe kayıtları ile finansal raporların doğruluğu ve güvenilirliği; Bankanın bilgi sistemleri; operasyonel faaliyetlerin, belirlenmiş olan usullere uygunluğu ile bunlara ilişkin iç kontrol uygulama usullerinin işleyişi; işlemlerin, Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, banka içi strateji, politika ve uygulama usullerine uygunluğu; Müdürler Kurulu ve denetim komitesine yapılan raporlamalar ile yasal raporlamaların doğruluğu, güvenilirliği ve zaman kısıtlamalarına uygunluğu incelenir.

Yıllık denetim planları İç Denetim Birim Yöneticisi tarafından hazırlanmakta, denetim komitesi tarafından incelenmekte, gerek görülürse düzeltmeler yapılarak plan son halini almaktadır. Nihai karar denetim komitesi ve Müdürler Kurulu tarafından onaylanmakta ve bu plana göre denetim faaliyetleri sürdürülmektedir. Yıl içinde, planlananın dışında riskli süreç ya da birimler tespit edilmesi durumunda bu plan revize edilip ek denetimler yapılabilmektedir.

İç Denetim Birimi yılda dört defadan az olmamak üzere ilgili dönemde icra edilmiş faaliyetlere ilişkin hazırlanan raporu Denetim Komitesine ve Müdürler Kuruluna sunar.

Bankanın, faaliyetlerini sürdürebilmesi ve devamlılığı sağlayabilmesi için maruz kaldığı riskleri izlemesi ve kontrolünü sağlayabilmesi amacıyla faaliyetlerinin kapsamı ve yapısıyla uyumlu, Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu tarafından yayımlanan İç Sistemler Yönetmeliği'ne uygun bir İç Denetim sistemi tesis edilmiştir.

*** İÇ KONTROL SİSTEMİ**

İç Kontrol işlevinin yerine getirilmesinden Denetim Komitesi sorumludur. 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik uyarınca, Banka bünyesinde bir İç Kontrol birimi oluşturulmuş ve birimin yöneticiliğine söz konusu yönetmelikte belirtilen niteliklere sahip bir birim yöneticisi atanmıştır. İç Kontrol sisteminin yeterliliği ve etkinliği iç denetim planı çerçevesinde İç Denetim ekibi tarafından da düzenli olarak incelenmektedir.

Banka'nın İç Kontrol Sistemi, iç kontrol fonksiyonunun bankanın iş süreçlerine dahil edilmesi ve bankanın birimleri arasındaki iletişim ve eşgüdümün artırılması sonucunda kontrol ortamını geliştirerek tüm birimler tarafından yürütülmekte olan kontrol fonksiyonlarının kalitesini yükseltecek ve anahtar riskler için özel kontroller oluşturarak kritik süreçler hususunda farkındalığın artırılmasını sağlayacak şekilde tesis edilmiştir.

Banka'da yer alan iç kontrol işlevinin etkin bir şekilde yerine getirmek amacıyla, Banka genelinde kurallar, uyulması gereken davranış ilkeleri ve standartlar; personel görev ve sorumluluklarını gösteren prosedürler, ve iş tanımları mevcuttur. Banka intranetinden tüm çalışanların bu prosedürlere ulaşabilmesi sağlanmıştır. Bu prosedür ve iş tanımlarında işlevsel görev ayrımlarına, çift taraflı ve çapraz kontrol usullerinin tesis edilmesine dikkat edilerek birim içinde iç kontrol mekanizmalarının tahsis edilmesi sağlanmıştır. İç Kontrol Birimi bu mekanizmaların etkin bir şekilde kontrol sağlaması hususunda çalışmalarını sürdürmektedir.

Uyum kontrolleri, Uyum birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Uyum birimi, bankanın gerçekleştirdiği ve gerçekleştirmeyi planladığı tüm faaliyetlerin ve yeni işlemler ile ürünlerin Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, banka içi politika ve kurallar ile bankacılık teamüllerine uyumunu sağlamakla yükümlüdür. Aynı zamanda, uyum kontrolleri çerçevesinde herhangi bir sınırlamaya tabi tutulması gereken bilgiler ve ilgili sistem erişim hakları incelenmektedir. Yeni ürün ve işlemler ile gerçekleştirilmesi planlanan faaliyetler için Uyum biriminden onay alınmaktadır.

Kara paranın Aklanmasının Önlenmesine Dair Yasa'nın uygulanmasına yönelik olarak yapılması gereken şüpheli işlem bildirimleri de Uyum birimi tarafından yapılmaktadır. Bu bağlamda, Bankanın kredibilitesi ve saygınlığının korunması, tüm faaliyetlerde göz önünde tutulan risk unsurudur.

*** RİSK YÖNETİM SİSTEMİ**

Risk yönetimi birimi, bankanın gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk-getiri yapısını, buna bağlı olarak faaliyetlerin niteliğini ve düzeyini izlemeye, kontrol altında tutmaya ve gerektiğinde değiştirmeye yönelik olarak belirlenen politikalar, uygulama usulleri ve limitler vasıtasıyla, maruz kalınan risklerin tanımlanmasını, ölçülmesini, izlenmesini ve kontrol edilmesini sağlamakla yükümlüdür.

Risk Yönetimi Birimi; Bankacılık Kanunu, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik ve diğer yasal düzenlemelere uygun olarak risk yönetimi faaliyetlerini yürütmektedir.

Risk Yönetim Birimi, Müdürler Kurulu'nun Genel Müdürlük tarafından öngörüldüğü şekilde belirlediği temel politikalar dahilinde, Banka'nın taşıdığı riskleri, belirlediği risk limitleri ile yönetir ve kontrol altında tutar. Risk yönetimi ve uygulama usullerinin belirlenmesinde Bankanın faaliyetlerine ilişkin stratejiler, politikalar ve uygulama usulleri; faaliyetlerinin hacmine, niteliğine ve karmaşıklığına uygunluk; alınabilecek risk düzeyi, risk izleme ve yönetme kapasitesi; geçmiş deneyim ve performans dikkate alınır.

Bankanın maruz kaldığı riskler, bu risklerin ölçüm yöntemleri, risk yönetimi politika ve uygulama usullerinin değişen koşullara uyumu denetim komitesi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.

Operasyonel Risk ve Piyasa Riski Birimleri Risk Yönetim Birimine bağı olarak Genel Müdürlükçe belirlenmiş esaslar doğrultusunda faaliyet gösterir.

İç Denetim ve Risk Yönetimi dışında belirli risklere yönelik olarak faaliyette bulunan Kredi Komitesi ve Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi bulunmaktadır.

Kredi Komitesi, Müdürler Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Bankanın kredi onay yetkisi aslen Genel Müdürlüğümüz nezdindeki Grup Risk Müdürlüğüne ait olup krediler, Genel Müdürlüğün Ülke Risk Müdürüne devrettiği yetkiler çerçevesinde değerlendirilir. Tüm kredi kullandırmaları Kredi Komitesinin onayına tabidir.

Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi (APKO) banka varlık ve yükümlülüklerinin yönetimi ile bu kapsamda fon hareketlerine ilişkin politikaları belirlemek, Banka bilançosunun yönetilmesi için ilgili birimlerce icra edilecek kararları almak ve uygulamaları izlemekle görevlendirilen komitedir. APKO ayda bir toplanarak mevcut risk sınırlarının uygunluğunu değerlendirmektedir.

Aktif/Pasif Yönetimi Komitesi, Müdürler Kurulu Üyelerinin yanı sıra, Hazine Bölümü yetkilileri, Pazarlama ve Ürün bölümleri yetkilileri, Piyasa Riski sorumlusu ve Finansal Kontrol Müdürünün katılımıyla ayda bir toplanır.

**The Royal Bank of Scotland N.V.
Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez
Şubesi**

**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Olmayan Finansal Tablolar,
Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
ile Bağımsız Denetim Raporu**

The Royal Bank of Scotland N.V.
Merkezi Amsterdam
İstanbul Merkez Şubesi
Müdürler Kurulu'na
İstanbul

1 OCAK-31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

The Royal Bank of Scotland N.V.(Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi'nin ("Şube") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şube Müdürler Kurulu'nun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Şube Müdürler Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, The Royal Bank of Scotland N.V.(Merkezi Amsterdam) İstanbul Şubesi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 37'nci maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 4 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

**THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. MERKEZİ AMSTERDAM
İSTANBUL MERKEZ ŞUBESİ'NİN 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN YIL SONU KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU**

Tamburi Ali Efendi Sokak No: 13
34337 Etiler - İstanbul

Telephone: +90 (212) 3594040
Facsimile: +90 (212) 3595050

www.rbsbank.com.tr

Yabancı Banka'nın Yönetim Merkezinin Adresi
Gustav Mahlerlaan 10 Postbus 12925 1100 AX
Amsterdam The Netherlands

Yabancı Banka'nın Türkiye'deki Merkez Şubesinin Adresi
Tamburi Ali Efendi Sokak No:13
34337 Etiler-İstanbul

Türkiye'deki Merkez Şube'nin Telefonu ve Fax Numaraları
Tel : 0212 359 40 40
Faks : 0212 359 50 50


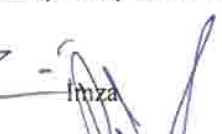




Türkiye'deki Merkez Şube'nin İnternet Sayfası Adresi
www.rbsbank.com.tr

İrtibat İçin Elektronik Posta Adresi
selcuk.basci@rbs.com

The Royal Bank of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi'nin ("Şube"), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan yıl sonu konsolide olmayan finansal raporu aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır.

- YABANCI BANKA MERKEZ ŞUBESİ VE MERKEZİ HAKKINDA GENEL BİLGİLER
- ŞUBE'NİN KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARI
- İLGİLİ DÖNEMDE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
- ŞUBE'NİN MALİ BÜNYESİNE İLİŞKİN BİLGİLER
- KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
- DİĞER AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
- BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bu raporda yer alan konsolide olmayan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile Şubemiz kayıtlarına uygun olarak, aksi belirtilmediği müddetçe bin Türk Lirası cinsinden hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmuş ve ilişikte sunulmuştur.

 İmza	 İmza	 İmza	 İmza	 İmza	 İmza
Paulus Maria de Kroon Müdürler Kurulu Başkanı	Rauf Özdemir Genel Müdür Müdürler Kurulu Üyesi	Demet Çaldağ Müdürler Kurulu Üyesi	Emre Aydın Müdürler Kurulu Üyesi	Ebru Özer Müdürler Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı	Nazlı Bayındır Mali Kontrol ve Raporlama Müdürü

Bu finansal rapor ile ilgili olarak soruların iletilebileceği yetkili personele ilişkin bilgiler

Ad-Soyad/Unvan: Selçuk Başcı / Mali Kontrol ve Raporlama Müdür Yardımcısı

Tel No : 0212 359 40 40

Fax No : 0212 359 50 50

BİRİNCİ BÖLÜM

Genel Bilgiler

I.	Şube'nin kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden tarihçesi	1
II.	Şube'nin sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama	1
III.	Şube'nin, müdürler kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarını, varsa bunlarda meydana gelen değişiklikler ile Şube'de sahip oldukları paylara ve sorumluluk alanlarına ilişkin açıklama	1
IV.	Şube'nin hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi	2

İKİNCİ BÖLÜM

Konsolide Olmayan Finansal Tablolar

I.	Konsolide olmayan bilanço	3-4
II.	Konsolide olmayan nazım hesaplar tablosu	5
III.	Konsolide olmayan gelir tablosu	6
IV.	Konsolide olmayan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo	7
V.	Konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu	8
VI.	Konsolide olmayan nakit akım tablosu	9
VII.	Konsolide olmayan kar dağıtım tablosu	10

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Muhasebe Politikaları

I.	Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar	11
II.	Finansal araçların kullanım stratejisi ve yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar	12
III.	Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar	12
IV.	Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar	13
V.	Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar	13
VI.	Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar	13
VII.	Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar	15
VIII.	Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar	15
IX.	Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar	15
X.	Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar	15
XI.	Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar	15
XII.	Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar	16
XIII.	Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin açıklamalar	16
XIV.	Finansal kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar	16
XV.	Karşılıklar ve koşullu yükümlülükler ile ilişkin açıklamalar	17
XVI.	Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülükler ile ilişkin açıklamalar	17
XVII.	Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar	17
XVIII.	Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar	18
XIX.	İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar	18
XX.	Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar	19
XXI.	Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar	19
XXII.	Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar	19
XXIII.	Diğer hususlar	19

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler

I.	Sermayeye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar	20
II.	Kredi riskine ilişkin açıklamalar	23
III.	Piyasa riskine ilişkin açıklamalar	30
IV.	Operasyonel riske ilişkin açıklamalar	31
V.	Kur riskine ilişkin açıklamalar	31
VI.	Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar	34
VII.	Likidite riskine ilişkin açıklamalar	38
VIII.	Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar	40
IX.	Başkalarının nam ve hesabına yapılan işlemler, inanca dayalı işlemlere ilişkin açıklamalar	41
X.	Faaliyet bölümlerine ilişkin açıklamalar	42

BEŞİNCİ BÖLÜM

Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

I.	Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar	43
II.	Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar	53
III.	Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar	59
IV.	Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar	62
V.	Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar	66
VI.	Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar	67
VII.	Şube'nin dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar	68
VIII.	Şube'nin yurt içi, yurt dışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube veya iştirakler ile yurt dışı temsilciliklerine ilişkin açıklamalar	70

ALTINCI BÖLÜM

Diğer Açıklama ve Dipnotlar

I.	Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar	70
----	-----------------------------------------------	----

YEDİNCİ BÖLÜM

Bağımsız Denetim Raporu

I.	Bağımsız denetim raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar	70
II.	Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar	70

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para Birimi – Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

BİRİNCİ BÖLÜM

GENEL BİLGİLER

I. Şube'nin kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden tarihçesi

Holantse Bank Uni N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Şubesi olan ismini 1995 yılında ABN AMRO Bank N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Şubesi olarak değiştiren Şube, 1 Ocak 1921 tarihinde bankacılık faaliyetlerine başlamıştır. 19 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şube'nin unvanı "The Royal Bank of Scotland N.V. Merkezi Amsterdam İstanbul Merkez Şubesi" ("Şube") olarak değişmiştir.

5 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul Merkez Şube'ye bağlı olarak faaliyet gösteren 7 şubeden 5 tanesi Müdürler Kurulu kararıyla kapatılmıştır. Ankara ve İzmir'de olmak üzere Merkez Şube'ye bağlı 2 adet şube bulunmaktadır.

II. Şube'nin sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama

Şube'nin sermayesinin %100'ü The Royal Bank of Scotland N.V.'ye aittir.

Royal Bank of Scotland, Fortis N.V.-Fortis S.A./N.V. ile Banco Santander Hispano S.A. tarafından oluşturulan konsorsiyum ("RFS Holdings B.V.") tarafından ABN Amro Holding N.V.'nin çıkarılmış sermayesinin tamamının satın alınması işleminin sonucu olarak, Şube'nin Türkiye'deki faaliyetlerinin Royal Bank of Scotland'ın ("RBS") doğrudan veya dolaylı pay sahipliği/mülkiyeti/kontrolü altında sürdürülmesi için 2 Temmuz 2007 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na ("BDDK") başvurulmuştur. BDDK, 25 Aralık 2008 tarih ve 2965 sayılı kararı ile Şube'nin Türkiye'deki faaliyetlerinin Royal Bank of Scotland'ın doğrudan veya dolaylı pay sahipliği/mülkiyeti/kontrolü altında sürdürmesini 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 93'üncü maddesine istinaden onaylamıştır.

III. Şube'nin, müdürler kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcıları, varsa bunlarda meydana gelen değişiklikler ile Şube'de sahip oldukları paylara ve sorumluluk alanlarına ilişkin açıklama

İsim	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Tahsil	Sahip oldukları pay%
Paulus Maria de Kroon	Müdürler Kurulu Başkanı	27.12.2010	Yüksek Lisans	-
Rauf Özdiğer	Genel Müdür / Müdürler Kurulu Üyesi	14.09.2006	Yüksek Lisans	-
Demet Çaldağ	Müdürler Kurulu Üyesi – Risk Yönetim Birimi Yöneticisi	09.10.2006	Üniversite	-
Ebru Özer	Denetim Komitesi Başkanı ve Müdürler Kurulu Üyesi	21.05.2009	Üniversite	-
Emre Aydın	Müdürler Kurulu Üyesi – Genel Müdür Yardımcısı – İşlem Bankacılığı	05.10.2011	Yüksek Lisans	-
Özgür Altuntaş	Genel Müdür Yardımcısı – Hazine	23.11.2011	Üniversite	-
Yıldız Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı – Ticari Pazarlama	14.03.2007	Yüksek Lisans	-
Ebru Bilge	Müfettiş – İç Denetim Birimi Yöneticisi	26.03.2007	Yüksek Lisans	-
Hülya Üzümcü	İç Kontrol Birimi Yöneticisi	03.10.2007	Üniversite	-

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para Birimi – Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Hazineden sorumlu genel müdür yardımcısı Aslı Haraçcı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır. BDDK'nın onayını müteakip 20 Eylül 2011 tarihinde alınmış olan 26 no'lu Müdürler Kurulu Kararı ile Emre Aydın, Müdürler Kurulu üyesi olarak atanmış ve 5 Ekim 2011 tarihi itibarıyla görevine başlamıştır.

IV. Şube'de nitelikli pay sahibi olan kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar

Şube'nin sermaye yapısında doğrudan ve dolaylı hakimiyeti söz konusu olan nitelikli pay sahibi olan şirket RFS Holding B.V.'dir. RFS Holding B.V., %98'i The Royal Bank of Scotland Group PLC, %1'i Hollanda Devleti ve %1'i Banco Santander Hispano S.A. tarafından oluşturulan konsorsiyumdur. The Royal Bank of Scotland Group hisselerinin %67'si İngiltere Devleti tarafından kurulan United Kingdom Financial Investments Ltd'ye aittir.

V. Şube'nin hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgi

Şube'nin faaliyet alanı, ticari bankacılık işlemlerini kapsamaktadır.

İKİNCİ BÖLÜM
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO (FİNANSAL DURUM
TABLUSU)

(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	(5.1.1)	97,367	35,727	133,094	11,498	22,924	34,422
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	(5.1.2)	9,252	99,133	108,385	21,965	49,318	71,283
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		9,252	99,133	108,385	21,965	49,318	71,283
2.1.1 Devlet Borçlanma Senetleri		1	-	1	20,662	-	20,662
2.1.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.1.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		9,251	99,133	108,384	1,303	49,318	50,621
2.1.4 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan O. Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.2.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
2.2.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
2.2.3 Krediler		-	-	-	-	-	-
2.2.4 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	(5.1.3)	1,920	19,866	21,786	193,943	214,863	408,806
IV. PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR		430,119	-	430,119	130,005	-	130,005
4.1 Bankalararası Para Piyasasından Alacaklar		430,119	-	430,119	130,005	-	130,005
4.2 İMKB Takasbank Piyasasından Alacaklar		-	-	-	-	-	-
4.3 Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	(5.1.4)	169,280	-	169,280	195,765	-	195,765
5.1 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
5.2 Devlet Borçlanma Senetleri		169,280	-	169,280	195,765	-	195,765
5.3 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
VI. KREDİLER VE ALACAKLAR	(5.1.5)	162,434	105,902	268,336	125,429	125,465	250,894
6.1 Krediler ve Alacaklar		161,283	99,273	260,556	122,626	125,465	248,091
6.1.1 Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubuna Kullanılan Krediler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer		161,283	99,273	260,556	122,626	125,465	248,091
6.2 Takipteki Krediler		26,641	7,724	34,365	28,713	-	28,713
6.3 Özel Karşılıklar (-)		25,490	1,095	26,585	25,910	-	25,910
VII. FAKTORİNG ALACAKLARI		-	-	-	-	-	-
VIII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	(5.1.6)	-	-	-	-	-	-
8.1 Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-	-	-	-
8.2 Diğer Menkul Değerler		-	-	-	-	-	-
IX. İŞTİRAKLER (Net)	(5.1.7)	-	-	-	-	-	-
9.1 Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilenler		-	-	-	-	-	-
9.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
9.2.1 Mali İştirakler		-	-	-	-	-	-
9.2.2 Mali Olmayan İştirakler		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	(5.1.8)	-	-	-	-	-	-
10.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
10.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
XI. BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI)(Net)	(5.1.9)	-	-	-	-	-	-
11.1 Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilenler		-	-	-	-	-	-
11.2 Konsolide Edilmeyenler		-	-	-	-	-	-
11.2.1 Mali Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
11.2.2 Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-	-	-	-
XII. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	(5.1.10)	-	-	-	-	-	-
12.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
12.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
12.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
XIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	(5.1.11)	-	-	-	-	-	-
13.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
13.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
13.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XIV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	(5.1.12)	4,386	-	4,386	1,085	-	1,085
XV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	(5.1.13)	969	-	969	719	-	719
15.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
15.2 Diğer		969	-	969	719	-	719
XVI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	(5.1.14)	-	-	-	-	-	-
XVII. VERGİ VARLIĞI	(5.1.15)	5,237	-	5,237	4,278	-	4,278
17.1 Cari Vergi Varlığı		-	-	-	-	-	-
17.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı		5,237	-	5,237	4,278	-	4,278
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	(5.1.16)	-	-	-	32,281	-	32,281
18.1 Satış Amaçlı		-	-	-	32,281	-	32,281
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX. DİĞER AKTİFLER	(5.1.17)	640	5,341	5,981	7,600	58	7,658
AKTİF TOPLAMI		881,604	265,969	1,147,573	724,568	412,628	1,137,196

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO (FİNANSAL DURUM
TABLUSU)

(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2010		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	MEVDUAT	(5. II.1)	241,548	300,332	541,880	180,034	304,962	484,996
1.1	Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubunun Mevduatı		44,178	11,288	55,466	20,270	18,100	38,370
1.2	Diğer		197,370	289,044	486,414	159,764	286,862	446,626
II.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	(5. II.2)	15,300	96,807	112,107	1,428	48,334	49,762
III.	ALINAN KREDİLER	(5. II.3)	-	28,470	28,470	151,847	6,180	158,027
IV.	PARA PİYASALARINA BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Bankalararası Para Piyasalarından Borçlar		-	-	-	-	-	-
4.2	İMKB Takasbank Piyasasına Borçlar		-	-	-	-	-	-
4.3	Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	FONLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Müstakriz Fonları		-	-	-	-	-	-
6.2	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	MUHTELİF BORÇLAR		3,185	286	3,471	2,760	1,762	4,522
VIII.	DiĞER YABANCI KAYNAKLAR	(5. II.5)	709	16,640	17,349	596	22,438	23,034
IX.	FAKTÖRİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
X.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	(5. II.6)	-	19	19	-	242	242
10.1	Finansal Kiralama Borçları		-	20	20	-	253	253
10.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
10.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
10.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	1	1	-	11	11
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	(5. II.7)	-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	KARŞILIKLAR	(5. II.8)	29,341	-	29,341	32,157	-	32,157
12.1	Genel Karşılıklar		6,916	-	6,916	9,221	-	9,221
12.2	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
12.3	Çalışan Hakları Karşılığı		12,519	-	12,519	10,010	-	10,010
12.4	Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)		-	-	-	-	-	-
12.5	Diğer Karşılıklar		9,906	-	9,906	12,926	-	12,926
XIII.	VERGİ BORCU	(5. II.9)	3,514	-	3,514	4,646	-	4,646
13.1	Cari Vergi Borcu		3,514	-	3,514	4,646	-	4,646
13.2	Ertelenmiş Vergi Borcu		-	-	-	-	-	-
XIV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	(5. II.11)	-	-	-	-	-	-
14.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
14.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER	(5. II.10)	-	-	-	-	-	-
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	(5. II.12)	411,422	-	411,422	379,810	-	379,810
16.1	Ödenmiş Sermaye		108,000	-	108,000	108,000	-	108,000
16.2	Sermaye Yedekleri		65,015	-	65,015	70,597	-	70,597
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		(934)	-	(934)	4,648	-	4,648
16.2.4	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
16.2.5	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
16.2.6	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
16.2.7	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort.(İş Ort.) Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
16.2.8	Riskten Korunma Fonları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
16.2.9	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
16.2.10	Diğer Sermaye Yedekleri		65,949	-	65,949	65,949	-	65,949
16.3	Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3.1	Yasal Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.4	Kâr veya Zarar		238,407	-	238,407	201,213	-	201,213
16.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr/Zararı		201,213	-	201,213	177,907	-	177,907
16.4.2	Dönem Net Kâr/Zararı		37,194	-	37,194	23,306	-	23,306
16.5	Azınlık Payları		-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI			705,019	442,554	1,147,573	753,278	383,918	1,137,196

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR TABLOLARI
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
A. BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)		1,739,260	9,169,442	10,908,702	675,931	7,520,980	8,196,911
I. GARANTİ VE KEFALETLER	(5.III.1)	69,439	788,600	858,039	61,065	451,693	512,758
1.1 Teminat Mektupları		69,439	583,375	652,814	61,065	264,761	325,826
1.1.1 Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler		-	-	-	-	-	-
1.1.2 Dış Ticaret İşlemleri Dolayısıyla Verilenler		-	-	-	-	-	-
1.1.3 Diğer Teminat Mektupları		69,439	583,375	652,814	61,065	264,761	325,826
1.2 Banka Kredileri		-	45,577	45,577	-	56,922	56,922
1.2.1 İthalat Kabul Kredileri		-	45,577	45,577	-	56,922	56,922
1.2.2 Diğer Banka Kabulleri		-	-	-	-	-	-
1.3 Akreditifler		-	141,974	141,974	-	130,010	130,010
1.3.1 Belgeli Akreditifler		-	141,974	141,974	-	130,010	130,010
1.3.2 Diğer Akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.4 Garanti Verilen Prefinansmanlar		-	-	-	-	-	-
1.5 Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.1 T.C. Merkez Bankasına Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.2 Diğer Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.6 Menkul Kıymet Alım Satım Garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.7 Faktoring Garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.8 Diğer Garantilerimizden		-	17,674	17,674	-	-	-
1.9 Diğer Kefaletlerimizden		-	-	-	-	-	-
II. TAHHÜTLER		1,323,286	1,755,538	3,078,824	348,426	1,102,603	1,451,029
2.1 Cayılamaz Taahhütler		944,966	1,106,789	2,051,755	103,189	604,913	708,102
2.1.1 Vadeli Aktif Değerler Alım Satım Taahhütleri		943,595	1,106,789	2,050,384	101,900	604,913	706,813
2.1.2 Vadeli Mevduat Alım Satım Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.3 İştir. ve Bağ. Ort. Ser. İst. Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.4 Kul. Gar. Kredi Tahsis Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.5 Men. Kıymet Alım Satım Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.6 Zorunlu Karşılık Ödeme Taahhüdü		-	-	-	-	-	-
2.1.7 Çekler İçin Ödeme Taahhütleri		1,371	-	1,371	1,289	-	1,289
2.1.8 İhracat Taahhütlerinden Kaynaklanan Vergi ve Fon Yükümlülükleri		-	-	-	-	-	-
2.1.9 Kredi Kartı Harcama Limit Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.10 Kredi Kartları ve Bankacılık Hizmetlerine İlişkin Promosyon Uyg. Taah.		-	-	-	-	-	-
2.1.11 Açığa Menkul Kıymet Satış Taahhütlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
2.1.12 Açığa Menkul Kıymet Satış Taahhütlerinden Borçlar		-	-	-	-	-	-
2.1.13 Diğer Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
2.2 Cayılabilir Taahhütler		378,320	648,749	1,027,069	245,237	497,690	742,927
2.2.1 Cayılabilir Kredi Tahsis Taahhütleri		378,320	648,749	1,027,069	245,237	497,690	742,927
2.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	(5.III.5)	346,535	6,625,304	6,971,839	266,440	5,966,684	6,233,124
3.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
3.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
3.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		346,535	6,625,304	6,971,839	266,440	5,966,684	6,233,124
3.2.1 Vadeli Döviz Alım-Satım İşlemleri		28,411	4,502,733	4,531,144	46,759	4,874,884	4,921,643
3.2.1.1 Vadeli Döviz Alım İşlemleri		17,557	2,240,310	2,257,867	23,915	2,439,945	2,463,860
3.2.1.2 Vadeli Döviz Satım İşlemleri		10,854	2,262,423	2,273,277	22,844	2,434,939	2,457,783
3.2.2 Para ve Faiz Swap İşlemleri		318,124	2,122,571	2,440,695	219,681	1,091,800	1,311,481
3.2.2.1 Swap Para Alım İşlemleri		97,201	1,128,786	1,225,987	80,865	572,784	653,649
3.2.2.2 Swap Para Satım İşlemleri		220,923	993,785	1,214,708	138,816	519,016	657,832
3.2.2.3 Swap Faiz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.4 Swap Faiz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.3 Para, Faiz ve Menkul Değer Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.1 Para Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.2 Para Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.3 Faiz Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.4 Faiz Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.5 Menkul Değerler Alım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.6 Menkul Değerler Satım Opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.4 Futures Para İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.1 Futures Para Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.2 Futures Para Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5 Futures Faiz Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.1 Futures Faiz Alım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.2 Futures Faiz Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.6 Diğer		-	-	-	-	-	-
B. EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V+VI)		84,413	40,298	124,711	2,771,952	44,134	2,816,086
IV. EMANET KIYMETLER		84,413	40,298	124,711	122,117	44,134	166,251
4.1 Müşteri Fon ve Portföy Mevcutları		-	-	-	-	-	-
4.2 Emanete Alınan Menkul Değerler		-	9,186	9,186	-	31,106	31,106
4.3 Tahsile Alınan Çekler		83,918	13,097	97,015	93,612	9,193	102,805
4.4 Tahsile Alınan Ticari Senetler		40	42	82	228	18	246
4.5 Tahsile Alınan Diğer Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.6 İhracına Aracı Olunan Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.7 Diğer Emanet Kıymetler		455	17,973	18,428	28,277	3,817	32,094
4.8 Emanet Kıymet Alanlar		-	-	-	-	-	-
V. REHİNLİ KIYMETLER		-	-	-	2,649,835	-	2,649,835
5.1 Menkul Kıymetler		-	-	-	2,649,835	-	2,649,835
5.2 Teminat Senetleri		-	-	-	-	-	-
5.3 Emtia		-	-	-	-	-	-
5.4 Varant		-	-	-	-	-	-
5.5 Gayrimenkul		-	-	-	-	-	-
5.6 Diğer Rehinli Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.7 Rehinli Kıymet Alanlar		-	-	-	-	-	-
VI. KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER		-	-	-	-	-	-
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B)		1,823,673	9,209,740	11,033,413	3,447,883	7,565,114	11,012,997

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01-31.12.2010
	Dipnot		
I. FAİZ GELİRLERİ	(5.IV.1)	64,147	76,395
1.1 Kredilerden Alınan Faizler		30,253	25,678
1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler		-	635
1.3 Bankalardan Alınan Faizler		5,896	2,876
1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler		10,550	24,494
1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		17,448	22,712
1.5.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		1,094	5,902
1.5.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/ Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
1.5.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		16,354	16,810
1.5.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
1.6 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.7 Diğer Faiz Gelirleri		-	-
II. FAİZ GİDERLERİ	(5. IV.2)	7,829	15,656
2.1 Mevduata Verilen Faizler		6,216	14,062
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		975	1,562
2.3 Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler		624	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		14	32
III. NET FAİZ GELİRİ /GİDERİ (I - II)		56,318	60,739
IV. NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ /GİDERLERİ		43,466	48,950
4.1 Alınan Ücret ve Komisyonlar		44,409	49,883
4.1.1 Gayri Nakdi Kredilerden		3,935	3,331
4.1.2 Diğer		40,474	46,552
4.2 Verilen Ücret ve Komisyonlar	(5. IV.12)	943	933
4.2.1 Gayri Nakdi Kredilere		-	-
4.2.2 Diğer		943	933
V. TEMETTÜ GELİRLERİ	(5. IV.3)	-	-
VI. TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	(5. IV.4)	10,496	(1,956)
6.1 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı		(1,394)	2,706
6.2 Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar		(16,445)	(9,119)
6.3 Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı		28,335	4,457
VII. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	(5. IV.5)	18,873	3,997
VIII. FAALİYET GELİRLERİ /GİDERLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)		129,153	111,730
IX. KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	(5. IV.6)	6,116	17,729
X. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(5. IV.7)	77,903	63,414
XI. NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X)		45,134	30,587
XII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XIII. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-
XIV. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+...+XIV)	(5. IV.8)	45,134	30,587
XVI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(5. IV.9)	(7,940)	(7,281)
16.1 Cari Vergi Karşılığı		(7,504)	(11,571)
16.2 Ertelenmiş Vergi Karşılığı		(436)	4,290
XVII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)	(5. IV.10)	37,194	23,306
XVIII. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
18.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
18.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Kârları		-	-
18.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIX. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
19.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
19.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
19.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XX. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVIII-XIX)		-	-
XXI. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
21.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
21.2 Ertelenmiş Vergi Karşılığı		-	-
XXII. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XX±XXI)		-	-
XXIII. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XVII+XXII)	(5. IV.11)	37,194	23,306
Hisse Başına Kâr / Zarar		-	-

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER
KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01-31.12.2010
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ			
I.	MENKUL DEĞERLER DEĞERLEME FARKLARINA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	(6,810)	(2,249)
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımı)	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısımı)	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	1,362	450
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER	(5,448)	(1,799)
XI.	DÖNEM KÂRI/ZARARI	37,194	23,306
11.1	Menkul Değerlerin Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kâr-Zarara Transfer)	134	1,189
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklardan Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
11.4	Diğer	37,060	22,117
XXIII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR	31,746	21,507

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkları	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış A./ Durdurulan F. İlişkin Dur.V. Bir.Değ.F.	Toplam Özkaynak
Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
Önceki Dönem – 01.01- 31.12.2010																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		108,000	65,949	-	-	-	-	-	-	-	177,907	7,636	-	-	-	-	359,492
Dönem içindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,988)	-	-	-	-	(2,988)
IV. Riskten Korunma Fonları (Etkin Kısım)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort.(İş Ort.)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Bedelsiz HS		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. İştirak Özkaynağındaki Değişikliklerin Banka Özkaynağına Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Nakden		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	23,306	-	-	-	-	-	-	23,306
XVIII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi		108,000	65,949	-	-	-	-	-	-	23,306	177,907	4,648	-	-	-	-	379,810
Bağımsız Denetimden Geçmiş																	
Cari Dönem – 01.01- 31.12.2011																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		108,000	65,949	-	-	-	-	-	-	-	201,213	4,648	-	-	-	-	379,810
Dönem içindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,582)	-	-	-	-	(5,582)
IV. Riskten Korunma Fonları (Etkin Kısım)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort.(İş Ort.)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Bedelsiz HS		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. İştirak Özkaynağındaki Değişikliklerin Banka Özkaynağına Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Nakden		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	37,194	-	-	-	-	-	-	37,194
XVIII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi		108,000	65,949	-	-	-	-	-	-	37,194	201,213	(934)	-	-	-	-	411,422

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
NAKİT AKIM TABLOSU

(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01-31.12.2010
A. BANKACILIK FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI		
1.1 Bankacılık Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	17,486	53,110
1.1.1 Alınan Faizler	59,770	73,513
1.1.2 Ödenen Faizler	(7,759)	(15,692)
1.1.3 Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	45,818	46,507
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	18,873	3,997
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Donuk Alacaklardan Tahsilatlar	3,565	60
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(33,001)	(35,215)
1.1.8 Ödenen Vergiler	(12,388)	(13,702)
1.1.9 Diğer	(57,392)	(6,358)
	(5.VI.1)	
1.2 Bankacılık Faaliyetleri Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(176,164)	(188,766)
1.2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklarda Net (Artış) Azalış	20,502	(11,438)
1.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3 Bankalar Hesabındaki Net (Artış) Azalış	870	(2,676)
1.2.4 Kredilerdeki Net (Artış) Azalış	(10,518)	(54,092)
1.2.5 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(98,359)	16,604
1.2.6 Bankaların Mevduatlarında Net Artış (Azalış)	23,106	(7,423)
1.2.7 Diğer Mevduatlarda Net Artış (Azalış)	33,702	(239,390)
1.2.8 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(129,551)	121,931
1.2.9 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.10 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(15,916)	(12,282)
	(5.VI.1)	
I. Bankacılık Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı	(158,678)	(135,656)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI		
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı	50,915	(99,006)
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(4,067)	-
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	37,994	682
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(117,097)	(180,473)
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	134,782	80,472
2.7 Satın Alınan Yatırım Amaçlı Menkul Değerler	-	-
2.8 Satılan Yatırım Amaçlı Menkul Değerler	-	1,275
2.9 Diğer	(697)	(962)
	(5.VI.1)	
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI		
III. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	(287)	(359)
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	(287)	(359)
3.6 Diğer	-	-
	(5.VI.1)	
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	21,950	(4,672)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış) (I+II+III+IV)	(86,100)	(239,693)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	536,500	776,193
	(5.VI.2)	
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V+VI)	450,400	536,500
	(5.VI.3)	

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir unsurudur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN
KAR DAĞITIM TABLOSU

(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01.01-31.12.2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (01.01-31.12.2010)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1 DÖNEM KÂRI	45,134	30,587
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(7,940)	(7,281)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(7,504)	(11,571)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(436)	4,290
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	37,194	23,306
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 BANKADA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)**	-	(4,290)
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	37,194	19,016
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (1 TL Nominal İçin)	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (1.000 TL Nominal İçin)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*)Cari döneme ait karın dağıtım hakkında Şube'nin yetkili organı Müdürler Kurulu'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şube'nin yıllık Müdürler Kurulu toplantısı henüz yapılmamıştır.

(**)Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Banka'nın ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

MUHASEBE POLİTİKALARI

I. Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar

1. Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların Türkiye Muhasebe Standartları, Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması

5411 sayılı Bankacılık Kanunu 1 Kasım 2005 tarih ve 25983 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Şube, ilişkide yer alan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarını, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalar, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve 10 Şubat 2007 tarihli ve 26430 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ” uyarınca hazırlamıştır.

Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

2. Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları TMS, TFRS, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve 10 Şubat 2007 tarihli ve 26430 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ” kapsamında yer alan esaslar ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara göre belirlenmiş ve uygulanmıştır. Söz konusu muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları aşağıda yer alan II ile XXIII no’lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. Finansal tabloların paranın cari satın alma gücüne göre düzenlenmesi

Şube’nin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 29”) uyarınca enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde ve BDDK DZM. 2/13/-d-5 sayı ile yayımlanan genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

4. Finansal tablo gösterimlerindeki değişikliklere ilişkin açıklamalar

Nakit akımı tablosunda cari dönem ile uyumlu gösterim sağlanması amacıyla önceki dönem kalemlerinde bazı sınıflamalar yapılmıştır.

	2010	Sınıflama etkisi	Sınıflama sonrası 2010
Bankalar Hesabındaki Net (Artış) / Azalış	(45)	(2,631)	(2,676)
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	539,131	(2,631)	536,500

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

II. Finansal araçların kullanım stratejisi ve yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar

Şube'nin kaynakları çeşitli vade dilimlerinde mevduat ve dış kaynaklı borçlardan oluşmaktadır. Sağlanan kaynaklar genelde sabit oranlı olup, yüksek getirisi olan finansal aktiflerde değerlendirilmektedir. Kaynakların önemli bir bölümü, getiriye artırmak ve likiditeyi desteklemek amacı ile Türk Lirası devlet iç borçlanma senetleri ile dikkatli ve seçici bir yaklaşımla kredilere tahsis edilmektedir. Vadesi gelmiş bütün yükümlülüklerin karşılanabilirliğini sağlayıcı likidite yapısı, fonlama kaynaklarını çeşitlendirerek, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüşebilir varlık bulundurarak oluşturulmaktadır. Kaynakların vade yapısı ile plasmanların vade yapısı ve getirisi piyasa şartları elverdiğince dikkate alınmaktadır.

Şube, para ve sermaye piyasalarındaki kısa vadeli kur, faiz ve fiyat hareketleri karşısında ve piyasa koşullarına göre risk limitleri dahilinde çeşitli riskler alabilmektedir. Bu riskler Şube'nin Risk Yönetimi Sistemi'nde sürekli olarak izlenmekte; aşım ya da piyasa verilerindeki değişimler sonucunda gerekli tedbirler alınmaktadır.

Faiz riskinden korunmak için, sabit ve değişken faizli aktifler ile pasifler, vade yapıları da gözetilerek, dengede tutulmaktadır.

Gerek döviz cinsi gerekse vade yapıları gözetilerek bilançonun aktif-pasif dengesi günlük olarak izlenmektedir. Kısa süreli alınan pozisyon riskleri ise, vadeli işlem, swap gibi türev ürünleri ile karşılanmaktadır.

Yabancı para işlemlerin dönüştürülmesinde ve bunların finansal tablolara yansıtılmasında kullanılan kur değerleri

Şube'nin yabancı para ile yapmış olduğu işlemler, TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardı esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı tarihteki geçerli kurlar üzerinden Türk Lirası'na çevrilmekte ve kayıtlara intikal ettirilmektedir. İlgili dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri dönem sonu Şube kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo kârı ve zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır. İlgili dönem sonları itibarıyla değerlemeye esas alınan Şube döviz alış kurları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.8980 TL	1.5450 TL
Avro	2.4497 TL	2.0601 TL

III. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar

TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı uyarınca riskten korunma aracı olarak değerlendirilmeyen vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri, swap, opsiyon ve futures işlemleri alım satım amaçlı işlemler olarak sınıflandırılmaktadır. Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinin rayiç değeri piyasa fiyatı ile hesaplanmakta, ortaya çıkan gerçekleşmemiş kâr ve zarar tutarları cari dönem gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şube'nin türev işlemleri ağırlıklı olarak, yabancı para pozisyon riskini azaltmak ve yabancı para pozisyonunun kompozisyonunu korumak amacıyla yapılan, vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Türev işlemler rayiç değer yöntemi ile değerlendirilmekte ve bulunan değer pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda sırasıyla, "Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar" ve "Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar" içerisinde gösterilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu alım-satım amaçlı türev işlemlerde meydana gelen farklar gelir tablosunda "Ticari Kâr/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır. Türev işlemlerden doğan yükümlülükler ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

IV. Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar

İç verim oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” uyarınca donuk alacak haline gelen kredilerin faiz reeskontları iptal edilmekte ve söz konusu krediler yine aynı mevzuat uyarınca canlı krediler içinde sınıflandırılmaya veya tahsil edilinceye kadar faiz reeskontu hesaplanmamaktadır.

V. Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar

Bankacılık hizmet gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmektedir.

Finansal yükümlülüklerle ilişkin olarak diğer kurum ve kuruluşlara ödenen ve işlem maliyetini oluşturan kredi ücret ve komisyon giderleri peşin ödenmiş gider hesabında takip edilmekte olup ilgili kredinin faiz giderinin bir parçası olarak değerlendirilmektedir.

Herhangi bir vadeli işleme ilişkin olarak tahsil edilen/ödenen ücret ve komisyon gelir/giderleri tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

Sözleşmeler yoluyla sağlanan ya da üçüncü bir gerçek veya tüzel kişi için varlık alımı, ortaklık alımı veya satımı gibi işlemlere ilişkin danışmanlık ve proje hizmetleri yoluyla sağlanan gelirler, niteliğine göre işlemlerin tamamlanması, hizmetin verilmesi süresince veya tahsil edildiklerinde gelir kaydedilmektedir.

VI. Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder. Finansal varlıklar; gerçeğe uygun değerlendirme farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıkları sınıflandırma işlemi ilgili finansal varlığın edinilmesi sırasında yapılmaktadır.

Bütün finansal varlıklar ve yükümlülükler alım ve satım işlemleri “teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlık ve yükümlülükler ile satılmaya hazır finansal varlıkların değerlerinde işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan fark kayıtlara yansıtılmaktadır.

1. Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bu sınıfın iki alt kalemi bulunmaktadır: “Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar” ile ilk kayda alınma sırasında “Gerçeğe uygun değerlendirme farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar”.

1.1 Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım satım amaçlı menkul değerler, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan menkul değerlerdir.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerlendirme ile değerlendirilmeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Türev finansal araçlar da riskten korunma aracı olarak tanımlanmadığı sürece alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

1.2 Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar

Şube'nin gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr/zarara yansıtılmakta, rayiç değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "Menkul Değerler Değer Artış Fonu" hesabına kaydedilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, menkul değerler değer artış fonu hesabına kaydedilmiş olan rayiç değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

3. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Şube'nin vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

4. Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıkları ifade etmektedir.

Krediler ve alacaklar, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Kredilerin ilk kaydı "elde etme maliyeti üzerinden" yapılmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemde krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şube kullandırmış olduğu kredilerin tahsil edilemeyeceğine ilişkin bulguların tespiti halinde söz konusu kredileri, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" in öngördüğü üzere takip hesaplarına intikal ettirmekte ve bu kredilere özel karşılık ayırmaktadır. Söz konusu özel karşılıklar, "Karşılık ve Değer Düşme Giderleri - Özel Karşılık Giderleri" hesapları kullanılarak kâr-zarar hesaplarına intikal ettirmektedir. Bu tür kredilerle ilgili olarak yapılan tahsilatlarda öncelikle söz konusu kredinin anapara borçları karşılanmakta, ardından faiz alacakları tahsil edilmektedir.

Söz konusu kredilerle ilgili cari dönem içinde ayrılan karşılıklara ait tahsilatlar konsolide olmayan gelir tablosunda "Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı" hesabına, önceki dönemlerde karşılık ayrılmış olan kredilere ait anapara tahsilatları "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabına, faiz gelirleri ise "Takipteki Alacaklardan Alınan Faizler" hesabına kaydedilmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VII. Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal aracın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal araçların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

VIII. Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar ve borçların, yasal olarak netleştirilmesinin mümkün olması ve varlık ve yükümlülüğün net tutarlar üzerinden tahsil edilme veya ödenme niyetinin olması halinde söz konusu finansal varlık ve yükümlülükler bilançoda net tutarlarıyla gösterilmektedir.

IX. Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar

Geri alış anlaşması (repo) çerçevesinde müşterilere satılan devlet tahvili ve hazine bonoları ilişikteki bilançonun aktifinde “Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler” ve “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” içerisinde, repo işlemlerinden elde edilen fonlar ise bilançonun pasifinde “Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar” içerisinde gösterilmektedir. İlgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden elde edilen fonlar için, hesaplanan faiz gider reeskontları bilançonun pasifleri arasındaki “Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar” hesabında izlenmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymetler (ters repo) ise bilançoda “Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar” kalemi altında takip edilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre faiz gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

X. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlık satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubuna ilişkin borçlar da bilançoda diğer borçlardan ayrı olarak gösterilir. Bu varlık ve borçlar mahsup edilmez ve tek bir tutar olarak gösterilmez.

Durdurulan bir faaliyet, bir bankanın elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir kısımdır. Ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölgesini ifade eder. Ayrı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölgesinin tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçasıdır veya sadece yeniden satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır.

XI. Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Bilanço tarihleri itibarıyla ilişikteki finansal tablolarda şerefiye bulunmamaktadır.

Tüm maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004’e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak, 1 Ocak 2005’ten sonraki girişler ise satın alınan bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Varlığın faydalı ömrünün tespiti, varlığın beklenen kullanım süresi, teknik, teknolojik veya diğer türdeki eskime gibi hususlar değerlendirilerek yapılmaktadır. Maddi olmayan varlıkların tükenme ve itfa payları, ilgili varlıkların tanımlı faydalı ömürleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

XII. Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Maddi duran varlıklar TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır. Maddi duran varlıkların maliyetleri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004’e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltilmesine tabi tutularak 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Maddi duran varlıkların amortismanları, ilgili varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Kullanılan amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

	%
Maddi duran varlıklar	
- Büro makineleri	20
- Mobilya / mefruşat	20-33

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kâr ve zarar, net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın 31 Aralık 2004 tarihine kadar yapılan enflasyon düzeltilmesinden sonraki net defter değerinin farkı olarak gelir tablosunda “Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri” içerisinde yansıtılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıkların üzerinde rehin, ipotek ve diğer tedbirler veya bunların alımı için verilen taahhütler bulunmamaktadır.

XIII. Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin açıklamalar

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulur.

Şube, önceki dönem finansal tablolarında yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şube'nin yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

XIV. Finansal kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar

Şube, TMS 17 “Kiralama İşlemleri Standardı” uyarınca finansal kiralama yoluyla elde ettiği sabit kıymetlerini “Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı”nı esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi veya maddi olmayan kıymetler söz konusu varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde bir azalma tespit edildiğinde değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Finansal kiralama

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar, pasifte finansal kiralama borçlarına kaydedilmektedir. Finansal kiralama ile ilgili faiz giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şube'nin kiralaayan konumunda bulunduğu finansal kiralama işlemleri yoktur.

Faaliyet kiralaması konusu sözleşmelerin, süreleri bitmeden sona erdirilmesi durumunda, kiralaayana ceza olarak ödenmesi gereken tutarlar kiralamanın sona erdiği dönemde, nakit ödemeye istinaden, gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

XV. Karşılıklar ve koşullu yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

Krediler ve diğer alacaklar için ayrılan özel ve genel karşılıklar dışında kalan karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler, TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardı uyarınca; karşılıklar geçmiş olayların bir sonucu olarak ortaya çıktığı anda muhasebeleştirilmekte olup, bununla ilgili olarak Şube tarafından yükümlülük tutarının tahmini yapılarak mali tablolara yansıtılmaktadır. Söz konusu yükümlülük tutarının tahmin edilemediği durumlarda “Şarta bağlı” olarak kabul edilmektedir. Şarta bağlı yükümlülükler için şartın gerçekleşme olasılığı yüksek ise ve güvenilir olarak ölçülebiliyorsa karşılık ayrılmakta, güvenilir olarak ölçülemiyorsa ya da şartın gerçekleşme olasılığı yoksa veya az ise bu yükümlülük dipnotlarda açıklanmaktadır.

XVI. Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, işletmeler istifa ya da kötü hal dışında görevine son verdiği veya yasal emeklilik süresini dolduran personeline beher çalışma yılı için 30 günlük ücret üzerinden ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda, Şube tahmini kıdem tazminatı yükümlülüklerini TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca muhasebeleştirilmektedir.

Aktüeryal hesaplamada kullanılan temel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto Oranı (%)	4.00	4.66
Tahmini Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı (%)	95	94

Bilanço tarihinden itibaren 12 aydan daha uzun sürede sözleşme süresi dolacak belirli süreli sözleşme ile istihdam edilen çalışan bulunmamaktadır.

Şube, izin ve ihbar tazminatlarından doğan yükümlülükler için karşılık ayırmaktadır.

Şube, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda ikramiye ödemeleri için karşılık ayırmaktadır.

Şube çalışanlarının üyesi bulunduğu vakıf, sandık ve benzeri kuruluşlar yoktur.

XVII. Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar

1. Cari vergi

Kurum kazançları % 20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar, 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

2. Ertelenmiş vergi

Şube, raporlama standartları kapsamında hazırlamış olduğu bilanço ile vergi mevzuatı uyarınca hazırladığı bilanço arasındaki geçici farkları için TMS 12 “Gelir Vergileri” standardı uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şube’nin ertelenmiş vergi aktif ve pasifleri konsolide olmayan bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ertelenmiş vergiler özkaynaklar hesap grubuyla ilişkilendirilmiş ve bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

XVIII. Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar

Borçlanmayı temsil eden araçlar; işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Borçlanma tutarlarına ilişkin döneme isabet eden faiz gideri tutarları mali tablolara yansıtılmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şube’nin ihraç etmiş olduğu borçlanmayı temsil eden finansal araçlar bulunmamaktadır.

XIX. İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar

Hisse senedi ihracı ile ilgili açıklamalar Beşinci Bölüm II.12.8 no’lu notta sunulmuştur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

XX. Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar

Aval ve kabuller, olası borç ve taahhüt olarak bilanço dışı yükümlülükler arasında izlenmektedir. Aval ve kabullere ilişkin nakit işlem, müşterilerin ödemeleri ile eş zamanlı olarak gerçekleştirilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla aktif karşılığı bir yükümlülük olarak gösterilen aval ve kabuller bulunmamaktadır.

XXI. Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar

Bilanço tarihi itibarıyla Şube'nin kullandığı devlet teşviği ve devlet yardımları bulunmamaktadır.

XXII. Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar

Faaliyet bölümlerine göre raporlama Dördüncü Bölüm X no'lu dipnotta sunulmuştur.

XXIII. Diğer hususlar

1. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan "Nakit"; kasa, efektif, yoldaki paralar ve satın alınan banka çekleri ile TCMB dahil bankalardaki vadesiz mevduat olarak, "Nakde eşdeğer varlık" ise orjinal vadesi üç aydan kısa olan bankalararası para piyasası plasmanları ve bankalardaki vadeli depolar olarak tanımlanmaktadır.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

MALİ BÜNYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

I. Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide olmayan sermaye yeterliliği standart oranı %38.06'dır (31 Aralık 2010: %37.60).

1. Sermaye yeterliliği standart oranının tespitinde kullanılan risk ölçüm yöntemleri

Sermaye yeterliliği standart oranının hesaplanması 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" çerçevesinde yapılmaktadır. Söz konusu yönetmelik gereğince sermaye yeterliliği standart oranı hesaplamasına 30 Eylül 2007 tarihinden itibaren operasyonel risk tutarı da eklenmiştir. Sermaye yeterliliği standart oranının hesaplanmasında hesap ve kayıt düzenine ilişkin mevzuata uygun olarak düzenlenen veriler kullanılır. Ayrıca "Bankaların İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemleri Hakkındaki Yönetmelik" esaslarına göre piyasa riski tutarı hesaplanarak sermaye yeterliliği standart oranına dahil edilmiştir.

Özkaynak hesabında sermayeden indirilen değer olarak dikkate alınan tutarlar, risk ağırlıklı varlıklar, gayrinakdi krediler ve yükümlülüklerin hesaplanmasına dahil edilmez. Risk ağırlıklı varlıkların hesaplanmasında, tükenme ve değer kaybı ile karşı karşıya olan varlıklar; ilgili amortismanlar ve karşılıklar düşüldükten sonra kalan net tutarlar üzerinden hesaplara alınır.

Gayrinakdi krediler ve taahhütler ile ilgili işlemlerde, kredi riskine esas tutarların hesaplanmasında, karşı taraftan olan alacaklar, varsa bu işlemler için "Bankalarca Karşılık Ayrılacak Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Ayrılacak Kredilere İlişkin Esas ve Usuller Hakkında Yönetmelik'e" istinaden ayrılan karşılıklar düşüldükten sonraki net tutar üzerinden, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik'in" 5'inci maddesinde belirtilen oranlar ile krediye dönüştürülerek ilgili risk grubuna dahil edilir ve risk grubunun ağırlığı ile ağırlıklandırılır. Türev finansal araçlar ile ilgili işlemlerde, kredi riskine esas tutarların hesaplanmasında, karşı taraftan olan alacaklar, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik'in" 5'inci maddesinde belirtilen oranlar ile krediye dönüştürülerek ilgili risk grubuna dahil edilerek, ilgili risk grubunun ağırlığı ile ağırlıklandırılır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin bilgiler:

Kredi Riskine Esas Tutar	31 Aralık 2011						
	Risk Ağırlıkları						
	% 0	% 10	% 20	% 50	% 100	% 150	% 200
Bilanço Kalemleri (Net)	743,689	-	21,785	-	274,898	450	164
Nakit Değerler	390	-	-	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
T.C. Merkez Bankası	97,278	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	-	-	21,731	-	-	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	430,000	-	-	-	-	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	35,426	-	-	-	-	-	-
Krediler	-	-	-	-	246,321	450	164
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	-	-	-	-	7,780	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	163,483	-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Alacaklar	-	-	-	-	150	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	5,916	-	54	-	18,929	-	-
İştirak, Bağlı Ortak. ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	-	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1,194	-	-
Diğer Aktifler	11,196	-	-	-	524	-	-
Nazım Kalemler	2,034	-	107,969	1	535,817	-	-
Gayrinakdi Krediler ve Taahhütler	2,034	-	70,227	1	505,088	-	-
Türev Finansal Araçlar	-	-	37,742	-	30,729	-	-
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	745,723	-	129,754	1	810,715	450	164

3. Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin özet bilgi

	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Önceki Dönem 31 Aralık 2010
Kredi Riskine Esas Tutar	837,669	768,902
Piyasa Riskine Esas Tutar	30,088	50,713
Operasyonel Riske Esas Tutar(**)	244,351	237,016
Özkaynak	423,233	397,252
Özkaynak / (KRET+PRET+ORET)*100	%38.06	%37.60

KRET: Kredi Riskine Esas Tutar

PRET: Piyasa Riskine Esas Tutar

ORET: Operasyonel Riske Esas Tutar

(**) Operasyonel risk temel gösterege yöntemine göre hesaplanmıştır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. Özkaynak kalemlerine ilişkin bilgiler:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.2011	31.12.2010
ANA SERMAYE		
Ödenmiş Sermaye	108,000	108,000
Nominal Sermaye	108,000	108,000
Sermaye Taahhütleri (-)	-	-
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	65,949	65,949
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-
Hisse Senedi İptal Kârları	-	-
Yasal Yedekler	-	-
I. Tertip Kanuni Yedek Akçe (TTK 466/1)	-	-
II. Tertip Kanuni Yedek Akçe (TTK 466/2)	-	-
Özel Kanunlar Gereği Ayrılan Yedek Akçe	-	-
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	-	-
Genel Kurul Kararı Uyarınca Ayrılan Yedek Akçe	-	-
Dağıtılmamış Kârlar	-	-
Birikmiş Zararlar	-	-
Yabancı Para Sermaye Kur Farkı	-	-
Yasal Yedek, Statü Yedekleri ve Olağanüstü Yedeklerin Enflasyona Göre Düzeltme Farkı	-	-
Kâr	238,407	201,213
Net Dönem Kârı	37,194	23,306
Geçmiş Yıllar Kârı	201,213	177,907
Muhtemel Riskler İçin A. Serb. Karşılıkların Ana Sermayenin %25'ine Kadar Olan Kısmı	9,056	12,269
İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayrim. Satış Kazançları	-	-
Birincil Sermaye Benzeri Borçların Ana Sermayenin %15'ine Kadar Olan Kısmı	-	-
Zararın Yedek Akçelerle Karşılanamayan Kısmı (-)	-	-
Net Dönem Zararı	-	-
Geçmiş Yıllar Zararı	-	-
Özel Maliyet Bedelleri (-)	(3,192)	(147)
Peşin Ödenmiş Giderler (-)	-	(626)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)	(969)	(719)
Ana Sermayenin %10'unu Aşan Ertelemiş Vergi Varlığı Tutarı (-)	-	-
Kanunun 56 ncı maddesinin Üçüncü Fıkrasındaki Aşım Tutarı (-)	-	-
Ana Sermaye Toplamı	417,251	385,939
KATKI SERMAYE		
Genel Karşılıklar	6,916	9,221
Menkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	-	-
Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	-	-
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar Ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) Bedelsiz Hisseleri	-	-
Birincil Sermaye Benzeri Borçların Ana Sermaye Hesaplamasında Dikkate Alınmayan Kısmı	-	-
İkincil Sermaye Benzeri Borçlar	-	-
Menkul Değerler Değer Artış Fonu Tutarının %45'i	(934)	2,092
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklardan	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	(934)	2,092
Sermaye Yedeklerinin, Kâr Yedeklerinin ve Geçmiş Yıllar K/Z'ının Enflasyona Göre Düzeltme Farkları (Yasal Yedek, Statü Yedekleri ve Olağanüstü Yedeklerin Enflasyona Göre Düzeltme Farkı hariç)	-	-
Katkı Sermaye Toplamı	5,982	11,313
ÜÇÜNCÜ KUŞAK SERMAYE SERMAYE	423,233	397,252

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem 31.12.2011	Önceki Dönem 31.12.2010
SERMAYEDEN İNDİRİLEN DEĞERLER	-	-
Sermayesinin Yüzde On ve Daha Fazlasına Sahip Olunan Bankalar ile Finansal Kuruluşlardan (Yurt İçi, Yurt Dışı) Konsolide Edilmeyenlerdeki Ortaklık Payları	-	-
Sermayesinin Yüzde Onundan Azına Sahip Olunan Bankalar ile Finansal Kuruluşlardaki (Yurt İçi, Yurt Dışı) Bankanın Ana Sermaye ve Katkı Sermaye Toplamının Yüzde On ve Daha Fazlasını Aşan Tutardaki Ortaklık Payları Toplamı	-	-
Bankalara, Finansal Kuruluşlara (Yurt İçi, Yurt Dışı) veya Nitelikli Pay Sahiplerine Kullandırılan İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Krediler ile Bunlardan Satın Alınan Birincil veya İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Borçlanma Araçları	-	-
Kanunun 50 ve 51 inci Maddeleri Hükümlerine Aykırı Olarak Kullandırılan Krediler Bankaların, Gayrimenkullerinin Net Defter Değerleri Toplamının Özkaynaklarının Yüzde Ellisini Aşan Kısmı İle Alacaklarından Dolayı Edinmek Zorunda Kaldıkları Ve Kanunun 57 nci Maddesi Uyarınca Elden Çıkarılması Gereken Emtia Ve Gayrimenkullerden Edinim Tarihinden İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Elden Çıkarılamayanların Net Defter Değerleri	-	-
Diğer	-	-
TOPLAM ÖZKAYNAK	423,233	397,252

II. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

1. Kredi riski bakımından, borçlu veya borçlular grubu veya coğrafi bölgeler ile sektörlerin bir risk sınırlamasına tabi tutulup tutulmadığı, risk limitlerinin dayandıkları bölümlene yapısı ve hangi aralıklarla belirlenmekte olduğu

Kredi riski, Şube'nin taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir.

Şube kredilendirme işlemlerinde kredi riskini risk sınırlandırmasına tabi tutmak amacıyla karşı taraflara kredi limitleri belirlemekte ve bu limitlerin ötesinde kredi tahsisi yapmamaktadır. Kredi limitleri belirlenirken müşterilerin mali gücü, ticari kapasiteleri, faaliyet gösterdikleri sektörler ve buldukları coğrafi bölgeler, sermaye yapıları gibi birçok kriter bir arada değerlendirilmektedir. Müşterilerin mali yapılarının incelenmesi, ilgili mevzuat uyarınca alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak yapılmaktadır. Genel ekonomik gelişmelerin değerlendirilmesi ve müşterilerin mali durumlarında ve faaliyetlerinde meydana gelen değişikliklerin izlenmesi neticesinde belirlenmiş kredi limitleri sürekli olarak revize edilmektedir. Kredi limitleri için müşteri bazında belirlenen cins ve tutarda teminatlar sağlanmaktadır. Kredilendirme işlemlerinde ürün ve müşteri bazında belirlenen limitler esas alınmakta, risk ve limit bilgileri sürekli olarak kontrol edilmektedir.

Kredi müşterilerinin coğrafi dağılımı, şube ağına ve ülke sanayi, ticari ve hizmet faaliyetlerinin dağılımına uygun yapıdadır. Kredi müşterilerinin sektörel dağılımı dönemsel olarak izlenmekte olup, kredi tahsis süreci sektörel anlamda risk yoğunlaşmasını önlemeye yöneliktir.

Günlük olarak yapılan işlemlerle ilgili olarak risk limitleri ve dağılımlarının belirlenip belirlenmediği, bilanço dışı risklere ilişkin risk yoğunlaşmasının günlük olarak müşteri ve bankaların hazine bölümü yetkilileri bazında izlenip izlenmediği

Günlük yapılan işlemlerle ilgili risk limit ve dağılımları günlük olarak takip edilmektedir. Bilanço dışı risklere ilişkin risk yoğunlaşması, yerinde ve uzaktan denetim faaliyetleri ile izlenmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kredi ve diğer alacakların borçlularının kredi değerliliklerinin düzenli aralıklarla ilgili mevzuata uygun şekilde izlenip izlenmediği, açılan krediler için alınan hesap durumu belgelerinin ilgili mevzuatta öngörüldüğü şekilde denetlenmiş olup olmadığı, denetlenmemiş ise nedenleri, kredi limitlerinin değiştirilip değiştirilmediği, kredilerin ve diğer alacakların teminatlarının bulunup bulunmadığı

Kredi ve diğer alacaklar borçlularının kredi değerlilikleri, düzenli aralıklarla “Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik’e” uygun şekilde izlenmektedir.

Sağlıklı bir kredi portföyünü amaçlayan Şube'nin, bu niteliğini sürdürebilmek amacıyla, bankacılık mevzuatına uygun olarak; Kredi Takip, Kredi Kontrol, Yakın Takip ve Risk Sınıflaması gibi süreç talimatları mevcuttur.

Kredi portföyü içerisinde yer alan tüm firmaların, gerek konjonktürel değişiklikler, gerekse yapısal sorunlar nedeniyle sorunlu hale gelmemesi için, erken uyarı sinyalleri değerlendirilerek ileride sorunlu hale gelebilecek firmalar saptanmakta ve olası sorunların öncelikli olarak giderilmesi hedeflenmektedir.

Kredilerin teminata bağlanmasına özen gösterilmektedir. Alınan teminatlarda likidite imkanı yüksek tutulmaya çalışmakta olup, banka garantisi, gayrimenkul ipoteği, menkul rehni, kambiyo senetleri ile kişi ve kuruluşların kefaletleri teminat olarak alınmaktadır. Alınan teminatlar piyasa koşulları ve diğer bankaların teminat koşullarıyla paralellik arz etmektedir.

- 2. Şube'nin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonları üzerinde kontrol limitlerinin bulunup bulunmadığı, bu tür araçlar için üstlenilen kredi riskinin piyasa hareketlerinden kaynaklanan potansiyel riskler ile beraber yönetilip yönetilmediği**

Şube'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla swap para alım-satım ve vadeli döviz alım-satım işlemleri dışında vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır. Bu işlemler ile ilgili kredi riskine karşı tesis edilmiş risk kontrol limitleri bulunmaktadır. Özellikle döviz ve faiz oranlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanabilecek kredi risklerini karşılamak ve kontrol etmek amacıyla, gerektiğinde vadeli işlemler de gerçekleştirilmektedir.

- 3. Şube'nin önemli ölçüde kredi riskine maruz kaldığında vadeli işlem, opsiyon ve benzer nitelikli sözleşmeleri, hakların kullanılması, edimlerin yerine getirilmesi veya satılması yoluyla kısa zamanda sona erdirerek toplam riski azaltma yoluna gidip gitmediği**

Vadeli işlemlerde, hak ve edimlerin yerine getirilmesi vadede mümkündür. Ancak, gerekli görüldüğünde, riskin azaltılması amacıyla mevcut pozisyonların ters pozisyonları piyasalardan alınarak kısa zamanda risk kapatılmaktadır.

- 4. Tazmin edilen gayrinakdi kredilerin, vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler gibi aynı risk ağırlığına tabi tutulup tutulmadığı**

Tazmin edilen gayrinakdi krediler, vadesi geldiği halde ödenmeyen krediler gibi aynı risk ağırlığına tabi tutulmaktadır. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapılıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kredilerden yenilenen ve yeniden itfa planına bağlananların ilgili mevzuatla belirlenen izlenme yöntemi dışında, bankalarca risk yönetim sistemleri çerçevesinde yeni bir derecelendirme grubuna veya ağırlığına dahil edilip edilmediği, bu yöntemler ile ilgili yeni önlemlerin alınıp alınmadığı, bankalarca risk yönetim sistemleri çerçevesinde uzun vadeli taahhütlerin kısa vadeli taahhütlere oranla daha fazla kredi riskine maruz kaldığı kabul edilerek risk ayrıştırmasına gidilip gidilmediği

Yenilenen ve yeniden itfa planına bağlanan kredi ve diğer alacaklar mevzuatta belirlenen izlenme yöntemleri çerçevesinde takip edilmektedir. İlgili müşterinin finansal durumu ve ticari faaliyetleri sürekli analiz edilmekte ve yenilenen plana göre anapara ve faiz ödemelerinin yapıp yapılmadığı ilgili birimler tarafından takip edilmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla Şube'nin donuk alacaklarından yenilenen ve yeniden itfa planına bağlanan kredisi bulunmamaktadır. Şube'nin, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ikinci grup kredileri içerisinde 40,569 TL (31 Aralık 2010: 17,853 TL) tutarında anlaşma koşullarını yeniden gözden geçirerek itfa planını yenilediği kredileri bulunmaktadır.

5. Bankaların yurtdışında yürütmekte oldukları bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemlerinin az sayıda ülke ya da mali kurum ile yürütülmesi durumunda bunun ilgili ülkenin ekonomik koşulları dikkate alındığında önemli bir risk doğurup doğurmadığına ilişkin değerlendirme

Şube'nin yurtdışında yürütmekte olduğu bankacılık faaliyetleri ve kredilendirme işlemleri, ilgili ülkelerin ekonomik koşulları, müşteri ve kuruluşların faaliyetleri çerçevesinde risk oluşturmamaktadır.

Uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde önemli ölçüde kredi riski yoğunluğuna sahip olunup olunmadığı

Şube, uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı değildir.

6. Şube'nin

a) İlk büyük 100 nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam nakdi krediler portföyü içindeki payı

Şube'nin ilk büyük 100 nakdi kredi müşterisinden olan risklerinin toplam nakdi krediler portföyü içindeki payı % 100'dür (31 Aralık 2010: %100).

b) İlk büyük 100 gayrinakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam gayrinakdi krediler portföyü içindeki payı

Şube'nin ilk büyük 100 gayrinakdi kredi müşterisinden olan risklerinin toplam gayrinakdi krediler portföyü içindeki payı % 100'dür (31 Aralık 2010: %100).

c) İlk büyük 100 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi alacak tutarının toplam bilanço içinde ve nazım hesaplarda izlenen varlıklar içindeki payı

Şube'nin ilk büyük 100 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi risk tutarının toplam bilanço içi ve bilanço dışı varlıklar içindeki payı % 9.25'tir (31 Aralık 2010: %8.97).

7. Şube tarafından üstlenilen kredi riski için ayrılan genel karşılık tutarı

Şube, "Bankalarca Karşılık Ayrılacak Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Esas ve Usuller Hakkında Yönetmelik'te" öngörüldüğü şekilde genel kredi karşılığını hesaplamış ve 6,916 TL (31 Aralık 2010: 9,221 TL) genel kredi karşılığı ayırmıştır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

8. Finansal tablo kalemlerinin maksimum kredi riski duyarlılıkları

Aşağıdaki tablo bilanço kalemlerinin maksimum kredi riski duyarlılıklarını göstermektedir:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
T.C. Merkez Bankası	132,704	34,075
Bankalar	21,786	408,806
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	108,385	71,283
Para Piyasalarından Alacaklar	430,119	130,005
Verilen Krediler	268,336	250,894
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	169,280	195,765
Toplam	1,130,610	1,090,828
Garanti ve Kefaletler	858,039	512,758
Taahhütler	3,078,824	1,451,029
Toplam	3,936,863	1,963,787
Toplam Kredi Riski Duyarlılığı	5,067,473	3,054,615

9. Kredi derecelendirme sistemi

Şube, THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V.'nin Türkiye' de kurulu bir şubesi olması sebebiyle, THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V.'nin Hollanda Merkez Bankası De Nederlandsche Bank (DNB)'nin de bilgisi dahilinde yürütülmüş çalışmalar sonrasında düzenlenmiş olan, kredi derecelendirme skalası ve sistemini, tüm şubelerde olduğu gibi İstanbul Şubesi'nde de kredi kararı ve fiyatlandırma süreçlerinde kullanmaktadır. Değerlendirme sonucunda elde edilen nihai derecelendirmeye göre firmalara verilen krediler sınıflandırılmaktadır.

Şube'nin müşteri derecelendirmesine ilişkin olarak kredilerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Nakdi krediler	Cari Dönem	Önceki Dönem
Borçlu çok güçlü bir finansal yapıya sahip	-	-
Borçlu iyi bir finansal yapıya sahip	56,187	-
Borçlunun finansal yapısı orta ve kısa vadede risk altında	162,551	153,398
Borçlunun yapısı kısa vadede çok büyük risk altında	-	15,008
Borçlu gecikmeye düşmüş	48,475	78,483
Borçlu Şube tarafından derecelendirilmemiş	1,123	4,005
Toplam krediler	268,336	250,894

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

10. Şube'nin elinde bulundurduğu teminatlar

Nakdi ve gayrinakdi krediler için Şube'nin elinde bulundurduğu teminatların "Bankalarca Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'e" uygun olarak sınıflandırılmış detayı aşağıdaki gibidir:

Nakdi Krediler	Cari Dönem	Önceki Dönem
I. Grup Teminatlı Krediler	-	-
II. Grup Teminatlı Krediler	1,891	5,128
III. Grup Teminatlı Krediler	82,362	68,538
IV. Grup Teminatlı Krediler	278	23,110
Teminatsız Krediler	183,805	154,118
Toplam Nakdi Krediler	268,336	250,894

Gayrinakdi Krediler	Cari Dönem	Önceki Dönem
I. Grup Teminatlı Krediler	1,794	2,004
II. Grup Teminatlı Krediler	-	-
III. Grup Teminatlı Krediler	10,696	22,371
IV. Grup Teminatlı Krediler	-	68
Teminatsız Krediler	845,549	488,315
Toplam Gayrinakdi Krediler	858,039	512,758

11. Finansal varlık sınıfı bazında kredi kalitesi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal varlık sınıfı bazında kredi kalitesi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	Vadesi Geçmemiş ve Değer Kaybına Uğramamış Olanlar	Vadesi Geçmiş veya Değer Kaybına Uğramış Olanlar (*)	Toplam
Verilen krediler			
Kurumsal ve ticari krediler	218,738	48,475	267,213
Tüketici kredileri	1,123	-	1,123
Toplam	219,861	48,475	268,336

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş veya değer kaybına uğramış olanlar, takipteki kredilerin 7,780 TL tutarındaki net bakiyesini ve yakın izlemedeki krediler ve diğer alacaklar bakiyesini içermektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal varlık sınıfı bazında kredi kalitesi aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	Vadesi Geçmemiş ve Değer Kaybına Uğramamış Olanlar	Vadesi Geçmiş veya Değer Kaybına Uğramış Olanlar (*)	Toplam
Verilen krediler			
Kurumsal ve ticari krediler	171,258	78,483	249,741
Tüketici kredileri	1,153	-	1,153
Toplam	172,411	78,483	250,894

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş veya değer kaybına uğramış olanlar, takipteki kredilerin 2,803 TL tutarındaki net bakiyesini ve yakın izlemedeki krediler ve diğer alacaklar bakiyesini içermektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredi ve alacaklar bulunmamaktadır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12. Vadesi veya anlaşma koşulları yeniden gözden geçirilen finansal varlıkların kayıtlı değeri

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Verilen krediler		
Kurumsal ve ticari krediler	40,569	17,853
Tüketici kredileri	-	-
Toplam	40,569	17,853

13. Kredi riskinin kullanıcılara ve coğrafi bölgelere göre dağılım tablosu

	Kişi ve Kuruluşlara Kullandırılan Krediler		Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlara Kullandırılan Krediler		Menkul Değerler ^(*)		Diğer Krediler ^(**)	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kullanıcılara göre kredi dağılımı								
Özel Sektör	267,213	249,741	-	-	-	-	807,014	341,079
Kamu Sektörü	-	-	-	-	169,281	216,427	-	-
Bankalar	-	-	-	-	-	-	186,648	638,126
Bireysel Müşteriler	1,123	1,153	-	-	-	-	1	-
Sermayede Payı Temsil Eden MD	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	268,336	250,894	-	-	169,281	216,427	993,663	979,205
Coğrafi bölgeler itibarıyla bilgiler								
Yurtiçi	268,336	250,894	-	-	169,281	216,427	593,102	542,616
Avrupa Birliği Ülkeleri	-	-	-	-	-	-	211,781	263,480
OECD Ülkeleri ^(***)	-	-	-	-	-	-	5,703	4,564
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-	-	-	-
ABD, Kanada	-	-	-	-	-	-	64,414	35,805
Diğer Ülkeler	-	-	-	-	-	-	118,663	132,740
Toplam	268,336	250,894	-	-	169,281	216,427	993,663	979,205

(*) Alım satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış menkul değerleri içermektedir.

(**) Tek Düzen Hesap Planı'nda ilk üç sütunda yer alanlar dışında sınıflandırılan ve 5411 sayılı Kanunun 48 inci maddesinde kredi olarak tanımlanan işlemleri içermektedir.

(***) Avrupa Birliği ülkeleri, Amerika Birleşik Devletleri ve Kanada dışındaki OECD ülkeleri

14. Coğrafi bölgeler itibarıyla bilgiler

Cari Dönem	Varlıklar	Yükümlülükler	Gayrinakdi Krediler	Sermaye Yatırımları	Net Kar
Yurtiçi	1,043,715	621,748	561,335	-	37,194
Avrupa Birliği Ülkeleri	85,132	108,855	126,650	-	-
OECD Ülkeleri(*)	300	459	5,403	-	-
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-
ABD, Kanada	18,426	1,392	45,988	-	-
Diğer Ülkeler	-	3,697	118,663	-	-
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-	-	-	-
Dağıtılmamış Varlıklar/Yükümlülükler(**)	-	-	-	-	-
Toplam	1,147,573	736,151	858,039	-	37,194

(*) AB ülkeleri, ABD ve Kanada dışındaki OECD ülkeleri

(**)Tutarlı bir esasa göre bölümlere dağıtılamayan varlık ve yükümlülükler

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem	Varlıklar	Yükümlülükler	Gayrinakdi Krediler	Sermaye Yatırımları	Net Kar
Yurtiçi	914,520	542,698	298,846	-	23,306
Avrupa Birliği Ülkeleri	197,858	209,569	65,621	-	-
OECD Ülkeleri(*)	850	1,682	3,714	-	-
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-	-
ABD, Kanada	23,968	1,081	11,837	-	-
Diğer Ülkeler	-	2,356	132,740	-	-
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-	-	-	-
Dağıtılmamış Varlıklar/Yükümlülükler(**)	-	-	-	-	-
Toplam	1,137,196	757,386	512,758	-	23,306

(*) AB ülkeleri, ABD ve Kanada dışındaki OECD ülkeleri

(**)Tutarlı bir esasa göre bölümlere dağıtılamayan varlık ve yükümlülükler

15. Sektörlere göre nakdi kredi dağılımı

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TP	%	YP	%	TP	%	YP	%
Tarım	-	-	-	-	-	-	-	-
Çiftçilik ve Hayvancılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Ormancılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Balıkçılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanayi	148,152	91.86	58,983	59.41	98,775	80.55	50,515	40.26
Madencilik ve Taşocakçılığı	-	-	-	-	-	-	-	-
İmalat Sanayi	91,965	57.02	58,983	59.41	98,775	80.55	50,515	40.26
Elektrik, Gaz, Su	56,187	34.84	-	-	-	-	-	-
İnşaat	-	-	-	-	-	-	-	-
Hizmetler	10,643	6.60	40,290	40.59	22,699	18.51	72,098	57.47
Toptan ve Perakende Ticaret	-	-	-	-	1,666	1.36	-	-
Otel ve Lokanta Hizmetleri	49	0.03	-	-	3,162	2.58	-	-
Ulaştırma ve Haberleşme	10,594	6.57	40,290	40.59	17,871	14.57	72,098	57.47
Mali Kuruluşlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Gayrimenkul ve Kira. Hizm.	-	-	-	-	-	-	-	-
Serbest Meslek Hizmetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Eğitim Hizmetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	2,488	1.54	-	-	1,152	0.94	2,852	2.27
Toplam	161,283	100.00	99,273	100.00	122,626	100.00	125,465	100.00

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

III. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Şube'nin finansal risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa riskinden korunmak amacıyla önlem alıp almadığı, piyasa riskine maruz kalınması nedeniyle banka yönetim kurulunun risk yönetimine ilişkin olarak almış olduğu önlemler, piyasa riskinin ölçümünde kullanılan yöntemler ile piyasa riski ölçümlerinin aralıkları

Şube, The Royal Bank Of Scotland Bank N.V.'nin Türkiye' de kurulu bir şubesi olması sebebiyle, The Royal Bank Of Scotland N.V.'nin De Nederlandsche Bank ("DNB") tarafından öngörülmüş ve benimsenmiş sermaye yeterliliği hesaplama metotlarına uymak durumundadır.

Şube Türkiye'de yerleşik bir tüzel kişilik olması sebebiyle yukarıda belirtilenlere ek olarak aynı zamanda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun öngördüğü ve tüm bankacılık kesimi için de zorunlu tuttuğu piyasa riskinin hesaplanmasına yönelik uygulama olan Standart Metot hesabını her ay sonu itibarıyla Şube'nin çeşitli pozisyonları için kullanmak ve sermaye yeterliliğini bildirmek durumundadır.

Şube'nin, üst yönetimi ayrıca aylık olarak toplanarak aktif pasif yönetimi dahilinde Şube'nin orta ve uzun vadeli pozisyonlarının nasıl kullanılacağı ve vade uyumsuzluklarının nasıl giderileceği konusunda kararlar almaktadır.

Genel Kriterler

Şube, kâr amaçlı yapılan alım satım pozisyonlarının taşıdığı riskleri yönetebilmek için VAR (Riske Maruz Değer) hesabını uygulamaktadır. VAR, istatistiksel bir metot olup önceden tespit edilmiş belli dönemler için verilen bir güven aralığı içinde faizlerin ve fiyatların dalgalanmaları sonucu oluşabilecek potansiyel zararların tespitine yöneliktir. Şube tarafından VAR hesaplama metodu olarak "Tarihi Değerlerle Benzetim" metodu kullanılmaktadır. Bilgi altyapısı olarak 1.5 yıllık geriye dönük data kullanılmaktadır.

Güvenlik Aralığı :% 99 güven aralığı

Metot:Tarihi Değerlerle Benzetim

Data :1.5 yıllık data

Şube, piyasa riski için önceden belirlenen limitler dahilinde kalmak zorunda olup, söz konusu limitlerin aşımı halinde, yerleşik Piyasa Riski Kontrolörü gerekli araştırmayı yapmak, sebeplerini bularak ivedilikle çözüm yollarını araştırmak zorundadır.

Şube'nin Piyasa Riski Bölümü, VAR hesabına ek olarak yine faiz riski değerlendirmesi hususunda önemli bir parametre olan PV01 analizlerini de günlük bazda yaparak raporlamak zorundadır.

1. Piyasa riskine ilişkin bilgiler

	Tutar
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	2,148
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	259
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-
(VIII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI)	2,407
(IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12.5 x VIII) ya da (12.5 x VII)	30,088

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Dönem içerisinde ay sonları itibarıyla hesaplanan piyasa riskine ilişkin ortalama piyasa riski tablosu

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	Ortalama	En Yüksek	En Düşük	Ortalama	En Yüksek	En Düşük
Faiz Oranı Riski	2,692	3,539	2,148	2,919	4,685	1,757
Hisse Senedi Riski	-	-	-	-	-	-
Kur Riski	146	346	21	589	1,542	23
Emtia Riski	-	-	-	-	-	-
Takas Riski	-	-	-	-	-	-
Opsiyon Riski	-	-	-	-	-	-
Toplam Riske Maruz Değer	35,475	44,613	27,688	43,847	65,163	25,913

IV. Operasyonel riske ilişkin açıklamalar

Şube'nin operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmıştır. Operasyonel riske esas tutar, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 1 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 4 üncü bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Bankanın son 3 yılına ait 2010, 2009 ve 2008 yıl sonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Bu bölümün I no'lu dipnotunda belirtilen "sermaye yeterliliği standart oranı" kapsamındaki operasyonel riske esas tutar 244,351 TL, operasyonel risk sermaye yükümlülüğü ise 19,546 TL'dir.

V. Kur riskine ilişkin açıklamalar

1. Şube'nin maruz kaldığı kur riski, bu durumun etkilerinin tahmin edilmesi, Banka yönetim kurulu'nun günlük olarak izlenen pozisyonlar için belirlediği limitler

Şube her kur pozisyonu için ayrı bir kur riski hesaplamaktadır. The Royal Bank Of Scotland N.V., VAR hesabını Avro kuru cinsinden yaptığından, diğer bütün kurlar üzerinden oluşan net pozisyonlar Şube'nin bir yabancı kur riski olarak görülür ve her tür yabancı para pozisyonu üzerinden VAR hesabı yürütülür. Bu yüzden model, raporlama kurunun dışındaki bütün diğer yabancı paralarda oluşan pozisyonlar için doğru ve uygun risk faktörlerini de barındırmak zorundadır.

2. Önemli olması durumunda yabancı para cinsinden borçlanma araçlarının ve net yabancı para yatırımlarının riskten korunma amaçlı türev araçları ile korunmasının boyutu

Yabancı para cinsinden borçlanma araçlarının ve net yabancı para yatırımlarının riskten korunma amaçlı türev araçları ile korunması durumu söz konusu değildir.

3. Yabancı para risk yönetim politikası

Şube, yasal yükümlülükler kapsamında belli oranlarda kur riski almaya izinlidir. Söz konusu oran, her bir yabancı para için ayrı ayrı değil, tümünün toplamı için belirlenmiştir.

Yasal yükümlülüklerin yanı sıra The Royal Bank Of Scotland N.V., kendi iç bünyesinde de yabancı para cinsinden bulunan pozisyonların riskini hesaplamaktadır. Bu sebeple Şube, her bir yabancı para cinsinden mevcut pozisyonları tespit edip, The Royal Bank Of Scotland N.V.'ye raporlayarak merkezde bu pozisyonlar için VAR hesabının yapılabilmesini sağlamaktadır. Kur riskinin takip edebilmesi için, The Royal Bank Of Scotland N.V., Şube'nin yasal yükümlülükleri dışında açık pozisyon limiti (ki bu limit G10 ülkelerine ait yabancı paralar ve diğer ülke paraları için olmak üzere ayrı ayrı tespit edilmiştir) tahsis etmiştir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Ayrıca Şube'nin taşıyabileceği maksimum açık pozisyon VAR limiti de tespit edilmiştir. Şube'nin Piyasa Riski Bölümü bu limitlerin aşılmamasını sağlamak ve aşılması durumunda gerekli açıklamayı yapmakla yükümlüdür.

4. Şube'nin finansal tablo tarihi ile bu tarihten geriye doğru son beş iş günü kamuya duyurulan cari döviz alış kurları

Bilanço tarihindeki ABD Doları Gişe Döviz Alış Kuru	1.8980 TL
Bilanço tarihindeki Avro Gişe Döviz Alış Kuru	2.4497 TL

Tarih	ABD Doları	Avro
26 Aralık 2011	1.8924	2.4673
27 Aralık 2011	1.8938	2.4693
28 Aralık 2011	1.8988	2.4762
29 Aralık 2011	1.9157	2.4652
30 Aralık 2011	1.8980	2.4497

5. Şube'nin cari döviz alış kurunun finansal tablo tarihinden geriye doğru son otuz günlük basit aritmetik ortalama değeri

2011 yılı Aralık ayı basit aritmetik ortalama ile ABD doları döviz alış kuru 1.8683 TL, Avro döviz alış kuru 2.4572 TL'dir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. Kur riskine ilişkin bilgiler

Cari Dönem	Avro	USD	Yen	Diğer YP	Toplam
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C.Merkez Bnk.	160	35,556	-	11	35,727
Bankalar	1,041	18,301	56	468	19,866
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (*)	-	-	-	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Krediler (**)	58,176	81,893	-	-	140,069
İştirak Bağlı Oraklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırım Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	2,235	1,958	-	1,148	5,341
Toplam Varlıklar	61,612	137,708	56	1,627	201,003
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	-	-	-	-	-
Döviz Tevdiat Hesabı	127,406	172,190	70	666	300,332
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlar. Sağl. Fonlar	-	28,470	-	-	28,470
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	168	118	-	-	286
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler(*)	681	15,978	-	-	16,659
Toplam Yükümlülükler	128,255	216,756	70	666	345,747
Net Bilanço Pozisyonu	(66,643)	(79,048)	(14)	961	(144,744)
Net Nazım Hesap Pozisyonu	68,856	78,847	18	(374)	147,347
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	1,493,511	2,306,508	76,180	63,521	3,939,720
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	1,424,655	2,227,661	76,162	63,895	3,792,373
Gayri Nakdi Krediler (***)	252,237	473,707	757	61,899	788,600
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	71,600	288,303	670	2,978	363,551
Toplam Yükümlülükler	96,674	232,403	6,056	451	335,584
Net Bilanço Pozisyonu	(25,074)	55,900	(5,386)	2,527	27,967
Net Nazım Hesap Pozisyonu	32,342	(54,299)	5,396	(3,030)	(19,591)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	1,562,450	1,679,179	11,666	22,708	3,276,003
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	1,530,108	1,733,478	6,270	25,738	3,295,594
Gayri Nakdi Krediler (***)	160,447	235,633	587	55,026	451,693

(*) Yabancı para net genel pozisyonu/Özkaynak standart oranının hesaplanması ile ilgili yönetmelik gereği kur riski tablosunda yer verilmeyen yabancı para tutarlar finansal tablolardaki sıralamaya göre açıklanmıştır:

Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar: 99,133 TL (31 Aralık 2010: 49,318 TL)

Alım satım amaçlı türev finansal borçlar: 96,807 TL (31 Aralık 2010: 48,334 TL)

(**) Verilen krediler 34,167 TL tutarında dövizde endeksli kredi bakiyesi içermektedir. (31 Aralık 2010: 241 TL)

(***) Net bilanço dışı pozisyon hesaplamasına etkisi bulunmamaktadır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. Kur riskine ilişkin bilgiler

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şube'nin sahip olduğu döviz pozisyonunun, TL'nin yabancı paralar karşısında % 10 değer kaybettiği varsayımı altında (diğer tüm değişkenler sabit olduğu varsayılmıştır) vergi etkisi dikkate alınmadan net karda ve özkaynakta yaratacağı değişimler aşağıda belirtilmiştir.

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	20	20	(160)	(160)
Avro	(221)	(221)	(727)	(727)
Diğer para birimleri	(59)	(59)	49	49
Toplam, net	(260)	(260)	(838)	(838)

(*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkilerini de içermektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şube'nin sahip olduğu döviz pozisyonunun, TL'nin yabancı paralar karşısında % 10 değer kazandığı varsayımı altında (diğer tüm değişkenler sabit olduğu varsayılmıştır) vergi etkisi dikkate alınmadan net karda ve özkaynakta yaratacağı değişimler aşağıda belirtilmiştir.

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	(20)	(20)	160	160
Avro	221	221	727	727
Diğer para birimleri	59	59	(49)	(49)
Toplam, net	260	260	838	838

(*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkilerini de içermektedir.

VI. Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar

1. Varlıkların, yükümlülüklerin ve nazım hesap kalemlerinin faize duyarlılığı

Şube, bilanço içi veya bilanço dışı hesaplarda bulunan faiz oranına duyarlı pozisyonları için her ülke para birimi dahilinde ayrı ayrı risk faktörleri ve limitler belirlemiştir. Şube tarafından alınan pozisyonların da söz konusu limitler dahilinde kalması gerekmektedir. Bono ve bilanço dışı işlemler için toplam bir VAR limiti bulunduğu gibi, faize dayalı varlık ve yükümlülükler için de ayrı bir VAR limiti mevcuttur. Faize duyarlı enstrümanların faiz oranı riskleri merkezi olarak The Royal Bank Of Scotland N.V.'de hesaplanmaktadır.

2. Piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmaların Şube'nin finansal pozisyonları ve nakit akışları üzerindeki beklenen etkileri, faiz gelirlerine ilişkin beklentileri, Şube müdürler kurulunun günlük faiz oranlarına ilişkin getirdiği sınırlamalar

Şube tarafından piyasadaki muhtemel olumsuz gelişmelere, özellikle kriz anlarına, ilişkin tarihsel dayanıklılık verileri ışığı altında limitler belirlenerek bu kapsamda izlemeler yapılmaktadır.

Günlük olarak piyasadaki faiz oranları takip edilmekte, gerektiğinde faiz oranları yeniden belirlenmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. Şube'nin, cari yılda karşılaştığı faiz oranı riski dolayısıyla alınan önlemler ve bunun gelecek dönemde net gelir ve özkaynaklarda beklenen etkileri

Tarihi değerlerle benzetim metoduna dayalı VAR hesabının dışında, PV01 adı verilen risk analiz metodu da faiz riskinin hesaplanmasına yarayan diğer bir metottür. PV01 dalında her kategorize pozisyon için, bilanço içi, veya bilanço dışı olmak üzere her vade için ayrı ayrı limitler tahsis edilmiştir. Pozisyonlar bu limitler dahilinde Şube tarafından kontrol edilir. Şube ayrıca stres testi ile analiz yapmakta ve önlem almaktadır.

Varlıkların, yükümlülüklerin ve nazım hesap kalemlerinin faize duyarlılığı (Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz (*) (**)	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	-	-	-	-	-	133,094	133,094
Bankalar	-	-	-	1,795	-	19,991	21,786
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	15,792	12,391	77,204	2,998	-	-	108,385
Para Piyasalarından Alacaklar	430,119	-	-	-	-	-	430,119
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9,929	60,720	83,923	14,708	-	-	169,280
Verilen Krediler	39,950	12,262	207,381	963	-	7,780	268,336
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım.	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar(*)	-	-	-	-	-	16,573	16,573
Toplam Varlıklar	495,790	85,373	368,508	20,464	-	177,438	1,147,573
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	-	-	-	-	-	41,907	41,907
Diğer Mevduat	296,972	6,132	-	-	-	196,869	499,973
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	3,471	3,471
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kurul. Sağl. Fonlar	28,470	-	-	-	-	-	28,470
Diğer Yükümlülükler (**)	19,980	14,777	74,411	2,958	-	461,626	573,752
Toplam Yükümlülükler	345,422	20,909	74,411	2,958	-	703,873	1,147,573
Bilançodaki Uzun Pozisyon	150,368	64,464	294,097	17,506	-	-	526,435
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-	-	-	-	-	(526,435)	(526,435)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	-	-	2,720	36	-	-	2,756
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(4,660)	(2,227)	-	-	-	-	(6,887)
Toplam Pozisyon	145,708	62,237	296,817	17,542	-	(526,435)	(4,131)

(*) Faizsiz kalemdaki diğer varlıklar; 4,386 TL tutarında maddi duran varlıklar, 969 TL tutarında maddi olmayan duran varlıklar, 5,237 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı, 5,307 TL tutarında komisyon alacakları, 150 TL tutarında muhtelif alacaklar ve 524 TL tutarındaki diğer alacaklar bakiyelerini içermektedir.

(**) Faizsiz kolonundaki diğer yükümlülükler; 411,422 TL tutarında özkaynaklar, 3,514 tutarındaki cari vergi borcu, 29,341 TL tutarında karşılıklar, 16,640 TL tutarında ödeme emirleri, 709 TL tutarında kazanılmamış gelirler bakiyelerini içermektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz (*) (**)	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk. Bankalar	-	-	-	-	-	34,422	34,422
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	377,978	-	-	2,993	-	27,835	408,806
Para Piyasalarından Alacaklar	2,918	16,400	37,493	9,181	5,291	-	71,283
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	130,005	-	-	-	-	-	130,005
Verilen Krediler	24,530	56,065	65,640	49,530	-	-	195,765
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım	10,760	235,524	764	1,043	-	2,803	250,894
Diğer Varlıklar(*)	-	-	-	-	-	46,021	46,021
Toplam Varlıklar	546,191	307,989	103,897	62,747	5,291	111,081	1,137,196
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	1,483	-	-	-	-	17,318	18,801
Diğer Mevduat	431,083	-	-	-	-	35,112	466,195
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	4,522	4,522
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kurul. Sağl. Fonlar	156,817	-	-	-	-	1,210	158,027
Diğer Yükümlülükler (**)	3,176	16,258	30,554	16	-	439,647	489,651
Toplam Yükümlülükler	592,559	16,258	30,554	16	-	497,809	1,137,196
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	291,731	73,343	62,731	5,291	-	433,096
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(46,368)	-	-	-	-	(386,728)	(433,096)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	-	145	1,806	605	-	-	2,556
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(662)	-	-	-	-	-	(662)
Toplam Pozisyon	(47,030)	291,876	75,149	63,336	5,291	(386,728)	1,894

(*) Faizsiz kalemdaki diğer varlıklar; 1,085 TL tutarında maddi duran varlıklar, 719 TL tutarında maddi olmayan duran varlıklar, 32,281 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar, 4,278 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı, 626 TL tutarında peşin ödenen giderler, 6,716 TL tutarında komisyon alacakları, 316 TL tutarında muhtelif alacaklar bakiyelerini içermektedir.

(**) Faizsiz kolonundaki diğer yükümlülükler; 379,810 TL tutarında özkaynaklar, 4,646 tutarındaki cari vergi borcu, 32,157 TL tutarında karşılıklar, 22,438 TL tutarında ödeme emirleri, 581 TL tutarında kazanılmamış gelirler ve 15 TL takas bakiyelerini içermektedir.

Şube'nin finansal varlık ve borçlarının faize duyarlılığının gelir tablosu ve özkaynaklarına etkileri:

Aşağıda faizlerdeki değişimlerin finansal tablolara olası etkileri sunulmaktadır. Gelir tablosunun duyarlılığı, faiz oranındaki değişimlerin değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar üzerinden net faiz gelirine olan etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL ve YP faiz oranlarının 100 baz puan artmasının Şube'nin kar/zararına etkisi (1,571) TL (31 Aralık 2010: (1,122) TL) tutarındadır.

Faiz artışının özkaynaklara etkisi ise (2,073) TL (31 Aralık 2010: (530) TL) tutarındadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL ve YP faiz oranlarının 100 baz puan azalmasının Şube'nin kar/zararına etkisi 1,569 TL (31 Aralık 2010: 1,236 TL) tutarındadır.

Faiz azalışının özkaynaklara etkisi ise 2,073 TL (31 Aralık 2010: 651 TL) tutarındadır.

4. Parasal finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları

Cari Dönem Sonu	EURO	USD	Yen	TL
	%	%	%	%
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	-	-	-	-
Bankalar	0.60	0.14	-	6.54
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	5.79
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	10.52
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	10.04
Verilen Krediler	9.18	4.58	-	8.14
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar	-	-	-	-
Yükümlülükler				
Bankalar Mevduatı	0.60	-	-	0.28
Diğer Mevduat	0.42	0.09	-	4.52
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	0.95	0.25	-	5.47
Önceki Dönem Sonu				
	EURO	USD	Yen	TL
	%	%	%	%
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	-	-	-	-
Bankalar	0.29	0.22	-	8.47
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	7.69
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	6.46
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	13.09
Verilen Krediler	-	12.50	-	12.01
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırımlar.	-	-	-	-
Yükümlülükler				
Bankalararası Mevduat	0.20	0.37	-	6.76
Diğer Mevduat	0.24	0.33	-	5.95
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	0.28	0.36	-	5.65

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VII. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

- 1. Bankaların mevcut likidite riskinin kaynağının ne olduğu ve gerekli tedbirlerin alınmaması, banka yönetim kurulunun acil likidite ihtiyacının karşılanabilmesi ve vadesi gelmiş borçların ödenebilmesi için kullanılacak fon kaynaklarına sınırlama getirip getirmediği**

Likidite riski, varlık ve yükümlülükler arasındaki vade uyumsuzluğundan doğmaktadır. Ödemelerin vadesinde yapılamaması, piyasada pozisyonları kapatmak için fiyat bulunamaması, toplam barındırılan pozisyonun toplam piyasa pozisyonunun büyük bir kısmını oluşturması ve bu yüzden piyasada fiyatların daha çabuk değişmesi (düşmesi) likidite riskini oluşturan faktörlerden bazılarıdır.

- 2. Ödemelerin, varlık ve yükümlülükler ile faiz oranlarının uyumlu olup olmadığı, mevcut uyumsuzluğun kârlılık üzerindeki muhtemel etkisinin ölçülüp ölçülmediği**

Şube'nin nakit durumunun incelenmesi, hem kısa vadeli olarak nakit akışı mantığında, hem de orta ve uzun vadede GAP analizi yoluyla incelenmekte, uyumsuzluklar giderilmeye çalışılmaktadır.

Faiz oranı riski altında bahsedilen PV01 analizi kapsamında, vade uyumsuzluğunu arttıran bir pozisyon, aynı vadeye gelen ters bir pozisyon ile azaltılmakta olup bu yolla belli bir vadede likidite problemi yaratabilecek pozisyonlar sınırlandırılmakta ve ters pozisyon alımı ile azaltılmaya çalışılmaktadır.

- 3. Şube'nin kısa ve uzun vadeli likidite ihtiyacının karşılandığı iç ve dış kaynaklar, kullanılmayan önemli likidite kaynakları**

Şube'nin acil likidite ihtiyacının karşılanabilmesi için bilançonun yaklaşık % 39 büyüklüğü nakit ve nakde eşdeğer varlıklarda, %15 kadarı nakde çevrilebilir menkul değerlerde tutulmaktadır. Şube'nin kısa vadeli likidite ihtiyacı temel olarak mevduat ve kısa vadeli yurtdışı kredilerden kaynaklanmaktadır.

- 4. Şube'nin nakit akışlarının miktar ve kaynaklarının değerlendirilmesi**

Nakit akışlarının büyük bir bölümü Türk Lirası, ABD Doları ve Avro cinsinden oluşmaktadır.

Kısa ve uzun vadede, likidite ihtiyaç veya fazlası bankalararası para piyasaları, mevduat ve kredi yoluyla değerlendirilmektedir.

- 5. Şube'nin likidite oranları**

BDDK tarafından 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 1 Haziran 2007 tarihinden itibaren bankaların haftalık ve aylık bazda yapacakları hesaplamalarda likidite oranının yabancı para aktif/pasiflerde en az % 80, toplam aktif pasiflerde en az % 100 olması gerekmektedir. 2011 yılında gerçekleşen likidite rasyoları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	(YP)	(YP+TP)	(YP)	(YP+TP)
Ortalama	%117	%165	%107	%141
En yüksek	%219	%245	%148	%174
En düşük	%88	%124	%89	%117

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre gösterimi:

Cari Dönem	Vadesiz	1 Aya			5 Yıl ve	Dağıtılmayan	Toplam
		Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay			
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve TCMB	409	132,685	-	-	-	-	133,094
Bankalar	19,991	-	-	-	1,795	-	21,786
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değer.	-	15,792	12,391	77,204	2,998	-	108,385
Para Piyasalarından Alacaklar	-	430,119	-	-	-	-	430,119
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	-	9,929	43,527	83,923	31,901	-	169,280
Verilen Krediler	-	39,950	12,262	207,381	963	7,780	268,336
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırım	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Varlıklar	-	1,324	370	540	241	14,098	16,573
Toplam Varlıklar	20,400	629,799	68,550	369,048	37,898	-	1,147,573
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	41,907	-	-	-	-	-	41,907
Diğer Mevduat	196,869	296,972	6,132	-	-	-	499,973
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağl. Fonlar	-	28,470	-	-	-	-	28,470
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	1	-	-	-	3,470	3,471
Diğer Yükümlülükler	-	22,268	22,610	83,035	2,958	442,881	573,752
Toplam Yükümlülükler	238,776	347,711	28,742	83,035	2,958	-	1,147,573
Net Likidite Fazlası/(Açığı)	(218,376)	282,088	39,808	286,013	34,940	-	(424,473)
Önceki Dönem							
Toplam Aktifler	31,003	581,319	277,356	99,488	95,365	11,397	1,137,196
Toplam Yükümlülükler	53,913	595,947	17,771	34,847	2,437	-	1,137,196
Net Likidite Fazlası/(Açığı)	(22,910)	(14,628)	259,585	64,641	92,928	11,397	(391,013)

(*) Bilançoju oluşturan aktif hesaplardan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, ayniyat mevcudu ve peşin ödenmiş giderler gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar, pasif hesaplardan ise karşılıklar ve özkaynaklar burada gösterilmektedir.

Sözleşmeye dayalı türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vade dağılımı

Cari Dönem	Defter değeri	Brüt nominal çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıl ve üzeri
Diğer Mevduat	499,973	499,973	196,869	296,972	6,132	-	-	
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	28,470	28,470	-	28,470	-	-	-	
Toplam	570,350	570,350	238,776	325,442	6,132	-	-	
Önceki Dönem								
Bankalar Mevduatı	18,801	18,801	18,801	-	-	-	-	
Diğer Mevduat	466,195	466,201	35,112	431,089	-	-	-	
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	158,027	158,040	1,210	156,830	-	-	-	
Toplam	643,023	643,042	55,123	587,919	-	-	-	

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. Şube'nin türev enstrümanlarının sözleşmeye dayalı vade analizi

Şube'nin türev finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı vade analizi Beşinci Bölüm III.5 no'lu dipnotunda sunulmaktadır.

VIII. Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Aşağıdaki tablo, Şube'nin finansal tablolarındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri ile gerçeğe uygun değerlerini göstermektedir.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda, faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli itfaya tabi diğer menkul değerler için olan kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınarak saptanır.

Vadesiz mevduatın tahmini gerçeğe uygun değeri, talep anında ödenecek miktarı ifade eder. Değişken oranlı plasmanlar ile gecelik mevduatın gerçeğe uygun değeri defter değerini ifade eder. Sabit faizli mevduatın tahmini gerçeğe uygun değeri, benzer kredi ve diğer borçlara uygulanan piyasa faiz oranlarını kullanarak iskonto edilmiş nakit akımının bulunmasıyla hesaplanır.

Kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri, sabit faizli krediler için cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanır. Değişken faizli kredilerin defter değeri gerçeğe uygun değerini ifade eder.

	Defter Değeri		Gerçeğe Uygun Değer	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal Varlıklar (*)				
Para Piyasalarından Alacaklar	430,119	130,005	430,119	130,005
Bankalar	21,786	408,806	21,705	408,727
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	169,280	195,765	169,280	195,765
Krediler ve Alacaklar	268,336	250,894	261,012	245,371
Finansal Yükümlülükler (*)				
Bankalar Mevduatı	41,907	18,801	41,907	18,801
Diğer Mevduat	499,973	466,195	499,958	466,190
Alınan Krediler	28,470	158,027	28,470	158,026
Muhtelif Borçlar	3,471	4,522	3,471	4,522

(*) Tabloda yer alan defter değerleri elde etme maliyeti ile birikmiş faiz reeskontları ve değer artışlarının toplamını ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değer sınıflaması

TFRS 7, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerlendirme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre değerlendirme teknikleri sınıflandırması belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır.

- Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar (borsa değeri);
- Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler (Değerleme teknikleri piyasada ölçülebilen);
- Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (Değerleme teknikleri piyasada ölçülemeyen).

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleriyle taşınan finansal araçların gerçeğe uygun değer sınıflaması yer almaktadır:

Cari Dönem	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Finansal Varlıklar			
Devlet Borçlanma Senetleri	1	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	108,384	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Devlet Borçlanma Senetleri	169,280	-	-
Finansal Yükümlülükler			
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	112,107	-
Önceki Dönem	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan Finansal Varlıklar			
Devlet Borçlanma Senetleri	20,662	-	-
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	50,621	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Devlet Borçlanma Senetleri	195,765	-	-
Finansal Yükümlülükler			
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	49,762	-

IX. Başkalarının nam ve hesabına yapılan işlemler, inanca dayalı işlemlere ilişkin açıklamalar

Şube müşteri nam ve hesabına saklama hizmeti vermektedir. Şubece inanca dayalı işlem yapılmamaktadır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

X. Faaliyet bölümlerine ilişkin açıklamalar

Faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Kurumsal ve Ticari Bankacılık	Hazine	Diğer	Şube'nin Toplam Faaliyeti
Cari Dönem				
Faaliyet Gelirleri	64,264	12,504	52,385	129,153
Vergi Öncesi Kar	33,608	7,078	4,448	45,134
Vergi (karşılığı)/ geliri	-	-	(7,940)	(7,940)
Dönem Net Kârı				37,194
Bölüm Varlıkları	268,336	862,664	-	1,131,000
Dağıtılmamış Varlıklar	-	-	16,573	16,573
Toplam Varlıklar				1,147,573
Bölüm Yükümlülükleri	486,414	213,392	36,345	736,151
Dağıtılmamış Yükümlülükler	-	-	411,422	411,422
Toplam Yükümlülükler				1,147,573

	Kurumsal ve Ticari Bankacılık	Hazine	Diğer	Şube'nin Toplam Faaliyeti
Önceki Dönem				
Faaliyet Gelirleri	73,378	9,897	28,455	111,730
Vergi Öncesi Kar	25,995	6,636	(2,044)	30,587
Vergi (karşılığı)/ geliri	-	-	(7,281)	(7,281)
Dönem Net Kârı				23,306
Bölüm Varlıkları	250,894	840,281	-	1,091,175
Dağıtılmamış Varlıklar	-	-	46,021	46,021
Toplam Varlıklar				1,137,196
Bölüm Yükümlülükleri	446,626	269,195	41,565	757,386
Dağıtılmamış Yükümlülükler	-	-	379,810	379,810
Toplam Yükümlülükler				1,137,196

BEŞİNCİ BÖLÜM

KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

I. Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Nakit değerler ve TCMB'ye ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Kasa/Efektif	100	290	86	261
TCMB	97,267	35,437	11,412	22,663
Diğer	-	-	-	-
Toplam	97,367	35,727	11,498	22,924

1.1 T.C. Merkez Bankası hesabına ilişkin bilgiler:

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Serbest Hesap	8	11	8	10
Vadeli Serbest Hesap	-	-	-	-
Vadeli Serbest Olmayan Hesap	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	97,259	35,426	11,404	22,653
Toplam	97,267	35,437	11,412	22,663

31 Aralık 2011 itibarıyla, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar, Türk Lirası yükümlülüklerin vade yapısına göre %5 ile %11 oranları arasında, yabancı para yükümlülükleri için ABD Doları veya Avro döviz cinslerinden olmak üzere %6 ile %11 oranları arasında TCMB nezdinde zorunlu karşılık tesis etmektedirler.

2. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin ilave bilgiler

2.1 Teminata verilen/bloke edilen alım-satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Hisse Senetleri	-	-	-	-
Bono, Tahvil ve Benzeri Men. Değ.	-	-	182	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	-	-	182	-

2.2 Repo işlemlerine konu olan alım satım amaçlı finansal varlıklar

Yoktur.

2.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin pozitif farklar tablosu

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli İşlemler	6,645	69,010	711	44,733
Swap İşlemleri	2,606	30,123	592	4,585
Futures İşlemleri	-	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	9,251	99,133	1,303	49,318

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. Bankalara ilişkin bilgiler

3.1 Bankalara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi	125	77	191,043	11,069
Yurtdışı	-	1,015	-	177,022
Yurtdışı Merkez ve Şubeler	1,795	18,774	2,900	26,772
Toplam	1,920	19,866	193,943	214,863

3.2 Yurt dışı bankalara ilişkin bilgiler

	Serbest Tutar		Serbest Olmayan Tutar	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
AB Ülkeleri	3,004	181,876	-	-
ABD, Kanada	18,335	23,968	-	-
OECD Ülkeleri	245	850	-	-
Kıyı Bankacılığı Bölgeleri	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	21,584	206,694	-	-

4. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler

4.1 Satılmaya hazır finansal varlıkların başlıca türleri

Satılmaya hazır menkul değerler devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

4.2 Teminata verilen/bloke edilen satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	Maliyet Bedeli		Değerlenmiş tutar		Maliyet Bedeli		Değerlenmiş tutar	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono, Tahvil ve Benzeri Men. Değ.	164,093	-	169,280	-	181,778	-	195,765	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	164,093	-	169,280	-	181,778	-	195,765	-

4.3 Repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıklar

Yoktur.

4.4 Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Borçlanma Senetleri	164,093	181,778
Borsada İşlem Gören	164,093	181,778
Borsada İşlem Görmeyen	-	-
Hisse Senetleri	-	-
Borsada İşlem Gören	-	-
Borsada İşlem Görmeyen	-	-
Değer Artışı (+)/Azalışı (-)	5,187	13,987
Toplam	169,280	195,765

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5. Kredilere ilişkin açıklamalar

5.1 Şube'nin ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Nakdi	Gayrinakdi	Nakdi	Gayrinakdi
Banka Ortaklarına Verilen Doğrudan Krediler	-	-	-	-
Tüzel Kişi Ortaklara Verilen Krediler	-	-	-	-
Gerçek Kişi Ortaklara Verilen Krediler	-	-	-	-
Banka Ortaklarına Verilen Dolaylı Krediler	-	-	-	-
Banka Mensuplarına Verilen Krediler	1,123	-	1,153	-
Toplam	1,123	-	1,153	-

5.2 Birinci ve ikinci grup krediler, diğer alacaklar ile yeniden yapılandırılan ya da yeni bir itfa planına bağlanan krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler

	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden
		Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar		Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Nakdi Krediler				
İhtisas Dışı Krediler	219,861	-	126	40,569
İskonto ve İştirak Senetleri	10,407	-	-	-
İhracat Kredileri	66,488	-	-	40,291
İthalat Kredileri	-	-	-	-
Mali Kesime Verilen Krediler	-	-	-	-
Yurtdışı Krediler	-	-	-	-
Tüketici Kredileri	1,123	-	-	-
Kredi Kartları	-	-	-	-
Kıymetli Maden Kredisi	-	-	-	-
Diğer	141,843	-	126	278
İhtisas Kredileri	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Toplam	219,861	-	126	40,569

5.3 Vade yapısına göre nakdi kredilerin dağılımı

	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden
		Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar		Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Kısa Vadeli Krediler ve Diğer Alacaklar	219,861	-	126	40,291
İhtisas Dışı Krediler	219,861	-	126	40,291
İhtisas Kredileri	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Orta ve Uzun Vadeli Krediler ve Diğer Alacaklar	-	-	-	278
İhtisas Dışı Krediler	-	-	-	278
İhtisas Kredileri	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Toplam	219,861	-	126	40,569

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.4 Tüketici kredileri, bireysel kredi kartları ve personel kredi kartlarına ilişkin bilgiler

1,123 TL (31 Aralık 2010: 1,153 TL) tutarında personel kredisi bulunmaktadır; 138 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli, geri kalan 985 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli.

5.5 Taksitli ticari krediler ve kurumsal kredi kartlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

5.6 Kredilerin kullanıcılara göre dağılımı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kamu	-	-
Özel	260,556	248,091
Toplam	260,556	248,091

5.7 Yurtiçi ve yurtdışı kredilerin dağılımı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Yurtiçi Krediler	260,556	248,091
Yurtdışı Krediler	-	-
Toplam	260,556	248,091

5.8 Bağlı ortaklık ve iştiraklere verilen krediler

Yoktur.

5.9 Kredilere ilişkin olarak ayrılan özel karşılıklar

Özel Karşılıklar	Cari Dönem	Önceki Dönem
Tahsil İmkani Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar İçin Ayrılanlar	654	-
Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar İçin Ayrılanlar	441	166
Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar İçin Ayrılanlar	25,490	25,744
Toplam	26,585	25,910

5.10 Donuk alacaklara ilişkin bilgiler (Net)

5.10.1 Donuk alacaklardan Banka tarafından yeniden yapılandırılan ya da yeni bir itfa planına bağlanan kredi ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler

	III. Grup	IV. Grup	V. Grup
	Tahsil İmkani Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar
Cari Dönem	-	-	2,280
(Özel Karşılıklardan Önceki Brüt Tutarlar)	-	-	-
Yeniden Yapılandırılan Krediler ve Diğer Alacaklar	-	-	-
Yeni Bir İtfa Planına Bağlanan Krediler ve Diğer Alacaklar	-	-	2,280
Önceki Dönem	-	-	-
(Özel Karşılıklardan Önceki Brüt Tutarlar)	-	-	-
Yeniden Yapılandırılan Krediler ve Diğer Alacaklar	-	-	-
Yeni Bir İtfa Planına Bağlanan Krediler ve Diğer Alacaklar	-	-	-

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.10.2 *Toplam donuk alacak hareketlerine ilişkin bilgiler*

	III. Grup	IV. Grup	V. Grup
	Tahsil İmkânı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	-	392	28,321
Dönem İçinde İntikal (+)	8,990	2	225
Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Giriş (+)	-	1,192	221
Diğer Donuk Alacak Hesaplarına Çıkış(-)	1,192	221	-
Dönem İçinde Tahsilat (-)	1,255	184	2,126
Aktiften Silinen (-)	-	-	-
Kurumsal ve Ticari Krediler	-	-	-
Bireysel Krediler	-	-	-
Kredi Kartları	-	-	-
Diğer	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	6,543	1,181	26,641
Özel Karşılık (-)	654	441	25,490
Bilançodaki Net Bakiyesi	5,889	740	1,151

5.10.3 *Yabancı para olarak kullanılan kredilerden kaynaklanan donuk alacaklara ilişkin bilgiler*

	III. Grup:	IV. Grup:	V. Grup
	Tahsil İmkânı Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar
Cari Dönem			
Dönem sonu bakiyesi	6,543	1,181	-
Özel Karşılık (-)	654	441	-
Bilançodaki net bakiyesi	5,889	740	-
Önceki Dönem			
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	-	-
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	-	-
Bilançodaki net bakiyesi	-	-	-

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5.10.4 *Donuk alacakların kullanıcı gruplarına göre brüt ve net tutarlarının gösterimi*

	III. Grup	IV. Grup	V. Grup
	Tahsil İmkani Sınırlı Krediler ve Diğer Alacaklar	Tahsili Şüpheli Krediler ve Diğer Alacaklar	Zarar Niteliğindeki Krediler ve Diğer Alacaklar
Cari Dönem (Net)	5,889	740	1,151
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullandırılan Krediler (Brüt)	6,543	1,181	26,641
Özel Karşılık Tutarı (-)	654	441	25,490
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullandırılan Krediler (Net)	5,889	740	1,151
Bankalar (Brüt)	-	-	-
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	-	-
Bankalar (Net)	-	-	-
Diğer Kredi ve Alacaklar (Brüt)	-	-	-
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	-	-
Diğer Kredi ve Alacaklar (Net)	-	-	-
Önceki Dönem (Net)	-	226	2,577
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullandırılan Krediler (Brüt)	-	392	28,321
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	166	25,744
Gerçek ve Tüzel Kişilere Kullandırılan Krediler (Net)	-	226	2,577
Bankalar (Brüt)	-	-	-
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	-	-
Bankalar (Net)	-	-	-
Diğer Kredi ve Alacaklar (Brüt)	-	-	-
Özel Karşılık Tutarı (-)	-	-	-
Diğer Kredi ve Alacaklar (Net)	-	-	-

5.11 *Zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için tasfiye politikasının ana hatları*

Zarar niteliğindeki krediler için öncelikle Şube ve firma olarak anlaşma zemini aranmakta, bu yollar tükendikten sonra ve takipten sonuç alınamaması halinde, yasal mevzuat çerçevesinde yapılması gereken tüm işlemler yapılmaktadır. Bu işlemler firmaların rehin açığı belgesi veya aciz vesikasına bağlanmasına kadar sürmektedir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra Vergi Usul Kanunu gerekleri yerine getirilerek kayıtlardan silinmektedir.

5.12 *Aktiften silme politikasına ilişkin açıklamalar*

Şube, bir kredi alacağını (ve varsa bu kredi ile ilgili ayrılmış olan özel karşılığı), o krediye ilgili alacaklarını tamamen tahsil edemeyeceğine dair bir görüş oluşturduktan sonra ilgili mevzuata uygun olarak kayıtlardan çıkarır. Bu görüşün oluşturulması sırasında, borçlunun finansal durumunda önemli değişikliklerin oluşması, borçlunun yükümlülüğü ödeyememesi veya alınan teminatın maruz kalınan tüm riski karşılamak için yeterli olmaması durumu göz önünde bulundurulur. Daha düşük tutarlı standart krediler için, kayıtlardan çıkarma kararı o ürün tipine özel geçmiş dönemlerdeki temerrüt durumu göz önüne alınarak verilmektedir.

6. **Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara ilişkin bilgiler**

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. **İştiraklere ilişkin bilgiler**

Yoktur.

8. **Bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler**

Yoktur.

9. **Birlikte kontrol edilen ortaklıklara (iş ortaklıklarına) ilişkin bilgiler**

Yoktur.

10. **Finansal kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin bilgiler**

Yoktur.

11. **Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlara ilişkin açıklamalar**

Yoktur.

12. **Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar**

	Finansal Kiralama İle Edinilen MDV	Diğer MDV	Toplam
Önceki Dönem Sonu			
<i>Maliyet</i>	5,403	8,167	13,570
<i>Birikmiş Amortisman</i>	5,127	7,358	12,485
<i>Net Defter Değeri</i>	276	809	1,085
Cari Dönem Sonu			
<i>Dönem Başı Maliyet Değeri</i>	5,403	8,167	13,570
<i>Girişler</i>	-	4,067	4,067
<i>Elden Çıkarılanlar(-)</i>	4,483	714	5,197
<i>Kapanış Maliyet Değeri</i>	920	11,520	12,440
<i>Dönem Başı Birikmiş Amortisman</i>	5,127	7,358	12,485
<i>Elden Çıkarılanlar(-)</i>	4,392	641	5,033
<i>Amortisman Bedeli</i>	141	461	602
<i>Dönem Sonu Birikmiş Amortisman</i>	876	7,178	8,054
<i>Kapanış Net Defter Değeri</i>	44	4,342	4,386

12.1 **Münferit bir varlık için cari dönemde kaydedilmiş veya iptal edilmiş değer azalışının tutarı**

12.1.1 **Değer azalışının kaydedilmesine veya iptal edilmesine yol açan olaylar ve şartları**

Yoktur.

12.2 **Cari dönemde kaydedilmiş veya iptal edilmiş olan ve her biri veya bazıları mali tabloların bütünü açısından önemli olmamakla birlikte toplamı mali tabloların bütünü açısından önemli olan değer düşüklükleri için ilgili varlık grupları itibarıyla ayrılan veya iptal edilen değer azalışı tutarları ile bunlara neden olan olay ve şartlar**

Yoktur.

12.3 **Maddi duran varlıklar üzerindeki rehin, ipotek ve varsa diğer kısıtlamalar, Maddi duran varlıklar için inşaat sırasında yapılan harcamaların tutarı, Maddi duran varlık alımı için verilen taahhütler**

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12.4 Kullanılan amortisman yöntemleri

Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmaktadır. Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Büro makineleri	5 yıl
Mobilya / meşrufat	3 - 5 yıl
Finansal kiralama ile edinilen MDV	4 yıl

13. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

13.1 Dönem başı ve dönem sonundaki brüt defter değeri ile birikmiş amortisman tutarları

	Dönem Sonu		Dönem Başı	
	Brüt Defter Değeri	Birikmiş	Brüt Defter Değeri	Birikmiş
		Amortisman Tutarı		Amortisman Tutarı
Maddi olmayan duran varlıklar	9,385	8,416	8,701	7,982

13.2 Dönem başı ve dönem sonu arasında hareket tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dönem Başı	719	676
Bünyede Dahili Olarak Oluşturulan Tutarlar	-	-
Birleşme, Devir ve İktisaplardan Kaynaklanan İlaveler	697	405
Kullanım Dışı Bırakılanlar ve Satışlar	(10)	-
Değer Artışı veya Düşüşü Nedeniyle Değerleme Fonuna Kaydedilen Tutarlar	-	-
Gelir Tablosuna Kaydedilmiş Olan Değer Azalışları	-	-
Gelir Tablosundan İptal Edilen Değer Azalışları	-	-
Amortisman Gideri (-)	437	362
Yurtdışı İştiraklerden Kaynaklanan Net Kur Farkları	-	-
Defter Değerinde Meydana Gelen Diğer Değişiklikler	-	-
Dönem Sonu	969	719

13.3 Finansal tabloların bütünü açısından önem arz eden bir maddi olmayan duran varlık bulunması durumunda, bunun defter değeri, tanımı ve kalan amortisman süresi

Yoktur.

13.4 Varsa devlet teşvikleri kapsamında edinilen ve ilk muhasebeleştirmede rayiç değeri ile kaydedilmiş olan maddi olmayan duran varlıklar için aşağıdaki tabloda yer alan hususlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

13.5 Devlet teşvikleri kapsamında edinilen ve ilk muhasebeleştirmede rayiç değer ile kaydedilmiş olan maddi olmayan duran varlıklar ilk kayıt tarihinden sonraki değerlemelerinin hangi yönteme göre yapıldığı

Yoktur.

13.6 Kullanımında herhangi bir kısıtlama bulunan veya rehnedilen maddi olmayan duran varlıkların defter değeri

Yoktur.

13.7 Maddi olmayan duran varlık edinimi için verilmiş olan taahhütlerin tutarı

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13.8 *Yeniden değerlendirme yapılan maddi olmayan duran varlıklar için varlık türü bazında aşağıdaki açıklamalar*

Yoktur.

13.9 *Varsa, dönem içinde gider kaydedilen araştırma geliştirme giderlerinin toplam tutarı*

Yoktur.

13.10 *Finansal tabloları konsolide edilen ortaklıklardan dolayı ortaya çıkan, ortaklık bazında, pozitif veya negatif konsolidasyon şerefyesi*

Yoktur.

14. **Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

15. **Ertelenmiş vergi aktifine ilişkin bilgiler**

15.1 *İndirilebilir geçici farklar, mali zarar ve vergi indirim ve istisnaları itibarıyla bilançoya yansıtılan ertelenmiş vergi aktifi*

Şube 31 Aralık 2011 itibarıyla 5,237 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış olup, söz konusu değere bilanço tarihi itibarıyla hesaplanan indirilebilir geçici farklar ile vergiye tabi geçici farkların netleştirilmesi sonucunda ulaşılmıştır.

Şube'nin, 31 Aralık 2011 itibarıyla bilançosunda yer alan varlık veya yükümlülüklerin defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan ve sonraki dönemlerde mali kâr/zararın hesabında dikkate alınacak tutarları üzerinden hesapladığı 5,491 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ile 254 TL tutarındaki ertelenmiş vergi borcu netleştirilmek suretiyle kayıtlara yansıtılmıştır.

Ertelenmiş verginin konusu olan varlıkların defter değeri ile vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan farkların özkaynaklar hesap grubuyla ilişkili olması halinde ise ertelenmiş vergi varlığı veya borcu bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vergiden indirilebilir veya vergiye tabi geçici farkların detayı ve bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlığı veya borcu aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem		Geçmiş Dönem	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)
Çalışan hakları karşılığı	12,519	2,504	10,010	2,002
Diğer karşılıklar	850	170	657	131
Muhtemel riskler karşılığı	9,056	1,811	12,269	2,454
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı	3,723	745	-	-
Diğer	1,306	261	884	177
Ertelenmiş vergi varlığı	27,454	5,491	23,820	4,764
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı	-	-	(860)	(172)
Diğer	(1,272)	(254)	(1,570)	(314)
Ertelenmiş vergi borcu	(1,272)	(254)	(2,430)	(486)
Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu) net	26,182	5,237	21,390	4,278

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

15.2 *Önceki dönemlerde üzerinden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmamış ve bilançoya yansıtılmamış indirilebilir geçici farklar ile varsa bunların geçerliliklerinin son bulunduğu tarih, mali zararlar ve vergi indirim ve istisnalar*

Yoktur.

15.3 *Ertelenmiş vergiler için ayrılan değer düşüş karşılıklarının iptal edilmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifleri*

Yoktur.

16. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar hakkında açıklamalar

Şube'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla satış amaçlı duran varlığı ve durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 31,281 TL. Şube, 31 Aralık 2009 itibarıyla finansal tablolarında maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde gösterdiği gayrimenkullerini bilanço tarihi itibarıyla alınmış olan satış kararına istinaden cari dönem finansal tablolarında satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklara sınıflamıştır.)

17. Diğer aktiflere ilişkin bilgiler

17.1 *Peşin ödenen giderlere ilişkin bilgiler*

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Peşin ödenen diğer giderler	515	620
Peşin ödenen sigortalar	9	6
Toplam	524	626

17.2 *Bilançonun diğer aktifler kalemi, nazım hesaplarda yer alan taahhütler hariç bilanço toplamının %10'unu aşmıyor ise bunların en az %20'sini oluşturan alt hesapların isim ve tutarları*

Bilançonun diğer aktifler kalemi bilanço toplamının %10'unu aşmamaktadır (31 Aralık 2010: Bilanço toplamının %10'unu aşmamaktadır).

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

II. Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Mevduatın/toplanan fonların vade yapısına ilişkin bilgiler

Cari dönem

	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Birikimli Mevduat	Toplam
Tasarruf Mevduatı	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Döviz Tevdiat Hesabı	109,904	-	184,296	-	6,132	-	-	-	300,332
Yurt içinde Yer. K.	108,035	-	184,296	-	6,132	-	-	-	298,463
Yurtdışında Yer. K.	1,869	-	-	-	-	-	-	-	1,869
Resmi Kur. Mevduatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tic. Kur. Mevduatı	86,963	-	112,676	-	-	-	-	-	199,639
Diğ. Kur. Mevduatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kıymetli Maden DH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalararası Mevduat	41,907	-	-	-	-	-	-	-	41,907
TC Merkez B.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yurtdışı Bankalar	41,907	-	-	-	-	-	-	-	41,907
Katılım Bankaları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	238,776	-	296,972	-	6,132	-	-	-	541,880

Önceki dönem

	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Birikimli Mevduat	Toplam
Tasarruf Mevduatı	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Döviz Tevdiat Hesabı	24,838	-	280,098	-	-	-	-	-	304,936
Yurt içinde Yer. K.	22,121	-	280,098	-	-	-	-	-	302,219
Yurtdışında Yer.K	2,717	-	-	-	-	-	-	-	2,717
Resmi Kur. Mevduatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tic. Kur. Mevduatı	10,262	-	150,985	-	-	-	-	-	161,247
Diğ. Kur. Mevduatı	10	-	-	-	-	-	-	-	10
Kıymetli Maden DH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalararası Mevduat	18,801	-	-	-	-	-	-	-	18,801
TC Merkez B.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yurtdışı Bankalar	18,801	-	-	-	-	-	-	-	18,801
Katılım Bankaları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	53,913	-	431,083	-	-	-	-	-	484,996

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1.1 Mevduat sigortası kapsamında bulunan ve mevduat sigortası limitini aşan tasarruf mevduatına ilişkin bilgiler

	Sigorta Kapsamında Bulunan		Sigorta Limitini Aşan	
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
Tasarruf Mevduatı	2	2	-	-
Tasarruf Mevduatı Niteliğini Haiz DTH	18	16	-	-
Tasarruf Mevduatı Niteliğini Haiz Diğ.H.	-	-	-	-
Yurtdışı Şubelerde Bulunan Yabancı Mercilerin Sigortasına Tabi Hesaplar	-	-	-	-
Kıyı Bnk.Blg. Şubelerde Bulunan Yabancı Mercilerin Sigorta Tabi Hesapları	-	-	-	-
Toplam	20	18	-	-

1.2 Merkezi yurtdışında bulunan bankanın Türkiye'deki şubesinde bulunan tasarruf mevduatı / gerçek kişilerin ticari işlemlere konu olmayan özel cari hesapları, merkezin bulunduğu ülkede sigorta kapsamında ise ilgili açıklama

Yoktur.

1.3 Sigorta kapsamında bulunmayan gerçek kişilerin mevduatı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Yurtdışı Şubelerde Bulunan Mevduat ve Diğer Hesaplar	-	-
Hâkim Ortaklar ile Bunların Ana, Baba, Eş ve Velayet Altındaki Çocuklarına Ait Mevduat ile Diğer Hesaplar	-	-
Yönetim veya Müdürler Kurulu Başkan ve Üyeler, Genel Müdür ve Yardımcıları ile Bunların Ana, Baba, Eş ve Velayet Altındaki Çocuklarına Ait Mevduat ile Diğer Hesaplar	-	-
26/9/2004 Tarihli ve 5237 Sayılı TCK'nın 282 nci Maddesindeki Suçtan Kaynaklanan Mal Varlığı Değerleri Kapsamına Giren Mevduat ile Diğer Hesaplar	-	-
Türkiye'de Münhasıran Kıyı Bankacılığı Faaliyeti Göstermek Üzere Kurulan Mevduat Bankalarında Bulunan Mevduat	-	-

2. Alım satım amaçlı türev finansal borçlara ilişkin bilgiler

2.1 Alım satım amaçlı türev finansal borçlara ilişkin negatif farklar tablosu

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli İşlemler	6,075	84,248	727	38,811
Swap İşlemleri	9,225	12,559	701	9,523
Futures İşlemleri	-	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	15,300	96,807	1,428	48,334

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. Bankalar ve diğer mali kuruluşlara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankası Kredileri	-	-	-	-
Yurtiçi Banka ve Kuruluşlardan	-	-	1,210	-
Yurtdışı Banka, Kuruluş ve Fonlardan	-	28,470	150,637	6,180
Toplam	-	28,470	151,847	6,180

3.1 Alınan kredilerin vade ayrımına göre gösterilmesi

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli	-	28,470	151,847	6,180
Orta ve Uzun Vadeli	-	-	-	-
Toplam	-	28,470	151,847	6,180

4. Bankaların yükümlülüklerinin yoğunlaştığı alanlara ilişkin ilave açıklamalar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şube'nin yükümlülüklerinin %47'si (31 Aralık 2010: %43) mevduat, %2'si (31 Aralık 2010: %14) alınan kredilerden oluşmaktadır.

5. Bilanço'nun diğer yabancı kaynaklar kalemi, bilanço dışı taahhütler hariç bilanço toplamının %10'u aşıyorsa, bunların en az %20'sini oluşturan alt hesapların isim ve tutarları

Bilançonun diğer yabancı kaynaklar kalemi, bilanço dışı taahhütler hariç bilanço toplamının %10'unu aşmamaktadır.

6. Finansal kiralama sözleşmelerinde kira taksitlerinin belirlenmesinde kullanılan kriterler, yenileme ve satın alma opsiyonları ile sözleşmede yer alan kısıtlamalar hususlarında bankaya önemli yükümlülükler getiren hükümlerle ilgili genel açıklamalar

Finansal kiralama sözleşmelerinin vadeleri çoğunlukla 4 yıldır. Yapılan kira sözleşmelerinde, faiz oranı ve Şube'nin nakit akışı gözönüne alınan kriterlerdir. Kiralama sözleşmelerinde Şube'ye önemli yükümlülükler getiren hükümler bulunmamaktadır.

6.1 Sözleşme değişikliklerine ve bu değişikliklerin bankaya getirdiği yeni yükümlülüklerle ilişkin detaylı açıklama

Cari dönemde yapılan sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

6.2 Finansal kiralama işlemlerinden doğan yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Brüt	Net	Brüt	Net
1 Yıldan Az	20	19	237	226
1-4 Yıl Arası	-	-	16	16
4 Yıldan Fazla	-	-	-	-
Toplam	20	19	253	242

6.3 Faaliyet kiralamasına ilişkin açıklama ve dipnotlar

Şube, genel müdürlük binası ve binek otoları için faaliyet kiralaması sözleşmeleri yapmaktadır. Kira ödemeleri büyük çoğunlukla aylık olarak yapılmakta; yıllık peşin ödenen kiralar ise aylık olarak giderleştirilmektedir.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6.4 Satış ve geri kiralama işlemlerinde kiracı ve kiralayanın, sözleşme koşullarını ve sözleşmenin özellikli maddelerine ilişkin açıklamalar

Satış ve geri kiralama işlemi bulunmamaktadır.

7. Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlara ilişkin bilgiler
Yoktur.

8. Karşılıklara ilişkin açıklamalar

8.1 Genel karşılıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
I. Grup Kredi ve Alacaklar İçin Ayrılanlar	3,159	6,374
II. Grup Kredi ve Alacaklar İçin Ayrılanlar	2,031	1,814
Gayrinakdi Krediler İçin Ayrılanlar	1,721	1,028
Diğer	5	5
Toplam	6,916	9,221

8.2 Çalışan hakları karşılığına ilişkin yükümlülükler

Şube'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 1,149 TL (31 Aralık 2010: 1,076 TL) kıdem tazminatı karşılığı, 2,130 TL (31 Aralık 2010: 2,114 TL) izin karşılığı, 8,563 TL (31 Aralık 2010: 6,694 TL) ikramiye karşılığı ve 677 TL (31 Aralık 2010: 126 TL) diğer personel karşılığı bulunmaktadır.

8.3 Dövizde endeksli krediler kur farkı karşılıkları

Bilanço tarihi itibarıyla Şube'nin dövizde endeksli krediler anapara kur artış farkı 5,224 TL'dir (31 Aralık 2010: 5 TL; anapara kur artış farkı). Dövizde endeksli kredilere ait kur farkları aktifte yer alan "Krediler" ile netleştirilmektedir.

8.4 Diğer karşılıklara ilişkin bilgiler

8.4.1 Muhtemel riskler için ayrılan serbest karşılıklara ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Muhtemel Riskler İçin Ayrılan Serbest Karşılıklar	9,056	12,269

Muhtemel riskler için ayrılan serbest karşılıklar kredi portföyüne ilişkin muhtemel riskler için ayrılmıştır.

8.4.2 Diğer karşılıklar

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dava Karşılığı	847	649
Diğer Karşılıklar	3	8
Toplam	850	657

8.5 Emeklilik haklarından doğan yükümlülükler

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

8.6 Tazmin edilmemiş ve nakde dönüşmemiş gayrinakdi krediler özel karşılıkları

Yoktur.

9. Vergi borcuna ilişkin açıklamalar

9.1 Cari vergi borcuna ilişkin bilgiler

9.1.1 Vergi karşılığına ilişkin bilgiler

Şube'nin 31 Aralık 2011 itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı 7,504 TL (31 Aralık 2010: 11,571 TL) olup 5,959 TL tutarında (31 Aralık 2010: 10,351 TL) peşin ödenmiş vergi ile netleştirilmiştir.

9.1.2 Ödenecek vergilere ilişkin bilgiler

Şube'nin 31 Aralık 2011 itibarıyla toplam vergi ve primlere ilişkin borcu 3,514 TL'dir (31 Aralık 2010: 4,646 TL).

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Ödenecek Kurumlar Vergisi	1,545	1,220
Menkul Sermaye İradı Vergisi	180	99
Gayrimenkul Sermaye İradı Vergisi	-	-
BSMV	457	945
Kambiyo Muameleleri Vergisi	-	-
Ödenecek Katma Değer Vergisi	580	1,405
Diğer	571	794
Toplam	3,333	4,463

9.1.3 Primlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sosyal Sigorta Primleri-Personel	80	81
Sosyal Sigorta Primleri-İşveren	84	85
Banka Sosyal Yardım Sandığı Primleri-Personel	-	-
Banka Sosyal Yardım Sandığı Primleri-İşveren	-	-
Emekli Sandığı Aidatı ve Karşılıkları-Personel	-	-
Emekli Sandığı Aidatı ve Karşılıkları-İşveren	-	-
İşsizlik Sigortası-Personel	6	6
İşsizlik Sigortası-İşveren	11	11
Diğer	-	-
Toplam	181	183

9.2 Ertelenmiş vergi borcuna ilişkin bilgiler

Şube'nin 31 Aralık 2011 itibarıyla ertelenmiş vergi borcu ile netleştirildikten sonra 5,237 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı/borcuna ilişkin detaylı bilgi Beşinci Bölüm I-15 no'lu dipnotta verilmiştir.

10. Sermaye benzeri kredilere ilişkin bilgiler

Yoktur.

11. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklara ilişkin bilgiler

12.1 Ödenmiş sermayenin gösterimi

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Hisse Senedi Karşılığı	108,000	108,000
İmtiyazlı Hisse Senedi Karşılığı	-	-

Yukarıda Şube'nin ödenmiş sermayesi nominal olarak gösterilmiştir. 31Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan 65,949 TL (31 Aralık 2010: 65,949 TL) sermaye yedeği bulunmaktadır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Nisan 2005 tarihinde yayınladığı genelge ile ödenmiş sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan 65,949 TL sermaye yedeği, "diğer sermaye yedekleri" yardımcı hesabına intikal ettirilmiştir.

12.2 Ödenmiş sermaye tutarı, bankada kayıtlı sermaye sisteminin uygulanıp uygulanmadığı hususunun açıklanması ve bu sistem uygulanıyor ise kayıtlı sermaye tavanı

Kayıtlı sermaye sistemi uygulanmamaktadır.

12.3 Cari dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile artırılan sermaye payına ilişkin diğer bilgiler

Yoktur.

12.4 Cari dönem içinde sermaye yedeklerinden sermayeye ilave edilen kısma ilişkin bilgiler

Yoktur.

12.5 Son mali yılın ve onu takip eden ara dönemin sonuna kadar olan sermaye taahhütleri, bu taahhütlerin genel amacı ve bu taahhütler için gerekli tahmini kaynaklar

Yoktur.

12.6 Şube'nin gelirleri, kârlılığı ve likiditesine ilişkin geçmiş dönem göstergeleri ile bu göstergelerdeki belirsizlikler dikkate alınarak yapılacak öngörülerin, özkaynak üzerindeki tahmini etkileri

Yoktur.

12.7 Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlara ilişkin özet bilgiler

Yoktur.

12.8 Hisse senedi ihraç primleri, hisseler ve sermaye araçları

Yoktur.

12.9 Menkul değerler değer artış fonuna ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklardan	-	-	-	-
Satılmaya Hazır MD'den	(934)	-	4,648	-
Yapısal Pozisyona Konu Edilen MD'den	-	-	-	-
Değerleme Farkı	-	-	-	-
Kur Farkı	-	-	-	-
Toplam	(934)	-	4,648	-

12.10 Riskten korunma fonlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

III. Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Nazım hesaplarda yer alan yükümlülüklerle ilişkin açıklama

1.1 Gayri kabili rücu nitelikteki kredi taahhütlerinin türü ve miktarı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
YP Teminat Mektupları	583,375	264,761
TP Teminat Mektupları	69,439	61,065
Akreditifler	141,974	130,010
Aval ve Kabul Kredileri	45,577	56,922
Diğer Garanti ve Kefaletler	17,674	-
Toplam	858,039	512,758

1.2 Nazım hesap kalemlerinden kaynaklanan muhtemel zararların ve taahhütlerin yapısı ve tutarı

Şube, bankacılık faaliyetleri kapsamında çeşitli taahhütler altına girmekte olup, bunlar teminat mektupları, kabul kredileri ve akreditiflerden oluşmaktadır.

1.2.1 Garantiler, banka aval ve kabulleri ve mali garanti yerine geçen teminatlar ve diğer akreditifler dahil gayrinakdi krediler

Şube'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam 652,814 TL (31 Aralık 2010: 325,826 TL) tutarında teminat mektupları, 45,577 TL (31 Aralık 2010: 56,922 TL) tutarında aval ve kabulleri, 141,974 TL (31 Aralık 2010: 130,010 TL) tutarında akreditiflerden kaynaklanan garanti ve kefaletleri ve 17,674 TL (31 Aralık 2010: Yoktur) tutarında diğer garanti ve kefaletleri bulunmaktadır.

1.2.2 Kesin teminatlar, geçici teminatlar, kefaletler ve benzeri işlemler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Geçici teminat mektupları	24,811	21,055
Kesin teminat mektupları	202,357	187,830
Avans teminat mektupları	312,709	25,739
Gümrüklere verilen teminat mektupları	24,322	14,182
Diğer teminat mektupları	88,615	77,020
Toplam	652,814	325,826

2. Gayrinakdi kredilerin toplam tutarı

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Nakit Kredi Teminine Yönelik Olarak Açılan Gayrinakdi Krediler	88,615	77,020
Bir Yıl veya Daha Az Süreli Asıl Vadeli	76,278	77,020
Bir Yıldan Daha Uzun Süreli Asıl Vadeli	12,337	-
Diğer Gayrinakdi Krediler	769,424	435,738
Toplam	858,039	512,758

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

3. Gayrinakdi krediler hesabı içinde sektör bazında risk yoğunlaşması hakkında bilgi

	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TP	%	YP	%	TP	%	YP	%
Tarım	-	-	-	-	-	-	-	-
Çiftçilik ve Hayvancılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Ormancılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Balıkçılık	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanayi	23,142	33.32	156,712	19.87	13,282	21.75	138,502	30.66
Madencilik ve Taşocakçılığı	-	-	-	-	-	-	-	-
İmalat Sanayi	72	0.10	156,712	19.87	215	0.35	138,217	30.60
Elektrik, Gaz, Su	23,070	33.22	-	-	13,067	21.40	285	0.06
İnşaat	1,638	2.36	231,249	29.32	1,681	2.75	20,759	4.60
Hizmetler	44,619	64.26	400,581	50.80	46,062	75.43	292,386	64.73
Toptan ve Perakende Ticaret	995	1.43	81,922	10.39	536	0.88	75,695	16.76
Otel ve Lokanta Hizmetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulaştırma ve Haberleşme	24,396	35.13	40,523	5.14	24,910	40.79	16,723	3.70
Mali Kuruluşlar	19,228	27.70	278,136	35.27	20,616	33.76	199,968	44.27
Gayrimenkul ve Kira. Hizm.	-	-	-	-	-	-	-	-
Serbest Meslek Hizmetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Eğitim Hizmetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Sağlık ve Sosyal Hizmetler	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	40	0.06	58	0.01	40	0.07	46	0.01
Toplam	69,439	100.00	788,600	100.00	61,065	100.00	451,693	100.00

4. I ve II'nci grupta sınıflandırılan gayrinakdi kredilere ilişkin bilgiler:

	I. Grup		II. Grup	
	TP	YP	TP	YP
Teminat Mektupları	69,439	583,375	-	-
Aval ve Kabul Kredileri	-	45,577	-	-
Akreditifler	-	141,974	-	-
Cirolar	-	-	-	-
Menkul Kıymet İhracında Satın Alma Garantilerimizden	-	-	-	-
Factoring Garantilerinden	-	-	-	-
Diğer Garanti ve Kefaletler	-	17,674	-	-
Gayrinakdi Krediler	69,439	788,600	-	-

5. Türev işlemlere ilişkin bilgiler

Cari Dönem	1 Aya Kadar				3-12 Ay		5 Yıl ve Üzeri		Düzeltilmeler	Toplam
	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Düzeltilmeler	Toplam				
Alım Satım Amaçlı İşlemlerin Türleri										
Döviz ile İlgili Türev İşlemler										
Swap Para Alım Satım İşlemleri	1,004,059	437,562	28,330	970,744	-	-	-	-	2,440,695	
Vadeli Döviz Alım Satım Sözleşmesi	984,269	445,137	1,937,061	1,164,677	-	-	-	-	4,531,144	
Toplam	1,988,328	882,699	1,965,391	2,135,421	-	-	-	-	6,971,839	

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Düzeltilmeler	Toplam
Alım Satım Amaçlı İşlemlerin Türleri							
Döviz ile İlgili Türev İşlemler							
Swap Para Alım Satım İşlemleri	275,310	348,899	665,031	22,241	-	-	1,311,481
Vadeli Döviz Alım Satım Sözleşmesi	189,590	1,191,901	3,539,583	569	-	-	4,921,643
Toplam	464,900	1,540,800	4,204,614	22,810	-	-	6,233,124

Şube'nin, vadeli döviz ve swap para alım satım işlemlerinin detayı döviz cinsi bazında ve TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	Swap Para Alım	Swap Para Satım	Vadeli Döviz Alım	Vadeli Döviz Satım
Cari Dönem				
TL	97,201	220,923	17,557	10,854
ABD Doları	780,728	459,595	1,007,228	1,305,869
Avro	230,667	418,705	1,210,923	931,981
Diğer	117,391	115,485	22,159	24,573
Toplam	1,225,987	1,214,708	2,257,867	2,273,277

	Swap Para Alım	Swap Para Satım	Vadeli Döviz Alım	Vadeli Döviz Satım
Önceki Dönem				
TL	80,865	138,816	23,915	22,844
ABD Doları	374,346	262,855	1,163,703	1,260,591
Avro	184,740	244,995	1,256,147	1,154,087
Diğer	13,698	11,166	20,095	20,261
Toplam	653,649	657,832	2,463,860	2,457,783

	Cari Dönem			Önceki Dönem		
	Varlıkların Gerçeğe Uygun Değeri	Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri	Sözleşmede Belirlenen Türev Ürün Tutarı	Varlıkların Gerçeğe Uygun Değeri	Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri	Sözleşmede Belirlenen Türev Ürün Tutarı

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlar						
Döviz Swap Sözleşmeleri	32,729	21,784	2,440,695	5,177	10,224	1,311,481
Faiz Oramı Swap Sözleşmeleri	-	-	-	-	-	-
Döviz Vadeli İşlem Sözleşmeleri (*)	75,655	90,323	6,581,528	45,444	39,538	5,628,456
Diğer	-	-	-	-	-	-
Toplam	108,384	112,107	9,022,223	50,621	49,762	6,939,937

(*)Nazım hesaplardaki vadeli aktif alım satım taahhütlerini de içermektedir.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Bilanço tarihi itibarıyla, Şube'nin gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemleri bulunmamaktadır.

Nakit akış riskinden korunma

Bilanço tarihi itibarıyla, Şube'nin nakit akış riskinden korunma işlemleri bulunmamaktadır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. Koşullu borçlar ve varlıklara ilişkin bilgi

Şube avukatlarından edinilen hukuk beyanına göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şube aleyhine açılmış olan ve devam eden 17,107 TL tutarında toplam 8 adet dava bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 14,355 TL)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şube, ekli finansal tablolarında bu davalarla ilgili olarak 847 TL (31 Aralık 2010: 649 TL) tutarında karşılık ayırmış bulunmaktadır.

7. Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Şube, müşterilerinin yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli bankacılık işlemlerine aracılık etmekte ve müşterileri adına saklama hizmeti vermektedir. Bu tür işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

IV. Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Faiz gelirleri

1.1 Kredilerden alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Kredilerden	22,025	7,909	15,576	10,015
Orta ve Uzun Vadeli Kredilerden	125	59	-	87
Takipteki Alacaklardan Alınan Faizler	-	135	-	-
Kaynak Kul.Destekleme Fonundan Alınan Primler	-	-	-	-
Toplam	22,150	8,103	15,576	10,102

Kredilerden alınan faiz gelirleri nakdi kredilere ilişkin ücret ve komisyon gelirlerini de içermektedir.

1.2 Bankalardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankasından	-	-	-	-
Yurtiçi Bankalardan	4,886	82	1,230	98
Yurtdışı Bankalardan	221	71	326	54
Yurtdışı Merkez ve Şubelerden	597	39	1,144	24
Toplam	5,704	192	2,700	176

1.3 Menkul değerlerden alınan faizlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	1,094	-	5,902	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	16,354	-	16,810	-
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-	-	-
Toplam	17,448	-	22,712	-

1.4 İştirak ve bağlı ortaklıklardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. Faiz giderleri

2.1 Kullanılan kredilere verilen faizlere ilişkin bilgiler

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	TP	YP	TP	YP
Bankalara	869	106	1,557	5
T.C. Merkez Bankasına	-	-	-	-
Yurtiçi Bankalara	-	-	-	-
Yurtdışı Bankalara	785	-	769	2
Yurtdışı Merkez ve Şubelere	84	106	788	3
Diğer Kuruluşlara	-	-	-	-
Toplam	869	106	1,557	5

Kullanılan kredilere verilen faizler kullanılan kredilere ilişkin ücret ve komisyon giderlerini de içermektedir.

2.2 İştirakler ve bağlı ortaklıklara verilen faiz giderlerine ilişkin bilgiler

Yoktur.

2.3 İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlere ilişkin bilgiler

Yoktur.

2.4 Mevduata ödenen faizin vade yapısına göre gösterimi

Hesap Adı	Vadesiz Mevduat	Vadeli Mevduat						Birikimli Mevduat	Toplam
		1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1Yıldan Uzun			
Türk Parası:									
Bankalar Mevduatı	18	115	-	-	-	-	-	-	133
Tasarruf Mevduatı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resmi Mevduat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Mevduat	-	5,559	216	28	-	-	-	-	5,803
Diğer Mevduat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Gün İhbarlı Mevduat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	18	5,674	216	28	-	-	-	-	5,936
Yabancı Para:									
DTH	-	227	-	38	-	-	-	-	265
Bankalar Mevduatı	-	15	-	-	-	-	-	-	15
7 Gün İhbarlı Mevduat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kıymetli Maden D.Hs.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	242	-	38	-	-	-	-	280
Genel Toplam	18	5,916	216	66	-	-	-	-	6,216

3. Temettü gelirlerine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. Ticari kâr/zarara ilişkin açıklamalar (Net)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kâr	1,908,060	1,461,892
Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı	749	5,711
Türev Finansal İşlemlerden Kâr	521,518	543,591
Kambiyo İşlemlerinden Kâr	1,385,793	912,590
Zarar (-)	1,897,564	1,463,848
Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı	2,143	3,005
Türev Finansal İşlemlerden Zarar	537,963	552,710
Kambiyo İşlemlerinden Zarar	1,357,458	908,133
Net Ticari Kâr/Zarar	10,496	(1,956)

5. Diğer faaliyet gelirlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Geçmiş Yıl Giderleri ve Takipteki Kredilere İlişkin Yapılan Tahsilatlar ve Karşılık İptalleri	12,150	1,246
Aktiflerin Satışından Doğan Karlar	5,693	-
Haberleşme Giderleri Karşılığı	584	568
Kiralama Gelirleri	179	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı	-	1,275
Diğer	267	908
Toplam	18,873	3,997

6. Kredi ve diğer alacaklara ilişkin değer düşüş karşılıkları

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Kredi ve Diğer Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	3,152	332
<i>III. Grup Kredi ve Alacaklardan</i>	654	-
<i>IV. Grup Kredi ve Alacaklardan</i>	443	166
<i>V. Grup Kredi ve Alacaklardan</i>	2,055	166
<i>Tahsili Şüpheli Ücret Komisyon ve Diğer Alacaklar</i>	-	-
Genel Karşılık Giderleri	910	5,128
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılık Giderleri	2,054	12,269
Menkul Değerler Değer Düşme Giderleri	-	-
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan FV.</i>	-	-
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	-	-
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve VKET Men. Değ. Değer Düşüş Giderleri	-	-
<i>İştirakler</i>	-	-
<i>Bağlı Ortaklıklar</i>	-	-
<i>Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)</i>	-	-
<i>Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar</i>	-	-
Diğer	-	-
Toplam	6,116	17,729

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. Diğer faaliyet giderlerine ilişkin bilgiler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Personel Giderleri	27,093	36,885
Kıdem Tazminatı Karşılığı	215	199
Banka Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı	-	-
Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-
Maddi Duran Varlık Amortisman Giderleri	602	1,424
Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri	-	-
<i>Şerefiye Değer Düşüş Gideri</i>	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman Giderleri	437	362
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklık Payları Değer Düşüş Gideri	-	-
Elden Çıkarılacak Kıymetler Değer Düşüş Giderleri	-	-
Elden Çıkarılacak Kıymetler Amortisman Giderleri	-	68
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri	-	-
Diğer İşletme Giderleri	29,119	16,448
<i>Faaliyet Kiralama Giderleri</i>	2,221	434
<i>Bakım ve Onarım Giderleri</i>	882	657
<i>Reklam ve İlan Giderleri</i>	14	43
<i>Diğer Giderler (*)</i>	26,002	15,314
Aktiflerin Satışından Doğan Zararlar	85	998
Diğer	20,352	7,030
Toplam	77,903	63,414

(*) Diğer işletme giderleri içerisinde yer alan diğer giderler 18,963 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 4,269 TL) tutarında ortak giderlere katılma payı, 1,959 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 5,502 TL) tutarında haberleşme gideri, 1,889 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 1,878 TL) tutarında taşıt aracı gideri ve 3,191 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 3,665 TL) tutarında diğer giderleri içermektedir.

8. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/zararına ilişkin açıklama

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıla ilişkin vergi öncesi kar 45,134 TL olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2010: 30,587 TL).

9. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi karşılığına ilişkin açıklama

9.1 Hesaplanan cari vergi geliri ya da gideri ile ertelenmiş vergi geliri ya da gideri

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait cari vergi gideri 7,504 TL, (31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem: 11,571 TL), ertelenmiş vergi gideri ise 436 TL'dir (31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem: 4,290 TL ertelenmiş vergi geliri).

9.2 Geçici farkların oluşmasından veya kapanmasından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)

Geçici farkların oluşmasından veya kapanmasından kaynaklanan ertelenmiş vergi gideri 436 TL'dir (31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem: 4,290 TL ertelenmiş vergi geliri).

10. Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler dönem net kar/zararına ilişkin açıklama

Şube'nin, cari dönem sürdürülen faaliyetler dönem net karı 37,194 TL olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak-31 Aralık 2010: 23,306 TL).

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

11. Net dönem kâr/zararına ilişkin açıklama

11.1 Olağan bankacılık işlemlerinden kaynaklanan gelir ve gider kalemlerinin niteliği, boyutu ve tekrarlanma oranının açıklanması bankanın dönem içindeki performansının anlaşılması için gerekli ise, bu kalemlerin niteliği ve tutarı

Şube'nin cari ve önceki dönemine ilişkin olarak olağan bankacılık işlemlerinden kaynaklanan gelirleri, kredi ve menkul kıymet faiz gelirleri ile diğer bankacılık hizmet gelirleridir. Temel gider kaynakları ise kredi ve menkul kıymetlerin fonlama kaynağı olan mevduat ve benzeri borçlanma kalemlerinin faiz giderleridir.

11.2 Şube tarafından finansal tablo kalemlerine ilişkin olarak yapılan tahminlerdeki herhangi bir değişikliğin kâr/zarara önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

11.3 Cari dönemde önemli etkide bulunan veya takip eden dönemlerde önemli etkide bulunacağı beklenen muhasebe tahminlerinde yapılan herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

11.4 Azınlık Haklarına Ait Kâr/Zarar

Yoktur.

12. Gelir tablosunda yer alan diğer kalemlerin, gelir tablosu toplamının %10'unu aşması halinde bu kalemlerin en az %20'sini oluşturan alt hesaplara ilişkin bilgi

12.1 Alınan ücret ve komisyonlar-diğer

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Aracılık işlem komisyonları	31,440	36,497
Yurtdışı şubelerden alınan komisyonlar	5,527	5,475
Havale komisyonları	625	1,273
Diğer	2,882	3,307
Toplam	40,474	46,552

V. Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan değişimler

Şube'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklarının değerlemesinden kaynaklanan azalış 934 TL (31 Aralık 2010: 4,648 TL artış) tutarında olup bilançoda "Menkul Değerler Değerleme Farkları" hesabına yansıtılmıştır.

2. Nakit akış riskinden korunma kalemlerinde meydana gelen artışlara ilişkin bilgiler

Yoktur.

3. Kur farklarının dönem başı ve dönem sonundaki tutarlarına ilişkin mutabakat

Yoktur.

4. Temettüye ilişkin bilgiler

Yoktur.

5. Yedek akçeler hesabına aktarılan tutarlar

Yoktur.

5.1 Tüm sermaye payı sınıfları için; kar payı dağıtılması ve sermayenin geri ödenmesi ile ilgili kısıtlamalar dahil olmak üzere bu kalemlerle ilgili haklar, öncelikler ve kısıtlamalar

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. Hisse senedi ihracına ilişkin bilgiler

Yoktur.

7. Özkaynak değişim tablosunda yer alan diğer sermaye artırım kalemlerine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

VI. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

1. Nakit akım tablosu'nda yer alan diğer kalemleri ve döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi

“Bankacılık faaliyet konusu aktif ve pasiflerdeki değişim öncesi faaliyet karı” içinde yer alan (57,392) TL tutarındaki “diğer” kalemi diğer faaliyet giderlerinden, verilen ücret ve komisyonlardan oluşmaktadır.

“Bankacılık faaliyetleri konusu aktif ve pasiflerdeki değişim” içinde yer alan (15,916) TL muhtelif borçlar, ödenecek vergi, resim harç ve primler ve diğer yabancı kaynaklardaki değişimlerden oluşmaktadır.

“Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımı” içinde yer alan (697) TL maddi olmayan duran varlık alımlarından oluşmaktadır.

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “Nakit”; kasa, efektif, yoldaki paralar ve satın alınan banka çekleri ile TCMB'deki serbest tutar dahil bankalardaki vadesiz mevduat olarak, “Nakde eşdeğer varlık” ise orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalararası para piyasası plasmanları ve bankalardaki vadeli depolar olarak tanımlanmaktadır.

2. Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

Dönem Başı	Cari Dönem	Önceki Dönem
Nakit		
Kasa ve Efektif Deposu	347	285
T.C. Merkez Bankası Serbest Tutar	18	94
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	406,135	25,775
Nakde Eşdeğer Varlıklar		
Bankalararası Para Piyasalarından Alacaklar	130,000	750,000
Diğer	-	39
Toplam Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	536,500	776,193

3. Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

Dönem Sonu	Cari Dönem	Önceki Dönem
Nakit		
Kasa ve Efektif Deposu	390	347
T.C. Merkez Bankası Serbest Tutar	19	18
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	19,991	406,135
Nakde Eşdeğer Varlıklar		
Bankalararası Para Piyasalarından Alacaklar	430,000	130,000
Diğer	-	-
Toplam Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	450,400	536,500

4. Şube'nin elinde bulunan ancak, yasal sınırlamalar veya diğer nedenlerle bankanın da serbest kullanımında olmayan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

5. İlave bilgiler

5.1 Bankacılık faaliyetlerinde ve sermaye taahhütlerinin yerine getirilmesinde kullanılabilir olan henüz kullanılmamış borçlanma imkanlarına ve varsa bunların kullanımına ilişkin kısıtlamalar
Yoktur.

VII. Şube'nin dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar

1. Şube'nin dahil olduğu risk grubuna ilişkin işlemlerin hacmi, dönem sonunda sonuçlanmamış kredi ve mevduat işlemleri ile döneme ilişkin gelir ve giderler

a) Cari Dönem

Şube'nin Dahil Olduğu Risk Grubu (*)	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		Şube'nin Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	
	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi
Krediler ve Diğer Alacaklar						
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	-	30,428	65,961
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	20,766	111,735
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	-	-	-	-	638	5,527

b) Önceki Dönem

Şube'nin Dahil Olduğu Risk Grubu (*)	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		Şube'nin Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	
	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi	Nakdi	G.Nakdi
Krediler ve Diğer Alacaklar						
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	-	26,559	94,880
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	30,428	65,961
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	-	-	-	-	1,251	5,475

(*) 5411 Sayılı Bankacılık Kanununun 49'uncu maddesinde tanımlanmıştır.

1.1 Şube'nin dahil olduğu risk grubuna ait mevduata ilişkin bilgiler

Şube'nin Dahil Olduğu Risk Grubu (*)	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		Şube'nin Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	
	Cari Dönem	Önceki dönem	Cari dönem	Önceki dönem	Cari Dönem	Önceki dönem
Mevduat						
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	-	38,370	30,168
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	55,466	38,370
Mevduat Faiz Gideri	-	-	-	-	393	71

(*) 5411 Sayılı Bankacılık Kanununun 49'uncu maddesinde tanımlanmıştır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1.2 Şube'nin dahil olduğu risk grubu ile yaptığı vadeli işlemler ile opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelere ilişkin bilgiler

Şube'nin Dahil Olduğu Risk Grubu (*)	İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		Şube'nin Doğrudan ve Dolaylı Ortakları		Risk Grubuna Dahil Olan Diğer Unsurlar	
	Cari Dönem	Önceki dönem	Cari Dönem	Önceki dönem	Cari Dönem	Önceki dönem
Alım Satım Amaçlı İşlemler:						
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	-	3,341,689	1,864,846
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	4,822,639	3,341,689
Toplam Kâr/(Zarar)	-	-	-	-	42,169	(19,943)
Riskten Korunma Amaçlı İşlemler:						
Dönem Başı Bakiyesi	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	-	-
Toplam Kâr/(Zarar)	-	-	-	-	-	-

(*) 5411 Sayılı Bankacılık Kanununun 49'uncu maddesinde tanımlanmıştır.

2. Şube'nin dahil olduğu risk grubuyla olan işlemleri hakkında bilgiler

2.1 Taraflar arasında bir ilişki olup olmadığına bakılmaksızın bankanın dahil olduğu risk grubunda yer alan ve Şube'nin kontrolündeki kuruluşlarla ilişkileri

Şube, bankacılık işlemleri esnasında ana ortağın diğer yurtdışı şubeleriyle çeşitli bankacılık işlemleri yapmaktadır.

2.2 İlişkinin yapısının yanında, yapılan işlemin türünü, tutarını ve toplam işlem hacmine olan oranını, başlıca kalemlerin tutarını ve tüm kalemlere olan oranını, fiyatlandırma politikasını ve diğer unsurları

	Bakiye	Finansal Tablolarda Yer Alan Büyüklüklere Göre %
Bankalar	20,766	%95.32
Gayrinakdi kredi	111,735	%13.02
Mevduat	55,466	%10.24
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri	4,822,639	%53.45
Alınan krediler	28,470	%100.00

Şube'nin ana ortağının diğer yurtdışı şubeleriyle gerçekleştirdiği işlemler ticari amaçlı olup, piyasa fiyatlarıyla gerçekleştirilmektedir.

2.3 Gayrimenkul ve diğer varlıkların alım-satımı, hizmet alımı-satımı, acenta sözleşmeleri, finansal kiralama sözleşmeleri, araştırma ve geliştirme sonucu elde edilen bilgilerin aktarımı, lisans anlaşmaları, finansman (krediler ve nakit veya aynı sermaye destekleri dahil), garantiler ve teminatlar ile yönetim sözleşmeleri vb. işlemler

Bankacılık Kanunu limitleri dahilinde Şube dahil olduğu risk grubuna gayrinakdi kredi tahsis etmektedir. Söz konusu kredi miktarları bu bölümün V.1 no'lu dipnotunda açıklanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şube'nin dahil olduğu risk grubuyla gayrimenkul ve diğer varlıkların alım-satımı işlemleri, araştırma ve geliştirme sonucu elde edilen bilgilerin aktarımı ve yönetim sözleşmeleri: Şube, RBS Finansal Kiralama A.Ş. ile finansal kiralama işlemleri gerçekleştirmekte olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu işlemlere ilişkin finansal kiralama borcu 19 TL'dir (31 Aralık 2010: 242 TL).

2.4 Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen işlemler

Yoktur.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
(Para birimi: Tutarlar Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VIII. Şube'nin yurt içi, yurt dışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube veya iştirakler ile yurt dışı temsilciliklerine ilişkin açıklamalar

1. Şube'nin yurtiçi ve yurtdışı şube ve temsilciliklerine ilişkin bilgiler

	Sayı	Çalışan Sayısı		
Yurtiçi şube	2	111		
			Bulunduğu Ülke	
Yurtdışı temsilcilikler			1-	
			2-	
			3-	
				Aktif Toplamı
				Yasal Sermaye
Yurtdışı şube			1-	
			2-	
			3-	
Kıyı Bnk. Blg. Şubeler			1-	
			2-	
			3-	

2. Şube'nin yurtiçinde ve yurtdışında şube veya temsilcilik açması, kapatması, organizasyonunu önemli ölçüde değiştirmesine ilişkin açıklamalar

İstanbul Merkez Şube'ye bağlı olarak faaliyet gösteren İstanbul-Güneşli, İstanbul-Kozyatağı, Kocaeli-Gebze, Kayseri, Gaziantep şubeleri sene içerisinde kapatılmıştır. İstanbul Merkez Şube'ye bağlı olarak faaliyet gösteren Ankara ve İzmir'de olmak üzere 2 şube bulunmaktadır.

ALTINCI BÖLÜM
DİĞER AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

I. Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

YEDİNCİ BÖLÜM
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

I. Bağımsız denetim raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar

Şube'nin kamuya açıklanan 31 Aralık 2011 tarihli konsolide olmayan finansal tabloları ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş bağımsız denetim raporu finansal tabloların önünde sunulmuştur.

II. Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar

Şube'nin faaliyeti ile ilgili olan, ancak yukarıdaki bölümlerde belirtilmeyen önemli bir husus ve gerekli görülen açıklama ve dipnotlar bulunmamaktadır.

THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. (MERKEZİ AMSTERDAM) İSTANBUL ŞUBESİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
ŞUBE'NİN MERKEZİ'NİN KONSOLİDE MALİ TABLOLARI
(Para birimi: Tutarlar Milyon Avro olarak ifade edilmiştir.)

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010
AKTİF KALEMLER		
Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar	12,609	8,323
Krediler ve Alacaklar	27,053	26,705
Borçlanma Senetleri	29,578	44,496
İştirak Payları	39,645	52,260
Türev Finansal Varlıklar	3,093	22,634
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19,138	28,272
Maddi Duran Varlıklar	115	199
Diğer Aktifler	152	283
Toplam	146,672	200,382
PASİF KALEMLER		
Bankalara Borçlar	46,520	31,985
Müşterilere Borçlar	39,601	54,905
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	17,714	53,411
Türev Finansal Borçlar	19,868	35,673
Sermaye Benzeri Borçlar	6,859	6,894
Diğer Pasifler	12,771	12,542
ÖZKAYNAKLAR	3,339	4,972
Sermaye	3,318	4,948
Diğer	21	24
Toplam	146,672	200,382

GELİR TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2010
Net Faiz Geliri	688	1,427
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	672	1,366
Net Ticari Kar / Zarar	646	1,131
Diğer Faaliyet Zararı	1,923	(52)
Faaliyet Gelirleri Toplamı	3,929	3,872
Personel Giderleri	(1,210)	(1,776)
Amortisman Giderleri	(139)	(179)
Diğer Faaliyet Giderleri	(1,078)	(1,425)
Faaliyet Giderleri Toplamı	(2,427)	(3,380)
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(1,765)	(67)
Net Faaliyet Kar / Zararı	(263)	(425)
Vergi Karşılığı (+/-)	(433)	(302)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Kar / Zararı	(696)	123
Durdurulan Faaliyetler Dönem Net Kar / Zararı	40	985
Net Dönem Kar / Zararı	(656)	1,108
Azınlık Payları Karı / Zararı	-	(2)
Grupun Karı / Zararı	(656)	1,110

Finansal tablolar ve mali bünyeye ilişkin bilgiler

2011 yılında aktif karlılığı %3,26 olarak gerçekleşmiştir (2010 %2,00). Özkaynak karlılığı ise 2011 yılında %9,40'dır (2010 %6,30).

Banka Sermaye Yeterliliği Oranı %38,06 olup banka özkaynak tutarı yükümlülüklerin karşılanması için yeterli düzeydedir.

Mali durum, kârlılık ve borç ödeme gücüne ilişkin değerlendirme

Net Kar ve Varlıklar

- Net Kar 37.194 bin TL olarak gerçekleşmiştir. (2010: 23.306 bin TL).
- Toplam Aktif Büyüklüğü 1.147.573 bin TL olup artış %0,91'dir (2010: 1.137.196 bin TL).
- Özkaynak tutarı %8,32 artışla 411.422 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- Risk Ağırlıklı Varlıklar 2011 yılında 1.686.807 bin TL'ye ulaşmıştır. Sermaye Yeterliliği Oranı %38,06'dır.
- Faaliyet Karı %47,56 artmıştır.

Gelir Kalemleri

- Kredilerden Alınan Faizler %17,82 artmıştır.
- Net Faiz Geliri %7,28 azalmıştır.
- Net Ücret ve Komisyon Gelirleri %11,20 azalmıştır.
- Diğer Faaliyet Gelirleri %372.18 artmıştır.

Gider Kalemleri

- Mevduata Verilen Faizlerden kaynaklanan gider azalışı % 55,80 olurken Kullanılan Kredilere Verilen Faizler de %37,58 azalmıştır.
- Net Ticari Zarar %636,61 azalmıştır.
- Diğer Faaliyet Giderleri %22,85 artmıştır.
- 2011 yılında Cari Vergi Gideri (7.504) bin TL, Ertelenmiş Vergi Geliri ise (436) bin TL tutarındadır. Toplam Vergi Gideri'ndeki artış %9,05'tir.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikaları

Risk Yönetiminin temel stratejisi Banka'nın faaliyetlerinden dolayı karşı karşıya kaldığı risklerin tanımlanmasının, tespitinin, sınıflandırılmasının, ölçümünün ve etkin bir risk yönetiminin gerçekleştirilmesi, gelecekteki nakit akımlarının ihtiva ettiği risk/getiri yapısının, buna bağlı olarak faaliyetlerinin niteliğinin ve genel düzeyinin izlenmesi yoluyla, taşınan risklerin sermaye ile uyumlu hale getirilmesidir.

Banka'nın risklerin tespit edilmesi ve değerlendirilmesi, Banka amaçlarının gerçekleşmesini engelleyecek her türlü iç ve dış faktörlerin tespiti, risk tanıma ve değerlendirme işlevinin Banka'nın organizasyon yapısı içerisinde tüm seviyelerde sürdürülmesinin sağlanması hedeflenmektedir.

Münferit risklerin izlenip kontrol edilerek raporlandığı birimler oluşturulmuştur. Risk Yönetim Sistemi içinde yer alan Piyasa Riski, Operasyonel Risk, Kredi Riski ve Sorunlu Krediler Birimleri bu görevi yerine getirmektedir.

* Risk Yönetim Sistemine Bağlı Münferit Risk Sistemleri

Aşağıda belirtilen dört birim de Ülke Risk Yöneticisi'ne bağlı olarak çalışan sorumlu ekiplerden oluşmaktadır.

1. **Piyasa Riski Birimi:** Standart metot (BDDK raporlaması) ve VaR modeli (Genel Müdürlük raporlamaları) ile özkaynak saptama ve değerlendirme yeterliliği ölçülmektedir. Piyasa Riski Birimi'nin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Banka limitlerini izlemek, raporlamak, piyasa riski raporlarını hazırlamak
- Limit aşımalarını raporlamak
- Gün içi pozisyon ve limitleri takip etmek (döviz pozisyonu, bono limiti, para piyasaları limitleri)
- Likidite riskini izlemek
- Senaryo analizi ve stres testlerini yapmak (VaR –riske maruz değer- hesaplaması)
- Portföy değerlemesi için bağımsız piyasa fiyat kaynakları tespit etmek
- Günlük kar/zarar kontrolü ve gerekirse backtesting ile VaR hesaplamasının kontrolünü yapmak
- Yeni ürünler için gerekli limitlerin tahsisi için bağımsız görüş bildirmek ve analiz sunmak
- Piyasa risk değerlendirmesi gerektiren hususlarda hazine uygulama ve yöntemlerine katkıda bulunmak
- Gelir tablosu ile ilgili mutabakat faaliyetlerine katılmak
- Risk yönetim komitelerine ve APKO'ya piyasa riski raporlarını sunmak

2. **Operasyon Risk Birimi:** Banka, Operasyonel Risk ölçümlerine başlamış, gerekli veri tabanını oluşturmuştur. Operasyon Risk Birimi'nin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Birimlerdeki operasyonel kayıpları tespit etmek ve her birim için risk değerlendirme çalışmalarını yapmak
- Birimlerde operasyonel zararların saptanıp takip edilmesini sağlamak
- Operasyonel risk ile ilgili bankada/çalışanlarda gereken kültürün ve dikkatin yaratılmasını sağlamak
- Kurumsal Zarar Bilgi bazı ve Kendi Riskini Değerleme programlarının uygulaması
- Operasyonel risk uygulamaları ile faaliyet sonuçlarının iyileştirilmesi
- Basel II uyumu çerçevesinde operasyonel risklerin kontrol ve raporlaması

3. **Kredi Riski Birimi:** Birimin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Kredi paketlerinin hazırlanması,yazılı öneri/görüş verilmesi
- Kurum içi derecelendirme sisteminin banka derecelendirme politikalarına uygun kullanımı
- Kredi riskinin ölçülmesi ve etkin olarak takibinin yapılması
- Müşteriler ile ilgili istihbarat ve memzuç kayıtlarını takip etmek
- Piyasa takibi ve risklerin önceden saptanarak önlem alınması çalışmalarını yürütmek
- Günlük standart dışı kullanımların onaylanması
- Büyük montanlı teminat dokümantasyonu ve/veya standart dışı/istisna olan işlemlerde dokümantasyonu incelemek
- Limit, risk ve teminat açıklarını takip etmek
- Kredilerin yönetmelik ve kanunlara uygunluğunu kontrol etmek
- Yönetmelik ve kanunları yakından takip etmek
- Sektör ve grup bazında kredi yoğunlaşmasının takibi
- Yasal kredi limitlerine uyumun takibi
- Kredi riski bulunan firmaların mali verilerinin dönemsel olarak temin edilmesi, finansal gelişimlerin izlenmesi ve gelişimlerin kredi riskine etkileri göz önüne alınarak tekrar değerlendirilmesi

4. **Sorunlu Krediler Birimi:** Sorunlu Krediler Birimi'nin başlıca faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

- Sorunlu kredilerin geri dönüşü ile ilgili stratejiler belirlemek ve öneriler sunmak, geri ödeme planları ve finansal yeniden yapılandırılmaları oluşturmak
- Konu ile ilgili hukuki düzenlemeleri takip etmek
- Müşteriler ile ilgili kredi raporlarını hazırlamak ve Genel Müdürlüğe sunmak
- Kredilerin limit, risk ve teminatlarının takibi ile ilgili değerlendirmeler yapmak
- Bankanın hukuk danışmanı ile koordineli çalışarak kanuni takip işlemlerinin başlatılmasını ve yürütülmesini sağlamak, ipotek, rehin vb işlemlerin tamamlanmasını temin etmek

Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik uyarınca yetkilendirilecek derecelendirme kuruluşlarınca derecelendirme yapılıp yapılmadığı, derecelendirme yapılması halinde verilen derecelendirme notları ve içerikleri hakkında bilgi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Banka'nın kendine ait bir derecelendirmesi bulunmamakla birlikte, Royal Bank of Scotland NV'nin çeşitli uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından verilmiş notları bulunmaktadır:

<u>Uzun Dönem</u>		
Moody's (15/02/2012)	A2	Düşük kredi riski ve ortanın üstü kredi kalitesini gösterir. 2 bu kategorinin orta seviyesini ifade eder.
Standard & Poor's (29/11/2011)	A	Devam eden faaliyetlerin devamlılığı konusunda güçlü bir konum sergiler. Ekonomik koşullardaki değişimlere karşı daha üst seviyedeki derecelere (AAA, AA) göre daha kırılgandır.
FitchIBCA (13/10/2011)	A	Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesi yüksektir. Bu kapasite değişen iş ve ekonomi koşullarından etkilenebilir.
<u>Kısa Dönem</u>		
Moody's (15/02/2012)	P-1	Çok güçlü kredi kalitesi ve kısa dönem yükümlülüklerin zamanında ödenmesinde yüksek kapasite. 1 bu kategorinin üst seviyesini ifade eder.
Standard & Poor's (29/11/2011)	A-1	Kısa dönem finansal yükümlülükleri yerine getirmede güçlü finansal kapasite ifade eder. 1 bu kategorinin üst seviyesini ifade eder.
FitchIBCA (13/10/2011)	F1	Mali yükümlülüklerin zamanında yerine getirilmesi için en yüksek kredi kalitesi.

Genel Müdürlüğümüz tarafınca, Hollanda Merkez Bankası'nın da bilgisi dahilinde yürütülmüş çalışmalar sonrasında düzenlenmiş olan, kredi derecelendirme skalası ve sistemi, tüm şubelerde olduğu gibi İstanbul Şubesi'nde de kredi kararı ve fiyatlandırma süreçlerinde kullanılmaktadır. İlgili yönetmelikte belirtildiği üzere derecelendirme kuruluşları yetkilendirildiğinde, yetkili bir kurumdan, kullanılan derecelendirme yöntemlerinin geçerliliğinin değerlendirilmesi hususunda hizmet alınacaktır.

Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

BİLANÇOLAR

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
AKTİF KALEMLER					
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	133,094	34,422	50,488	115,893	48,128
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI					
KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)	108,385	71,283	37,592	50,719	107,926
BANKALAR	21,786	408,806	25,784	1,738	8,691
PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR	430,119	130,005	750,135	550,229	75,033
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	169,280	195,765	103,841	326,433	335,030
KREDİLER VE ALACAKLAR	268,336	250,894	190,475	197,348	292,116
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	0	0	0	0	0
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	4,386	1,085	22,951	24,242	21,842
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	969	719	676	549	396
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)			10,734	10,141	9,076
VERGİ VARLIĞI	5,237	4,278		3,851	1,038
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	32,281			
DİĞER AKTİFLER	5,981	7,658	5,138	6,162	11,589
AKTİF TOPLAMI	1,147,573	1,137,196	1,197,814	1,287,305	910,865
PASİF KALEMLER					
MEVDUAT	541,880	484,996	731,800	654,423	426,413
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	112,107	49,762	11,769	53,273	56,988
ALINAN KREDİLER	28,470	158,027	36,141	157,069	162,620
PARA PİYASALARINA BORÇLAR					
MUHTELİF BORÇLAR	3,471	4,522	4,949	104,251	8,918
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	17,349	23,034	31,512	16,745	5,994
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	19	242	571	949	894
KARŞILIKLAR	29,341	32,157	16,760	16,630	16,072
VERGİ BORCU	3,514	4,646	4,820	7,999	3,254
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	0	0	0	74,872	59,908
ÖZKAYNAKLAR	411,422	379,810	359,492	201,094	169,804
Ödenmiş Sermaye	108,000	108,000	108,000	30,000	30,000
Yedekler	65,015	70,597	73,585	63,420	66,061
Kâr veya Zarar	238,407	201,213	177,907	107,674	73,743
PASİF TOPLAMI	1,147,573	1,137,196	1,197,814	1,287,305	910,865

GELİR TABLOSU

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
FAİZ GELİRLERİ	64,147	76,395	119,243	156,328	118,329
Kredilerden Alınan Faizler	30,253	25,678	22,932	54,008	21,608
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	635	1,376	479	432
Bankalardan Alınan Faizler	5,896	2,876	2,962	15,031	17,151
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	10,550	24,494	54,246	23,830	5,687
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	17,448	22,712	37,727	62,980	73,451
Diğer Faiz Gelirleri	0	0	0	0	0
FAİZ GİDERLERİ	7,829	15,656	24,549	67,677	70,678
Mevduata Verilen Faizler	6,216	14,062	11,468	26,624	35,576
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	624	0	0	2,533	22
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	975	1,562	13,020	38,446	34,878
Diğer Faiz Giderleri	14	32	61	74	202
NET FAİZ GELİRİ	56,318	60,739	94,694	88,651	47,651
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	43,466	48,950	64,748	55,747	34,806
NET TİCARİ KÂR / ZARAR	10,496	-1,956	-4,993	-13,896	20,908
Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı	-1,394	2,706	16,619	-2,296	16,720
Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar	-16,445	-9,119	-36,596	73,364	-26,403
Kambiyo İşlemleri Kâr/Zararı	28,335	4,457	14,984	-84,964	30,591
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18,873	3,997	9,086	7,982	8,584
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR KARŞILIĞI (-)	6,116	17,729	6,629	12,280	5,774
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	77,903	63,414	69,511	83,787	69,340
FAALİYET KÂRI	45,134	30,587	87,395	42,417	36,835
VERGİ ÖNCESİ KÂR	45,134	30,587	87,395	42,417	36,835
VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	-7,940	-7,281	-17,162	-8,486	-9,869
NET DÖNEM KÂR ve ZARARI	37,194	23,306	70,233	33,931	26,966

RBS Holdings N.V.

2011 Faaliyet Raporu ve Hesaplar

SEC Form 20-F apraz

2 SEC Form 20-F apraz referans

4 Yönetim Kurulu Raporu

4	Başkanının Notu
5	İşe Bakış
94	Yönetişim

108 Finansal Tablolar

108	Konsolide gelir tabloları	
109	Özet Konsolide gelir tablosu	
110	Konsolide bilançolar	
111	Konsolide öz sermaye değışiklikleri tabloları	
112	Konsolide nakit akışı tabloları	
113	Muhasebe politikaları	
125	Hesaplar ile ilgili notlar	
	1 Net faiz geliri	125
	2 Faiz dışı gelir	125
	3 Faaliyet giderleri	126
	4 Emeklilik giderleri	127
	5 Denetçi ücreti	129
	6 Vergi	130
	7 Temettüler	130
	8 Finansal araçlar - sınıflandırma	131
	9 Finansal araçlar - değerlendirme	134
	10 Finansal araçlar - vade analizi	148
	11 Finansal varlıklar – değer düşüklükleri	150
	12 Türevler	151
	13 Borç senetleri	153
	14 Hisse senetleri	154
	15 Belli başlı bağı ortaklıklar ve iştirakler	155
	16 Gayri maddi varlıklar	156
	17 Arazi, fabrika ve ekipman	157
	18 Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	158
	19 Sona erdirilen faaliyetler ve elden çıkarılan grupların varlıkları ve borçları	159
	20 Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	161
	21 Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	161
	22 Ertelenmiş vergiler	162
	23 İkinci dereceden borçlar	163
	24 Sermaye	167
	25 Rezervler	167
	26 Menkul kıymetleştirme ve aktif transferi	168
	27 Sermaye kaynakları	170
	28 Bilgi notları	171
	29 İşletme varlıkları ve borçlardaki değışiklikler	175
	30 Alınan ve ödenen faizler	175
	31 Nakit ve nakit benzerlerinin analizi	175
	32 İş dalı analizi	176
	33 Risk ve bilanço yönetimi	180
	34 Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu ücretleri	201
	35 İlgili taraflar	202
	36 Ortak girişimler	204
	37 Bilanço sonrası olaylar	204
	38 Ek özet konsolide finansal bilgiler	205
	Şirket Finansal Tabloları RBS Holdings N.V (Ana Şirket) 2011	210

214 Diğer bilgiler

218 Ek bilgiler

SEC Form 20-F apraz

Form 20 F

Öge	Öge başlığı	Bu belgedeki sayfa referansı
KISIM I		
1	Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst yönetim ve Danışmanların Kimliği	Uygulanamaz
2	Teklif İstatistikleri ve Tahmini Takvim	Uygulanamaz
3	Önemli Bilgiler	
	Seçilmiş finansal veriler	11-12, 167, 213, 219, 226, 235
	Aktifleştirme ve borçluluk	253
	Teklif nedeni ve kazancın kullanımı	Uygulanamaz
	Risk unsurları	10, 236-245
4	Şirket hakkında bilgi	
	Şirketin tarihi ve gelişmesi	4, 8, 113, 234-235
	İşe genel bakış	4, 8, 113, 176-179, 233-234
	Örgüt yapısı	4, 8, 155, 176
	Arazi, fabrika ve ekipman	157-158
4A	Çözülmemiş Personel Yorumları	Uygulanamaz
5	Faaliyet ve Finansal Durum Özeti ve Beklentiler	
	Faaliyet sonuçları	11-28, 46, 126, 151-152, 233-234
	Likidite ve sermaye kaynaklar	29-93, 112, 131-147, 180-185, 233-234
	Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar vb	Uygulanamaz
	Eğilim bilgileri	10, 234, 236-245
	Bilanço dışı düzenlemeler	153-154, 168, 171-173, 235
	Sözleşme yükümlülüklerinin tablo olarak açıklanması	39-44, 169, 172, 180-184, 226
6	Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Yönetim ve Çalışanlar	
	Yönetim Kurulu Üyeleri, Üst Yöneticiler	96-97, 99-100
	Ücretler	105, 120-121, 126-129, 201
	Kurul uygulamaları	30-31, 95-101, 103-104
	Çalışanlar	20, 126-129
	Hisse senedi sahipliği	235
7	Başlıca Hissedarlar ve İlgili Taraf İşlemleri	
	Başlıca Hissedarlar	234-235
	İlgili Taraf İşlemleri	202-203
	Uzmanlar ve hukuk müşavirinin çıkarları	Uygulanamaz
8	Finansal Bilgiler	
	Konsolide tablolar ve diğer finansal bilgiler	108-213, 215
	Önemli değişiklikler	204
9	Teklif ve listeleme	
	Teklif ve listeleme detayları	Uygulanamaz
	Dağıtım planları	Uygulanamaz
	Piyasalar	235
	Satış yapan hissedarlar	Uygulanamaz
	Hisse senedi ihracı sonucu kar azalışı veya zarar artışı	Uygulanamaz
	İhraç giderleri	Uygulanamaz
10	Ek Bilgiler	
	Sermaye	Uygulanamaz
	Bilgi notu ve Ana Sözleşme	216-217
	Malzeme sözleşmeleri	235
	Döviz denetimi	Uygulanamaz
	Vergileme	Uygulanamaz
	Temettüleri ve ödeme kuruluşları	Uygulanamaz
	Uzmanların açıklamaları	Uygulanamaz
	Teşhir edilen belgeler	253
	Bağlı ortaklıklara ait bilgiler	Uygulanamaz
11	Piyasa Riski ile İlgili Niteliksel ve Niceliksel Açıklamalar	Uygulanamaz
12	Özkaynak Menkul Değerleri Dışında Kalan Menkul Değerler	Uygulanamaz

SEC Form 20-F apraz referans [devamı](#)

Form 20 F ge	ge başlığı	Bu belgedeki sayfa referansı
KISIM II		
13	Temerrdler, Temettüler, Borç Bakiyeleri ve Gecikmeler	Uygulanamaz
14	Menkul Kıymet Sahiplerinin Haklarında Oluşan değişiklikler ve kazançların kullanımı	Uygulanamaz
15	Denetimler ve Usuller	106
16A	Denetim Komitesi Finansal Uzmanı	98, 104
16B	İř Ahlakı Kuralları	101, 217
16C	Ana Muhasebeci cretleri ve Hizmetleri	98, 129
16D	Denetim Kurulları Listeleme Standartlarından Muafiyetler	Uygulanamaz
16E	zkaynak Menkul Değerlerinin İhraç Eden Tarafından Satın Alınması ve Bağlı Satın Almalar	Uygulanamaz
16F	Başvuru Sahibinin Onaylayan Muhasebecisindeki Değişiklik	Uygulanamaz
16G	şirket Yönetişimi	94
16H	Maden Güvenliği Açıklaması	Uygulanamaz
KISIM III		
17	Finansal tablolar	Uygulanamaz
18	Finansal tablolar	108-213
19	řekiller	Uygulanamaz

Başkan'ın Notu

The Royal Bank of Scotland Group plc 2012 Ocak ayında, değişen piyasa ve düzenleyici ortamın ışığında, toptan bankacılık faaliyetlerinde değişiklikler açıklamıştır. Buna göre, RBS Holdings N.V.'nin toptan işleri "Piyasalar" ve "Uluslararası Bankacılık" şeklinde yeniden örgütlenecek ve bazı faaliyetlerden çıkılacak veya küçülmeye gidilecektir. Bu değişiklikler, The Royal Bank of Scotland Group plc'nin stratejisine göre toptan işlerinin çalışmaya devam etmesini sağlayacaktır. Bu açıklamadan sonra, Hollanda'daki nakdi özkaynakların, şirket finansmanı ve sektör danışmanlığı, şirket eylemleri ve işlem destek hizmetleri, şirket finansmanı ve risk çözümleri (CFRS) ve sermaye piyasaları işlerinin ABN Amro Bank N.V.'ye satışını RBS Holdings N.V. kabul etmiştir. Düzenleyici kurumlardan ve toplumsal ortaklarımızdan onay alınması dahil olmak üzere, bazı koşullara bağlı olarak satışın 2012 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

RBS Holdings N.V. diğer şeyler yanında, düzenleyici kurum ve diğer onaylar, aktarılabilecek aktifler ve pasifler bakımından daha ileri seviyede vergi ve diğer analizler ve çalışanlara danışma usullerine bağlı olarak, The Royal Bank of Scotland N.V. (RBS N.V.)'nin iş faaliyetlerinin büyük bir kısmını The Royal Bank of Scotland plc (RBS plc)'ye transfer etme (Önerilen Transferler) niyetini 19 Nisan 2011'de açıklamıştır.

Önerilen Transferler, transfer edilen RBS N.V.'ye ait işlerin hiçbirinin cari iş stratejisinde her hangi bir değişikliğe yol açmayacaktır ve Royal Bank of Scotland Group plc'nin ticari çalışma şekli değişmeyecektir.

Önerilen Transferler, The Royal Bank of Scotland Group plc'nin kendi yapısını basitleştirme çabaları ile tutarlıdır ve dolayısıyla risk, maliyet ve karmaşıklık azaltılmaktadır. Bunlar, ürün gruplarına basit bir erişim yoluyla, Grup işlerinin müşteriler ile ilişki kurma biçimini de bir düzene sokacaktır.

Önerilen Transferler'in aşamalı olarak 31 Aralık 2013'e kadar olan dönemde tamamlanması beklenmektedir. RBS N.V. tarafından çıkarılmış olan belirli menkul değerler dahil olmak üzere, Birleşik Krallık'ta yürütülen uygun işlerin başarılı bir şekilde transferi 2011 yılının son çeyreğinde tamamlanmıştır. Büyük ölçüde bunun sonucu olarak, RBS Holdings N.V.'nin bilançosundaki toplam aktifler 31 Aralık 2010'daki 200,4 milyar Avro'dan 31 Aralık 2011'de 146.7 milyar Avro'ya inmiştir.

(RBS N.V. tarafından çıkarılmış olan belirli menkul değerler dahil olmak üzere), Önerilen Transferler'in kalanının büyük bir kısmının 2012 sonu itibarıyla tamamlanmış olması beklenmektedir. 19 Nisan 2011'de açıklandığı gibi, RBS N.V.'nin Önerilen Transferler'ler sırasında ve sonrasında taahhütlerini karşılamaya devam etmesini sağlamak için The Royal Bank of Scotland Group plc gereken desteği vermeyi taahhüt etmiştir.

2011 faaliyet sonuçları

Riski azaltma ve finansal sağlamlık açısından, bu amaçları gerçekleştirmek için piyasa ortamı çok daha zorlu olmasına rağmen, 2011'de iyi bir gelişme yaşanmıştır. Müşteri hizmetleri ve desteği de sürdürülmüştür.

Buna rağmen, RBS Holdings N.V. dönem içinde 0.7 milyar Avro zarar etmiştir. Oynak piyasa koşulları yılın ikinci yarısında RBS N.V.'nin kredi spread'lerinde ciddi bir artışa yol açtığı içinkendi borcunun

gerçeğe uygun değerindeki hareketlerde oluşan 1.3 milyar Avro'luk kazanç da dahil olmak üzere, 2011'de meydana gelen önemli faaliyet dışı kalemler bu zarara yol açmıştır. Bu kazanç, Yunan devlet tahvillerindeki 1.6 milyar nominal miktardaki değer düşüklüğü tarafından fazlasıyla telafi edilmiştir. 31 Aralık 2011'de biten yıl içinde, Yunanistan'ın süregelen mali sıkıntıları nedeniyle, RBS Holdings N.V. bu tahviller ile ilgili olarak 1.5 milyar Avro'luk bir değer düşüklüğü zararına uğramıştır. Bu zarar, bu tahvillerin değerini 31 Aralık 2011'deki piyasa fiyatına indirmiştir. Net faiz geliri, esas olarak Tali İşler bölümünde ve Küresel Bankacılık ve Piyasalar (GBM)'daki bilançonun yapısında oluşan önemli değişimleri yansıtarak 2011 yılında azalmıştır. Tali İşler'deki azalma büyük ölçüde 2010 yılında satılan operasyonların sonucudur. GBM'deki azalma, büyük ölçüde, Önerilen Transferler'in bir parçası olarak RBS plc'ye 2011'de yapılan transferlerden kaynaklanmıştır. Ayrıca, RBS Holdings N.V.'nin marjı daha fazla likidite karşılıkları ve merkez bankası bakiyeleri bulunduranın maliyetinden olumsuz olarak etkilenmiştir.

Faiz dışı gelirden kaynaklanan kar, kendi borcunun gerçeğe uygun değerindeki hareketlere ilişkin 1.3 milyar Avro'luk kazanç nedeniyle meydana gelmiştir. Yukarıda belirtildiği gibi, esas olarak Tali İşler bölümünde ve Küresel Bankacılık ve Piyasalar (GBM)'daki bilançonun yapısında oluşan önemli değişimleri yansıtan 2011 yılındaki düşük alım-satım geliri bunu kısmen telafi etmiştir. Ayrıca, birincil piyasa hacimlerindeki azalış ve ikincil piyasadaki sınırlı fırsatların etkisiyle GBM'de de daha düşük sonuçlar elde edilmiştir.

2011'deki değer düşüklükleri 1.8 milyar Avro olmuş ve bu da yukarı da belirtildiği gibi, Yunan tahvillerindeki 1.5 milyar Avro'luk değer kaybı ile ticari kredilerdeki 0.3 milyar Avro'luk değer kayıbdan oluşmuştur. Kredilerdeki değer kaybı, büyük ölçüde 2011'deki tek bir isme ait kayıptan kaynaklanmıştır.

Toplam özkaynaklar, 31 Aralık 2010'a kıyasla 1.6 milyar Avro azalarak, 31 Aralık 2011'de 3.3 milyar Avro olmuştur.

RBS Holdings N.V. yeterli sermayeye sahip olmaya devam etmiştir. 31 Aralık 2011'de, Grub'un Toplam sermaye rasyosu %17,5, 1. Aşama sermaye rasyosu %12 ve Ana 1. Aşama sermaye rasyosu %8,4 idi.

Görünüm

Ekonomi ve düzenlemeler ile ilgili sorunlar 2012'de de devam etti. Büyüme beklentileri sınırlıdır ve Avro bölgesi ülke krizi risk oluşturmaya devam etmektedir. Buna karşın, ticari performansın, değer düşüklüklerindeki iyileşmeden sınırlı şekilde yararlanarak, genel olarak değişmemesi beklenmektedir. GBM'de gelirin seviyesi piyasaya bağlı kalacaktır. Tali İşler'de süregelen elden çıkarmalar daha fazla satış zararlarına yol açacaktır ama Tali İşler'le ilgili toplam zararın azalması beklenmektedir. RBS Holdings N.V., yeterli sermaye rasyolarını sürdürürken, Önerilen Transferler yoluyla riski daha da azaltmaya devam etmeyi beklemektedir.

Yönetim Kurulu adına, tüm çalışanlarımıza ve müşterilerimize 2011'deki süregelen bağlılıkları için teşekkür etmek istiyorum.

Jan de Ruiter
RBS Holdings N.V. Yönetim Kurulu Başkanı

Amsterdam, 22 Mart 2012

6	Bilginin sunumu
7	İleriye dönük açıklamalar
8	İşin tanımı
9	Rekabet
10	Risk unsurları
11	Önemli finansal bilgiler
12	Özet konsolide gelir tablosu
14	Sonuçların analizi
20	Bölmelerin performansı
26	Konsolide bilanço
29	Risk ve bilanço yönetimi
29	- Giriş
35	- Sermaye yönetimi
39	- Likidite ve Fonlama riski
45	- Faiz oranı riski
46	- Yapısal döviz riski
47	Risk yönetimi
47	- Kredi riski
74	- Ülke riski
82	- Piyasa riski
86	- Faaliyet riski
87	- Uyum riski
90	- İtibar riski
90	- İş riski
91	- Emeklilik riski
92	Varlık Koruma Programı

Rapor ve Hesaplar kısmında ve başka türlü belirtilmedikçe, şirket ve 'RBS Holdings' RBS Holdings N.V. anlamına gelecektir. RBS Holdings N.V., The Royal Bank of Scotland Group plc (RBSG) konsolide şirketler grubu ve bağlı şirketlerin (RBSH Group) ana şirketidir. The Royal Bank of Scotland Group plc (RBSG), RBSG Grubu'na sahip olan nihai şirkettir. RBSG Grubu, RBSG ve onun konsolide edilmiş bağlı şirketleri ve diğer ilişkili şirketlerini gösterir. 'Konsorsiyum' and 'Konsorsiyum' Üyeleri', RBS Holdings'i 17 Ekim 2007'de RFS Holdings B.V. (RFS Holdings).yoluyla birlikte elde etmiş olan RBSG, Hollanda Devleti (Fortis'i almıştır) ve Banco Santander S.A. (Santander)'i ifade eder.

Şirket, finansal tablolarını Avrupa'nın tek para birimi olan 'Avro' cinsinden yayınlar. 'm€' ve 'bn€' kısaltmaları, sırasıyla milyon ve milyar Avro'yu temsil eder. '\$' işareti Amerika Birleşik Devletleri (ABD) doları'nı gösterir. 'm\$' ve 'bn\$' işaretleri, sırasıyla milyon ve milyar dolar'ı temsil eder.

Bu rapordaki bazı bilgiler, yurtiçi ve yurtdışı faaliyetler için ayrı olarak sunulmuştur. Yurtiçi faaliyetler, Hollanda'daki işlemlerden ibarettir. Coğrafi analizler, ofisin bulunduğu yere bağlı olarak yapılmıştır.

Bireysel iş birimlerinin sonuçları, aktifleri ve pasifleri, onların hakim faaliyetlerine göre alım satım veya alım satım dışı olarak sınıflandırılmıştır. Bu yöntem bazı alım satım dışı faaliyetlerin alım satım olarak sınıflandırılmasına ya da tersine yol açsa da, ortaya çıkan yanlış sınıflandırmalar önemli olmayacaktır.

Bu rapordaki bütün yıllık ortalamalar aysonu rakamlarına dayalıdır. Yönetim, bu aysonu ortalamaların, günlük ortalamaların sunacağından önemli ölçüde farklı eğilimler göstereceğine inanmamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aksi belirtilmedikçe, bu Faaliyet Raporu'nda verilen finansal bilgiler, Avrupa Birliği'nin (EU) kabul ettiği Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) ve Uluslar arası Muhasebe Standartları Kurulu'nun (IASB) yayınladığı IFRS'ye göre hazırlanmıştır. Bunlar, Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) genel kabul görmüş bulunan muhasebe standartlarından veya 'US GAAP'dan bazı önemli hususlarda farklılık gösterir.

Sözlük

246 ila 252. sayfalarda detaylı bir terimler sözlüğü verilmiştir.

Bu Faaliyet Raporu ve Hesaplar'da bulunan ya da işaret edilen bazı kısımlar; 'beklemek', 'tahmin', 'proje', 'ummak', 'inanmak', 'olmalı', 'niyet', 'plan', 'olabilir', 'olasılık', 'risk', 'Risk Edilen Değer (VaR)', 'hedef', 'amaç', 'gaye', 'olacak', 'çabalamak', 'görünüm', 'iyimser', 'beklentiler' ve bu ifadelerin benzer veya farklı biçimlerini kapsayan 'ileriye dönük açıklamalar' içermektedir.

Bu belge özellikle RBSH Grubu'nun yeniden yapılanma planları, elden çıkarmalar, sermayeye katma, portföyler, net faiz marjı, sermaye rasyoları, likidite, riskle ağırlıklandırılmış aktifler, özkaynak karlılığı, maliyet: gelir rasyoları, kaldıraç ve kredi: mevduat rasyoları, fonlama ve risk profili, belirli riskten koruma önerileri, sürdürülebilirlik hedefleri, RBSH Grubu'nun gelecekteki finansal performansı, ülke borçlarındaki değer düşüşleri, The Royal Bank of Scotland plc (RBS plc) ile yapılan aktif koruma programı ardışık sözleşmelerinin sağladığı koruma ve RBSH Grubu'nun faiz oranı riski, döviz kuru riski ve emtia ve hisse senedi fiyatı riski gibi çeşitli piyasa riski türlerine olan potansiyel maruziyetleri dahil olmak üzere gelecekteki değer düşüklükleri ve değer azaltımlarının seviyesi ve genişliğine ilişkin ve fakat onlarla sınırlı olmayan ileriye dönük açıklamalar içermektedir. Bu açıklamalar cari planlar, tahminler ve projeksiyonlara dayalıdır ve bu gibi ileriye dönük açıklamaların ifade ettiği ya da ima ettiği gelecekteki sonuçlardan önemli ölçüde farklı olabilecek gerçek sonuçlara yol açabilecek içsel riskler, belirsizlikler ve diğer unsurlara bağlıdır. Örneğin, piyasa riski ile ilgili bazı açıklamalar kilit model özellikleri ve varsayımlara ilişkin seçimlere bağlıdır ve çeşitli sınırlamalara tabidir. Niteliği gereği, piyasa riski ile ilgili bazı açıklamalar sadece tahminlerdir ve sonuç olarak, gelecekte oluşacak gerçek kazançlar ve zararlar tahmin edilenlerden önemli ölçüde farklı olabilir.

Gerçek sonuçların bu belgede yer alan ileriye dönük ifadelerin belirttiği tahminlerden maddi olarak farklı olmasına yol açabilecek diğer unsurlar, bunlarla sınırlı olmamak üzere, aşağıdakileri de içermektedir: RBS Grubu'nun finansal durumu; global ekonomi ve finansal piyasası koşulları ve diğer jeopolitik riskler ve bunların genel olarak finans endüstrisi ve özellikle RBSH Grubu' üzerindeki etkisi; yeterli likidite kaynakları ve fonlamaya erişim yeteneği; belli Tali varlıklar ve RBS Grubu'nun Avrupa Topluluğu Devlet Yardımı çerçevesindeki yeniden yapılanma planının bir parçası olarak gerekli olan varlıklar ve işlerin elden çıkarılması da dahil olmak üzere, stratejik planları zamanında uygulamaya yeteneği ya da uygulayamama; RBS N.V.'den RBS plc'ye belirli işaktifleri ve pasiflerinin devredilememesi ya da devrinde gecikilmesinin her hangi olumsuz sonuçları dahil olmak üzere örgütsel yeniden yapılanma; borçlu ve karşı taraf kredi kalitesindeki kötüleşmeler; varlık değerlemelerindeki düşüklüklerin yol açacağı gelecekteki değer indirimi ve değer düşüklüğü bedellerinin çapı;

faiz oranları, kazanç eğrileri, döviz kurları, kredi marjları, tahvil fiyatları, emtia fiyatları, hisse senedi fiyatları, ve baz, volatilite ve korelasyon risklerinde beklenmeyen dalgalanma; RBSH Grubu'nun kredi değerliliğindeki değişimler; sermayenin verimsiz yönetimi

veya sermaye yeterliliği veya likidite ihtiyaçlarındaki değişimler; davalar ve düzenleyici kurum incelemeleri; gerçeğe uygun değerlerle kaydedilen finansal araçların değerlemesindeki değişiklikler; bankacılık sektöründe rekabet ve konsolidasyon; RBSH Grubu'nun üst yönetim veya diğer kilit çalışanları çekme veya elde tutma imkanı; (RBSH Grubu'nun herhangi bir şekilde yeniden yapılanmasını gerektirenler dahil olmak üzere) Hollanda, Birleşik Devletler, Birleşik Krallık, Avrupa'nın geri kalanı ve RBSH Grubu'nun faaliyet gösterdiği diğer ülkelerdeki düzenleyici veya yasal değişiklikler veya Hollanda hükümetinin politikasında bir değişiklik; sermaye ve likiditeye ilişkin düzenleyici gereklerdeki değişimler; merkez bankalarının ve diğer kamu ve düzenleyici kurumların para ve faiz oranı politikalarındaki değişimler; düzenleyici kurum sermaye düzenlemeleri ve ve likidite gereklerindeki değişiklikler dahil olmak üzere, Hollanda ve yabancı yasalarda, düzenlemeler, muhasebe standartları ve vergilerdeki değişimler; emeklilik fonu eksiklikleri; genel faaliyet riskleri; itibar riski; Hollanda ve RBSH Grubu'nun önemli iş faaliyetleri ve yatırımları olan diğer ülkelerdeki genel jeopolitik ve ekonomik şartlar; varlığa dayalı koruma planları ardışık sözleşmeleri uyarınca RBSH Grubu'na sağlanan koruma ve bunların RBSH Grubu'nun finansal ve sermaye pozisyonu üzerindeki etkileri; ABN Amro Banks N.V.'nin yasal olarak bölünmesi ve Hollanda Programı'ndan doğan çapraz sorumluluklar; Majestelerinin Maliye Bakanlığı'nın RBSG Grubu'ndaki yatırımı sonucunda RBSH Grubu'nun faaliyetlerine getirilen sınırlamalar ya da konulan ilave gerekler; ve yukarıda belirtilenlerle ilgili riskleri yönetirken RBSH Grubu'nun göstereceği başarı.

Bu belgede belirtilen ileriye dönük ifadeler bu duyuru tarihi itibarıyla anlam taşır ve bu tarihten sonraki olaylar ve şartları yansıtmak veya beklenmeyen olayların oluşumunu yansıtmak amacıyla her hangi bir ileriye dönük ifadenin güncellenmesi RBSH Grubu tarafından üstlenilmeyecektir.

RBSH Grubu'nun karşılaştığı bazı risklerin daha fazla incelenmesi için, 236 ila 245. sayfalardaki Risk unsurlarına bakınız

Bu belgede yer alan bilgiler, ifadeler ve görüşler, her hangi bir yasal mevzuata göre halka yapılan bir teklif ya da her hangi bir menkul değer veya finansal aracın veya bu tür menkul ve finansal araçlar bakımından her hangi bir tavsiye veya önerinin satın alınması için için bir satış teklifi ya da bir teklifin istenmesi niteliğinde değildir.

İşin Tanımı**Giriş**

RBS Holdings N.V., küresel bazda bir dizi bankacılık ürünleri ve finansal hizmetler sunan uluslar arası bir bankacılık grubudur.

RBSG, Hollanda Devleti (Fortis'in sahibidir) ve Santander (birlikte, 'Konsorsiyum Üyeleri') tarafından ortak olarak sahip olunan RFS Holdings, 2007 içinde RBS Holdings'in satın alınmasını tamamlamıştır.

RBS Holdings, tek doğrudan bağlı şirket olarak, RBSH Grubu içinde çalışan bir banka olan RBS N.V.'ye sahiptir. RBS N.V., Hollanda Merkez Bankası tarafından bağımsız olarak derecelendirilir ve regüle edilir. RBS N.V. bünyesindeki belirli aktifler halen Hollanda Devleti'ne aittir veya Konsorsiyum Üyeleri ile paylaşılmıştır.

31 Aralık 2010'da RBSG'nin RFS Holdings'teki payı %97.7'ye yükseltilmiştir. RFS Holdings, Birleşik Krallık'ta kurulmuş ve 36 St. Andrew Square, Edinburgh, Scotland adresine kayıtlı RBSG tarafından kontrol edilir. RBSG, RBSH Grubu'nun nihai ana şirkettir. RBSH Grubu'nun konsolide finansal tabloları, RBSG Grubu'nun konsolide finansal tablolarına dahil edilir.

31 Aralık 2011'de, RBSH Grubu'nun toplam aktifleri 146.7 milyar Avro ve öz sermayesi 3.3 milyar Avro olmuştur. RBSH Grubu'nun sermaye rasyoları, 31 Aralık 2011'de Toplam sermaye rasyosu %17.5, Ana İşler'deki 1. Aşama sermaye rasyosu %8.4 ve 1. Aşama sermaye rasyosu %12.0 olarak gerçekleşmiştir.

Örgüt yapısı ve işe genel bakış

31 Aralık 2011 itibarıyla, RBSH Grubu; Küresel Bankacılık ve Piyasalar (GBM), Küresel İşlem Hizmetleri (GTS) ve 'Ana' bölümler ile 'Tali' bölümden oluşan Merkezi Birimler olarak dört raporlanabilir bölümden meydana gelmiştir.

Küresel Bankacılık ve Piyasalar (GBM) dünyadaki belli başlı şirketler ve finansal kurumların önde gelen bir bankacılık ortağı olarak; geniş bir dizi borç ve özkaynak finansmanı, risk yönetimi ve yatırım hizmetleri sunmaktadır. GBM işi dört ana iş kolunda örgütlenmiştir: Küresel Borç Verme, Hisse Senetleri, Kısa Vadeli Piyasalar ve Fonlama ve Yerel Piyasalar.

Küresel İşlem Hizmetleri (GTS) küresel ticaret finansmanı, işlem bankacılığı ve uluslararası nakit yönetimi şeklinde küresel işlem hizmetleri sunar.

Merkezi Birimler includes group and corporate functions, such as hazine, sermaye yönetimi ve finansmanı, risk yönetimi, hukuk işleri, iletişim ve insan kaynakları gibi grup ve şirket işlevlerini içerir.

Tali İşler RBSG Grubu'nun Tali İşler'a ait aktiflere ilişkin stratejisi doğrultusunda RBSH Grubu'nun elden çıkaracağı bir dizi ayrı olarak yönetilen işleri ve aktif portföylerini içerir. Bunlara, RBS N.V.'nin henüz satılmayan, silinmeyen veya başka şekilde Konsorsiyum Üyelerine aktarılmayan ve her bir konsorsiyum üyesinin ortak ve dolaylı çıkarının olduğu 'Ortak Aktifler' olarak anılan bakiye aktifler ve pasifler de girmektedir.

Örgütsel değişim

Ocak 2012'de, RBSG Grubu, değişen piyasa ve düzenleyici ortamın ışığında toptan bankacılık faaliyetlerinde değişimleri açıklamıştır. Bu değişikliklere göre, RBSG Grubu'nun toptan işleri 'Piyasalar' ve

'Uluslararası Bankacılık' olarak yeniden örgütlenecek ve bazı faaliyetler küçültülecek veya terk edilecektir. Değişiklikler, toptan işlerin RBSG Grubu'nun stratejisine göre sonuçlar yaratmasını sağlayacaktır.

Değişiklikler sonucunda nakit varlıklar, şirket brokerliği, özkaynak piyasaları ve birleşme ve satınalma işlerinden çıkılacaktır. Kalan toptan işlerin bilanço, fonlama gerekleri ve maliyet yapısında önemli azalışlar yapılacaktır.

Varolan GBM ve GTS bölümleri aşağıdaki şekilde yeniden örgütlenecektir:

- "Piyasalar" bölümü; borç sermayesi bulma, menkul değerler yaratma, risk yönetimi ve döviz kurlarında güçlü pozisyonlar olarak sabit gelire odaklanmaya devam edecektir. Bu bölüm, tüm RBSG işlerindeki şirket ve kurumsal müşterilere hizmet verecektir.
- GBM'nin şirket bankacılığı işi, Küresel İşlem Hizmetleri'nin uluslar arası işleri ile birleşerek yeni bir 'Uluslararası Bankacılık' birimini oluşturacak ve RBSG Grubu'nun borç finansmanı, risk yönetimi ve ödeme hizmetlerine müşterilerin 'tek elden' ulaşmasını sağlayacaktır. Bu uluslararası şirket işi, kendisine ait istikrarlı şirket mevduatı yoluyla kendisini finanse edecektir.

RBSG Grub'un toptan işi, müşterilerinin ihtiyaçlarına küresel olarak hizmet etmeyi sağlamak için kendi uluslararası kimliğini koruyacaktır. Sektörde varolan sıkıntılara rağmen; sınır ötesi ticaret ve sermaye akışları, finansal gerekler ve risk yönetimini desteklemede toptan bankacılık hizmetlerinin merkezi bir rol oynayabileceğine inanıyoruz ve bu işe bağlı kalıyoruz.

Sonuç olarak, ileriye giden RBSH Grubu aşağıdaki bölümlerden oluşacaktır:

- Uluslararası Bankacılık
- Piyasalar
- Merkezi Birimler
- Tali İşler

RBS N.V.'nin iş faaliyetlerinin önemli bir kısmının The Royal Bank of Scotland plc (RBS plc)'ye Önerilen Transferleri

RBSG Grubu, RBS plc, RBS Holdings N.V. ve RBS N.V.'nin yönetim kurulları; diğer şeyler yanında, düzenleyici kurum ve diğer onaylar, aktarılacak aktifler ve pasifler bakımından daha ileri seviyede vergi ve diğer analizler ve çalışanlara danışma usullerine bağlı olarak, The Royal Bank of Scotland N.V. (RBS N.V.)'nin iş faaliyetlerinin büyük bir kısmını RBS plc'ye transfer etme (Önerilen Transferler) niyetini 19 Nisan 2011'de açıklamıştır.

Önerilen Transferler, RBSH Grubu'nun Piyasalar ve Uluslararası Bankacılık (MIB) Bölümleri'ndeki işlerin müşteriler ile ilişki şeklini iyileştirecek ve MIB'nin ürün gruplarına daha basit bir şekilde erişmelerini sağlayacaktır. Önerilen Transferler, aktarılan RBS N.V. işlerinin hiç birinde cari iş stratejisi değişikliklerine yol açmayacak ve RBSH Grubu'nun ticari olarak çalışma şekli değişikliğe uğramayacaktır.

İşin tanımı devamı

Önerilen Transferler; RBSG Grubu'nun yapısını basitleştirme ve bu şekilde risk, maliyet ve karmaşıklığı azaltma çabaları ile tutarlıdır. Ayrıca, Önerilen Transferler'in, RBS plc ve RBS N.V.'nin iş yaptığı çeşitli yargılama düzenlerinde RBSG Grubu için basitleştirilmiş bir yönetim ve raporlama çerçevesi ile sonuçlanması beklenmektedir.

Önerilen Transferler'in, 31 Aralık 2013'de sona erecek bir dönemde aşamalı olarak uygulanması beklenmektedir. RBS Holdings N.V.'ye ait bazı denetimden geçmemiş, pro forma, özet konsolide finansal bilgiler 227-230 sayfalarda verilmektedir.

RBS N.V. tarafından çıkarılan belirli menkul değerler dahil olmak üzere, Birleşik Krallık'ta yürütülen uygun işlerin transferi 2011'in son çeyreğinde tamamlanmıştır, 'Birleşik Krallık Transferi'. Bu işin çoğu Birleşik Krallık yasalarına tabidir ve sonuç olarak, transferin büyük bir kısmı Birleşik Krallık Finansal Hizmetler ve Piyasalar Yasası 2000, Kısım VII'ye göre bankacılık işi transferi programına göre yapılmıştır. Bu bir mahkemedir ve Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu transfer programını onaylamıştır. Programa dahil edilemeyen uygun işler, ikame veya piyasa mekanizmaları yoluyla aktarılmış ve RBS N.V.'nin Birleşik Krallık'taki bağlı şirketleri hisse senedi satışı yoluyla aktarılmıştır.

Birleşik Krallık'taki transfer; Birleşik Krallık Hisse Senetleri ve Yapılandırılmış Perakende, Piyasalar, Borç Verme ve GTS işleri ve de Birleşik Krallık Tali İşler portföyünün bir kısmını içermiştir. Birleşik Krallık'taki transfer, yaklaşık 22 milyar Avro'luk aktifin ve 45 milyar Avro'luk pasifin Kasım 2011 sonunda transferi ile sonuçlanmıştır.

(RBS N.V. tarafından çıkarılan belirli menkul değerlerin transferi dahil) Önerilen Transferler'in geri kalanının önemli bir kısmı 2012 yılının sonunda yapılmış olacaktır. 31 Aralık 2011'de IFRS 5'in Satış İçin Elde Tutulan tanımına uyan aktif ve pasifler 2012'deki Önerilen Transferler'e dahil edilmiştir. Büyük ölçüde Singapur, Kazakistan ve Avusturya'daki işlerle ilgili olan bu aktif ve pasifler, yıl sonunda elde çıkarılacak grupların aktif ve pasifleri olarak sınıflandırılmıştır. Daha fazla detay için, 159. sayfadaki 19 numaralı Not'a bakınız..

Rekabet

RBSH Grubu çalıştığı tüm piyasalarda güçlü bir rekabet ile karşı karşıyadır. Birçok müşteri borçlarını azaltırken ve ekonomi zayıflığını korurken krediye olan talebin azalması sonucu Banka'nın bilançoları güçlenmiştir.

Hollanda'daki şirket ve kurumsal müşteriler için rekabet, aktif olan ve birleşik yatırım ve ticari bankacılık imkanları sunan bankalardan ve büyük finansal kurumlardan gelmektedir. Aktif finansmanında, RBSH Grubu bankalar ve uzmanlaşmış varlık finansmanı kuruluşları ile rekabet etmektedir. Diğer Avrupa ve Asya şirket ve kurumsal bankacılık piyasalarında, RBSH Grubu, bu piyasalarda aktif olan büyük yurtiçi bankalar ve belli başlı uluslararası bankalar ile rekabet etmektedir. Küçük firmalar bankacılığı piyasasında, RBSH Grubu diğer Avrupa takas bankaları, uzmanlaşmış finansman sağlayıcıları ve yapı endüstrisi kuruluşları ile rekabet etmektedir.

Risk unsurları

RBSH Grubu'nun gelecekteki sonuçlarını etkileyebilecek ve onların beklenen sonuçlardan önemli ölçüde farklı olmasına sebep olabilecek bazı risk unsurları aşağıda belirtilmiştir. RBSH Grubu'nun sonuçları, rekabet ve diğer unsurlardan da etkilenmektedir. Ek Bilgiler'de (236 ila 245. sayfalar) daha detaylı olarak ele alınan bu risk unsurları, tüm potansiyel risklerin ve belirsizliklerin tam ve kapsamlı bir şekilde ifadesi olarak görülmemelidir.

- RBSH Grubu, RBSG Grubu'na bağımlıdır.
- RBSH Grubu'nun işleri ve performansı, gerçek veya algılanan küresel ekonomik ve finansal piyasa koşulları ve diğer jeopolitik risklerden olumsuz olarak etkilenebilir.
- Fonlama taahhütleri dahil, RBSH Grubu'nun yükümlülüklerini karşılama yeteneği RBSH Grubu'nun likidite ve fonlama kaynaklarına ulaşma yeteneğine bağlıdır.
- RBS N.V.'nin iş faaliyetlerinin önemli bir kısmının RBS plc'ye onaylanmış olan önerilen transferlerinin yapılması ya da yapılmasındaki gecikme (ya da tamamlanmama) RBSH Grubu üzerinde önemli bir olumsuz etkiye sahip olabilir ve RBS Holdings N.V. ve RBS N.V.tarafından çıkarılmış olan menkul değerlerin değerini olumsuz olarak etkileyebilir.
- RBSG Grubu'nda geniş bir yeniden yapılanma ve bilanço küçültme programı devam etmektedir ve RBSH Grubu'nun işini, operasyonların sonucunu, finansal durumu, sermaye rasyoları ve likiditeyi olumsuz olarak etkileyebilir ve RBS Holdings N.V. ve RBS N.V.tarafından çıkarılmış olan menkul değerlerin değerini de olumsuz olarak etkileyebilir.
- RBSG Grubu'nun Majesteleri'nin Maliye Bakanlığı'nın desteğini almasının bir koşulu olarak, RBSH Grubu'nun Menkul Değerler çıkarma yoluyla yeni sermaye elde etme yeteneğini zayıflatabilecek isteğe bağlı kupon ödemeleri ve kendisinin varolan melez sermaye araçlarının bazıları ile ilgi çağrı opsiyonlarını kullanması yasaklanmıştır.
- RBSG Grubu'nun finansal performansı, borçluların ve karşı tarafların kredi kalitesindeki kötüleşmelerden önemli ölçüde etkilenmiştir ve etkilenmeye devam etmektedir ve cari ekonomik ve piyasa şartları ve yasal ve düzenleyici gelişmeler nedeniyle daha fazla kötüleşmeler ortaya çıkabilir.
- RBSG Grubu'nun kazançları ve finansal durumu, kötü piyasa koşullarından kaynaklanan düşük aktif değerlemelerinden önemli ölçüde etkilenmiştir ve gelecekteki kazançlar ve finansal durum etkilenmeye devam edebilir.
- Faiz oranlarındaki değişimler, döviz kurları, kredi spread'leri, tahvil, hisse senedi ve emtia fiyatları, baz, dalgalanma ve korelasyon riskleri ve diğer piyasa unsurları RBSH Grubu'nun iş ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkilemiş ve etkilemeye devam edecektir.
- RBSH Grubu'nun borçlanma maliyeti, borç sermayesi piyasalarına erişimi ve likiditesi büyük ölçüde onun kredi derecesine bağlıdır.
- RBSH Grubu'nun iş performansı, sermayesi etkin bir şekilde yönetilmediği zaman ya da sermaye yeterliği ve likidite gereklerindeki değişimler sonucu olumsuz olarak etkilenebilir.
- RBSH Grubu, işini etkileyen davalar ve düzenleyici kurum incelemelerine tabidir ve tabi olabilir.
- Gerçeğe uygun değer ile kaydedilen bazı finansal araçların değeri, zaman içinde değişebilen ya da sonunda doğru çıkmayabilecek varsayımlar, yargılar ve tahminler içeren finansal modeller kullanılarak belirlenir.
- RBSH Grubu rekabetin yoğun olduğu piyasalarda faaliyette bulunmaktadır ve işi ve faaliyet sonuçları olumsuz olarak etkilenebilir.
- RBSH Grubu, could fail to attract or retain senior management, RBSH Grubu'nun Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu üyeleri veya diğer kilit çalışanlar dahil olmak üzere, üst yönetim elemanlarını işe alma ve elde tutma konusunda başarısız olabilir ve çalışanlar ile iyi ilişkileri sürdüremez ise, bundan zarar görebilir.
- RBSH Grubu'nun tüm işleri, önemli ölçüde düzenlemelere ve denetime tabidir. Vergi yasalarındaki değişiklikler dahil olmak üzere önemli düzenleyici gelişmeler RBSH Grubu'nun işini yapma şekli ve faaliyetlerinin sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yapabilir.
- RBSH Grubu, potansiyel yükümlülükleri karşılamak için emeklilik fonu varlıklarının değeri yetersiz kaldığında, bu emeklilik programlarına daha fazla katkı yapmak zorunda kalabilir.
- RBSH Grubu'nun işleri operasyonel riskler içermektedir.
- RBSH Grubu'nun işleri itibar riskler içermektedir.
- RBSH Grubu tarafından tahakkuk ettirilen bazı ertelenmiş vergi varlıklarının geri alınabilirliği ve düzenleyici sermaye işlemleri, RBSH Grubu'nun gelecekte yeterli vergilendirilebilir karlar yaratmasına ve vergi mevzuatı, düzenleyici gerekler veya muhasebe standartlarında ters değişimler olmamasına bağlıdır.
- APS ardışık sözleşmeleri uyarınca, RBSH Grubu'nun uymak ya da RBS plc'nin uymasını sağlamak zorunda olduğu, Varlık Koruma Programı koşullarına dahil olan kapsamlı yönetim, varlık yönetimi ve bilgi gerekleri, RBSH Grubu ve APS ardışık sözleşmelerinden beklenen yararları olumsuz olarak etkileyebilir.
- APS ardışık sözleşmelerinde beklenen düzenleyici sermaye işlemlerinin değişmesi RBSH Grubu üzerinde önemli bir ters etki yapabilir.
- ABN AMRO Bank N.V.'nin (o zaman adı bu idi) yasal olarak bölünmesi, yatırımcıların yararlanabileceği yasal başvuru yoluyla değiştiren çapraz bir sorumluluk ile sonuçlanmıştır.

İşe bakış

İşe Bakış

Önemli finansal veriler

31 Aralık'ta sona eren yıl için

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Toplam gelir	3,929	3,872	1,397
Değer düşüklüğü zararlarından önceki kar (zarar)	1,502	492	(3,224)
Vergi öncesi faaliyet karı (zararı)	(263)	425	(4,847)

31 Aralık itibariyle

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Toplam varlıklar	146,672	200,382	469,345
Fonlanmış bilanço (1)	127,534	172,110	411,953
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	29,578	44,496	219,958
Mevduat	86,121	86,890	246,046
Çoğunluğa ait özsermaye	3,318	4,948	18,880
Sermaye rasyoları – Ana Tier 1	8.4%	8.7%	16.9%
– Tier 1	12.0%	11.0%	19.9%
– Toplam	17.5%	15.8%	25.5%

Notlar:

(1) Fonlanmış bilanço, toplam varlıklar eksi türevleri ifade eder.

Özet konsolide gelir tablosu

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Net faiz geliri	688	1.427	1.834
Alınacak ücret ve komisyonlar	1,039	1,152	1,506
Ödenecek ücret ve komisyonlar	(367)	214	(483)
Diğer faiz dışı gelir/(zarar)	2,569	1,079	(1,460)
Faiz dışı gelir/(zarar)	3,241	2,445	(437)
Toplam gelir	3,929	3,872	1,397
Faaliyet giderleri	(2,427)	(3,380)	(4,621)
Değer düşüklüğü zararlarından önce kar/(zarar)	1,502	492	(3,224)
Değer düşüklüğü zararları	(1,765)	(67)	(1,623)
Vergi öncesi faaliyet karı/(zararı)	(263)	425	(4,847)
Vergi (borç)/alacak	(433)	(302)	465
Sürdürülen faaliyetler karı/(zararı)	(696)	123	(4,382)
Sona erdirilen faaliyetlerin karı/(zararı), , vergi sonrası	40	985	(18)
Dönem karı/(zararı)	(656)	1,108	(4,400)
Ait olma durumu:			
Azınlık hisseleri	-	(2)	(1)
Çoğunluk hisseleri	(656)	1,110	(4,399)

2010 yılına kıyasla 2011

Vergi öncesi faaliyet karı/(zararı)

2010'da 425 milyon Avro kara kıyasla, vergi öncesi faaliyet zararı yıl için 263 milyon Avro olmuştur. Azalış büyük ölçüde, 2011'de Yunan ülke tahvillerindeki değer düşüklüğünden kaynaklanan daha yüksek değer düşüklüğünün sonucudur ve bu, kendi borcunun gerçeğe uygun değerindeki kazanç ile kısmen telafi edilmiştir.

Toplam gelir

Toplam gelir, 2010'da 3,872 milyon Avro'ya kıyasla, 57 milyon Avro artarak 3,929 milyon Avro olmuştur. Bu artış, esas olarak, daha yüksek diğer faiz dışı gelir ile sonuçlanan kendi borcunun gerçeğe uygun değerindeki kazanç ile ilişkilidir. RBS plc'ye transfer edilen işler ve elden çıkarılan Tali operasyonlar nedeniyle daha düşük gerçekleşen net faiz ve net ücretler ve komisyon geliri bu artışı azaltmıştır.

Net faiz geliri 2010'daki 1,427 milyon Avro'ya kıyasla, RBS plc'ye transfer edilen işler ve elden çıkarılan Tali operasyonlar nedeniyle faiz getiren varlıklardaki daha fazla azalışları yansıtarak 739 milyon Avro'ya ve 688 milyon Avro olmuştur.

Faiz dışı gelir/(zarar) 2010'daki 2,445 milyon Avro'ya kıyasla, esas olarak diğer faaliyet gelirindeki artış nedeniyle, 796 milyon Avro artarak 3,241 milyon Avro olmuştur. Diğer faaliyet gelirindeki artış, esas olarak, kendi borcunda 2010 yılındaki 250 milyon Avro kazançla kıyasla 2011'de 1,290 milyon Avro gerçeğe uygun değer kazancına yol açan, kredi spread'lerinde 2011 ikinci yarısında oluşan genişleme ile ilgilidir. Alım satım faaliyetlerinin RBS'ye transferi ve Asya ve Amerikalarda elden çıkarılan faaliyetlerin sonucu olarak Tali İşler'deki daha düşük alım satım geliri nedeniyle, GBM gelirindeki azalış nedeniyle bu artış kısmen telafi olmuştur.

Faaliyet giderleri

Faaliyet giderleri, 2010'da 3,380 milyon Avro'ya kıyasla, 953 milyon azalarak 2,427 milyon Avro olmuştur. Bu, RBS plc'ye yapılan iş transferlerini ve elden çıkarılan Tali İşleri yansıtmakta ve RBSH Grubu'ndaki faaliyetlerin ölçeğini ve çalışanların sayısını azaltmaktadır.

Değer düşüklüğü zararları

Değer düşüklüğü zararları, 2010'da 67 milyon Avro'ya kıyasla, 31 Aralık 2011'de biten yılda 1,765 milyon Avro olmuştur. Değer düşüklüğü zararlarındaki 2011 yılındaki artış, Yunanistan'ın süregelen mali güçlüklerinin sonucu olarak, Yunanistan'ın satışa hazır devlet tahvilleri ve ilgili faiz oranı koruma (hedge) ayarlamalarına ilişkindir. Ayrıca, 2010'a kıyasla, ticari kredilerdeki değer düşüklükleri de 2011'de daha fazla olmuştur.

RBS plc ile yapılan APS ardışık anlaşmalarına göre, RBSH Grubu 2011'de 148 milyon Avro'luk toplam hak iddaasında bulunmuştur. Daha önce iletilen değer düşüklüklerinden toplam geri kazanımlar 90 milyon Avro olmuş ve bu da RBS plc'den net geri kazanımların 58 milyon Avro olmasını sağlamıştır.

Vergi

Efektif vergi oranı, esas olarak, satışa hazır Yunan devlet tahvillerindeki zararların vergi amaçlarıyla geri alınmamasının sonucu olarak, 2010'daki %71.0'e kıyasla, 2011'de %(164.6) olmuştur.

Sona erdirilen faaliyetlerin kar/(zararı)

Sona erdirilen faaliyetler, bir önceki yılda 985 milyon Avro'luk vergi sonrası kara kıyasla, 40 milyon Avro'luk vergi sonrası kar kaydetmiştir. Bir önceki yılda sona erdirilen faaliyetlerin sonuçları, esas olarak, yeni ABN AMRO Bank'a 1 Nisan 2010'da dahil edilen RBSH Grubu tarafından satılan Hollanda Devleti tarafından elde edilmiş işlerdeki kazanç ile ilgilidir.

2009 yılına kıyasla 2010**Vergi öncesi Faaliyet karı/(zararı)**

2010'daki 4,847 milyon Avro'luk zarara kıyasla, yıl için vergi öncesi faaliyet karı 425 milyon Avro olmuştur. Bu artış, gerçeğe uygun değerlerde 2009'da oluşan önemli zararların, faaliyet giderlerindeki azalmanın ve piyasa koşullarındaki aşamalı iyileşmeyi yansıtan daha düşük kredi değer düşüklüklerinin ardından, faaliyet gelirinde gerçekleşen iyileşmenin sonucudur.

Toplam gelir

Toplam gelir, 2009'daki 1,397 milyon Avro'ya kıyasla, %177 artarak 3,872 milyon Avro olmuştur. Artışın ana nedeni, karşı taraf Kredi Değerleme Ayarlamaları (CVA) ve Teminatlı Borç Yükümlülükleri (CDO) ile ilgili 2009'daki Tali İşler zararlarıdır.

Net faiz geliri RBS plc'ye transfer edilen faiz getiren varlıklardaki daha fazla azalmayı yansıtarak, 407 milyon Avro azalmıştır. Ayrıca, Asya ve Latin Amerika'da elden çıkarılan Tali İşler'in ardından bilançodaki azalışlar nedeniyle, faiz geliri 162 milyon Avro azalmıştır. Önemli marj baskıları ve 2009'dan daha yüksek likidite giderleri ile karşılaşmaya devam eden GBM işi, faiz gelirinde 367 milyon Avro'luk bir azalış kaydetmiştir. Net faiz gelirindeki azalış, 273 milyon Avro tutarındaki 1. Aşama melez sermaye senetlerinin defter değerinde yapılan bir ayarlama ile kısmen telafi edilmiştir. RBSG Grubu'nun RFS Holdings'teki yasal sahipliği 31 Aralık 2010'da %98'e yükselmiş ve böylece RBSG Grubu yasal çoğunluğu elde etmiştir. RFS'nin yeniden yapılandırılması, RBSG Grubu'na halen uygulanan AT Yük Paylaşımı kısıtlamalarına uyma konusunda RBSH Grubu'nu yasal olarak bağlamıştır. Bu kısıtlamalar, iffa edilmiş maliyetli bu menkul değerlerin defter değerinde bir ayarlama ile sonuçlanmıştır.

Faiz dışı gelir/(zarar) esas olarak diğer faaliyet geliri ve alım satım gelirindeki artış nedeniyle, 2009'daki 437 milyon Avro zarardan 2,445 milyon Avro'ya yükselmiştir. Diğer faaliyet gelirindeki artış, 2009'un ilk yarısında daralan kredi spread'lerinin ardından kredi hesaplarını koruma (hedge) amacıyla kullanılan bir kredi temerrüt takası portföyündeki gerçeğe uygun değer zararlarının tekrar edilmemesi ile ilgilidir. Bu zararlar, 2009'da 2,024 milyon Avro olmuştur. Alım satım gelirindeki artış, esas olarak, monoline (tek ürünlü) sigortacılara karşı önceki yılda uğranılan karşı taraf CVA'larındaki 1,279 milyon Avro'luk yüksek zararın tekrarlanmamasına ilişkindir. Ayrıca, 2010'da hesaplardan siline CDO'ların değeri 211 milyon Avro daha az olmuştur. Monoline sigortacılar ve CDO'lar 2009 yılının ilk yarısında RBS plc'ye transfer edilen önemli risklerdi.

Ayrıca, büyük ölçüde RBS N.V. ile RBS plc arasındaki 625 milyon Avro'luk varlık koruma programı (APS) ücret hesabı için yapılan doğrulama (true-up) nedeniyle, ödenecek ücret ve komisyonlarda 697 milyon Avro'luk bir iyileşme olmuştur. Gelir tablosunda yer alan APS ardışık ücreti 2010'da 249 milyon Avro idi. APS ardışık anlaşması hakkında daha fazla detay için 92. sayfaya bakınız. Faiz dışı gelirdeki artış, RBS plc'ye yapılan iş transferlerinin ardından azalan iş yaratma ve iş faaliyeti nedeniyle alınacak ücret ve komisyonlarda oluşan azalış ile kısmen telafi edilmiştir.

Faaliyet giderleri

Faaliyet giderleri, 2009'daki 4,621 milyon Avro'dan 3,380 milyon Avro'ya inmiştir. Bu, RBS plc'ye yapılan iş transferlerini ve elden çıkarılan Tali İşleri ve dolayısıyla, RBSH Grubu'ndaki faaliyetlerin çapı ve çalışanların sayısındaki küçülmeyi yansıtmaktadır. Ayrıca, Asya'daki işlerin satışındaki giderler ve şerefiyelerdeki ilgili değer düşüklüklerine ilişkin kayıplar da 2009 sonuçlarına dahil edilmiştir.

Değer düşüklüğü zararları

Değer düşüklüğü zararları, 2009'da 1,623 milyon Avro'ya karşılık, 31 Aralık 2010'da sona eren yılda 67 milyon Avro olmuştur. 2009'da LyondellBasell Industries için yapılan spesifik değer düşüklüğü dahil, büyük spesifik karşılıklar ayrılmıştır. LyondellBasell karşılığının detayları için, 23. sayfadaki Tali İşler'in içinde yer alan kısma bakınız. 2010 yılında, özellikle Asya ve Orta Doğu'da tüketici ve kart borçlanmalarında, daha düşük ticari ve perakende karşılıklar

2010'da, RBSH Grubu, RBS plc ile ilgili APS ardışık anlaşmasına göre 470 milyon Avro'luk hak iddaasında bulunmuştur. Daha önce hak iddia edilen değer düşüklüklerindeki toplam geri kazanımlar 561 milyon Avro olmuş ve bu da RBS plc'ye 91 milyon Avro'luk net ödeme yapılması ile sonuçlanmıştır.

Ver**gi**

2009'daki %9.6'ya kıyasla, 2010 için efektif vergi oranı %71.0 olmuştur. Bu, esas olarak, Birleşik Krallık'ta vergi oranının gözden geçirilmesinden kaynaklanmıştır.

Sona erdirilen faaliyetlerin kar/(zararı)

Sona erdirilen faaliyetler, bir önceki yılda 18 milyon Avro'luk vergi sonrası zarara kıyasla, 985 milyon Avro'luk vergi sonrası kar kaydetmiştir. Bir önceki yılda sona erdirilen faaliyetlerin sonuçları, esas olarak, yeni ABN AMRO Bank'a 1 Nisan 2010'da dahil edilen RBSH Grubu tarafından satılan Hollanda Devleti tarafından elde edilmiş işlerdeki kazanç ile ilgilidir.

Sonuçların analizi

Net faiz geliri

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Alınacak faizler	2,352	3,061	4,763
Ödenecek faizler	(1,664)	(1,634)	(2,929)
Net faiz geliri	688	1,427	1,834
	%	%	%
Bankacılık işindeki faiz getiren varlıkların brüt getirisi (1)	2.1	2.4	1.4
Bankacılık işindeki faiz ödenen borçların maliyeti	(1.5)	(1.3)	(1.0)
Bankacılık işindeki faiz spread'i(2)	0.6	1.1	0.4
Faizsiz fonların kazançları	0.0	(0.0)	0.2
Bankacılık işinde net faiz marjı (3)	0.6	1.1	0.6
	%	%	%
Bankacılık işinde getiriler, spread ve marjlar			
Brüt getiri (1)			
– Grup	2.1	2.4	1.4
– Yurtiçi	1.8	1.8	0.7
– Yurtdışı	2.4	3.0	3.7
Faiz spread'i (2)			
– Grup	0.6	1.1	0.4
– Yurtiçi	(0.1)	0.1	0.0
– Yurtdışı	1.2	2.2	1.4
Net faiz marjı (3)			
– Grup	0.6	1.1	0.6
– Yurtiçi	(0.1)	(0.2)	0.3
– Yurtdışı	1.2	2.3	1.2

Notlar:

- (1) Brüt getiri, bankacılık işindeki faiz getiren varlıklarda kazanılan ortalama faiz oranıdır.
(2) Faiz spread'i, brüt getiri ile bankacılığın faiz ödenen borçlarına ortalama olarak ödenen faiz oranı arasındaki farktır.
(3) Net faiz marjı, bankacılık işinde faiz getiren ortalama varlıkların yüzdesi olarak, bankacılık işinin net faiz geliridir

Sonuçların analizi devamı
Ortalama bilanço ve ilgili faiz

		2011			2010		
		Ortalama bakiye m€	Faiz m€	Oran %	Ortalama Bakiye m€	Faiz m€	Oran %
Assets							
Bankalara verilen krediler ve avanslar	– Yurtiçi	4,945	139	2.8%	6,222	165	2.7%
	– Yurtdışı	25,521	207	0.8%	20,961	192	0.9%
Müşteri kredileri ve avansları	– Yurtiçi	9,234	193	2.1%	9,726	362	3.7%
	– Yurtdışı	28,463	1,058	3.7%	38,841	1,612	4.2%
Borç senetleri	– Yurtiçi	34,764	560	1.6%	42,520	506	1.2%
	– Yurtdışı	6,610	195	3.0%	6,780	224	3.3%
Faiz getiren varlıklar	– bankacılık işi	109,537	2,352	2.2%	125,050	3,061	2.4%
	– alım satım işi	19,958			26,626		
Faiz getiren varlıklar		129,495			151,676		
Faiz getirmeyen varlıklar		61,981			133,098		
Toplam varlıklar		191,476			284,774		
Yurtdışı faaliyetlere ait varlıkların yüzdesi		67.5%			56.7%		
Borçlar							
Banka mevduatı	– Yurtiçi	23,503	440	1.9%	31,277	524	1.7%
	– Yurtdışı	30,657	125	0.4%	23,552	84	0.4%
Müşteri hesapları: vadesiz mevduat	– Yurtiçi	9,853	217	2.2%	8,051	89	1.1%
	– Yurtdışı	21,378	270	1.3%	22,386	146	0.7%
Müşteri hesapları: vadeli mevduat	– Yurtiçi	209	-	-	-	-	-
	– Yurtdışı	197	5	2.5%	3,949	69	1.7%
Müşteri hesapları: diğer vadeli mevduat	– Yurtiçi	3,394	64	1.9%	1,910	46	2.4%
	– Yurtdışı	5,796	175	3.0%	11,449	277	2.4%
Çıkarılmış borç senetleri	– Yurtiçi	9,613	146	1.5%	22,406	361	1.6%
	– Yurtdışı	3,049	53	1.7%	4,382	124	2.8%
İkinci derece borçlar	– Yurtiçi	3,335	79	2.4%	4,747	110	2.3%
	– Yurtdışı	3,281	151	4.6%	2,855	(98)	(3.4%)
Alım satım işinin iç fonlaması	– Yurtiçi				-	-	-
	– Yurtdışı	(3,424)	(61)	1.8%	(6,941)	(98)	1.4%
Faiz ödemeli borçlar	– bankacılık işi	110,841	1,664	1.5%	130,023	1,634	1.5%
	– alım satım işi	34,431			38,989		
Faiz ödemeli borçlar		145,272			169,012		
Faiz ödemesiz borçlar:							
Vadesiz mevduat	– Yurtiçi	-			990		
	– Yurtdışı	4,503			2,465		
Diğer borçlar		37,220			106,034		
Özsermaye		4,481			6,273		
Toplam borçlar ve özsermaye		191,476			284,774		
Yurtdışı faaliyetlere ait borçların yüzdesi		68.8%			56.1%		

Bu tablo ile ilgili notlar için 16. sayfaya bakınız.

Sonuçların analizi devamı

Ortalama bilanço ve ilgili faiz devamı

		2009		
		Ortalama bakiye m€	Faiz m€	Oran %
Varlıklar				
Bankalara olan krediler ve avanslar	– Yurtiçi	26,405	249	0.9%
	– Yurtdışı	8,708	253	2.9%
Müşterilere olan krediler ve avanslar	– Yurtiçi	165,556	795	0.5%
	– Yurtdışı	63,247	2,484	3.9%
Borç senetleri	– Yurtiçi	59,138	679	1.1%
	– Yurtdışı	9,136	303	3.3%
Faiz getiren varlıklar	– bankacılık işi	332,190	4,763	1.4%
	– bankacılık işi	67,364		
Faiz getiren varlıklar		399,554		
Faiz getirmeyen varlıklar		150,804		
Toplam varlıklar		550,358		
Yurtdışı faaliyetlere ait varlıkların yüzdesi				48.9%
Borçlar				
Bankaların mevduatı	– Yurtiçi	35,489	134	0.4%
	– Yurtdışı	14,216	594	4.2%
Müşteri hesapları: vadesiz mevduat	– Yurtiçi	50,402	195	0.4%
	– Yurtdışı	22,326	149	0.7%
Müşteri hesapları: vadeli mevduat	– Yurtiçi	57,215	6	0.0%
	– Yurtdışı	9,734	118	1.2%
Müşteri hesapları: diğer vadeli mevduat	– Yurtiçi	25,416	411	1.6%
	– Yurtdışı	25,587	336	1.3%
Çıkarılmış borç senetleri	– Yurtiçi	62,529	684	1.1%
	– Yurtdışı	10,472	246	2.3%
İkinci derece borçlar	– Yurtiçi	10,407	144	1.4%
	– Yurtdışı	2,758	167	6.1%
Alım satım işinin iç fonlaması	– Yurtiçi	-	-	-
	– Yurtdışı	(27,248)	(255)	0.9%
Faiz ödemeli borçlar	– bankacılık işi	299,303	2,929	1.0%
	– alım satım işi	82,223		
Faiz ödemeli borçlar		381,526		
Faiz ödemesiz borçlar:				
Vadesiz mevduat	– Yurtiçi	22,366		
	– Yurtdışı	130,011		
Diğer borçlar (2)				
Özsermaye		16,455		
Toplam borçlar ve özsermaye		550,358		
Yurtdışı faaliyetlere ait borçların yüzdesi				51.1%

Notlar:

(1) Yurtiçi ve yurtdışı olarak analiz, işlemin yapıldığı kuruluşun yeri baz alınarak yapılmıştır.

Sonuçların analizi devamı

Net faiz gelirindeki değişimin analizi – hacim ve oran analizi

Hacim ve oran farklılıkları, dönem içinde ortalama bakiyelerdeki hareketler ve faiz getiren ortalama varlıklar ile faiz ödemeli ortalama borçlara ilişkin faiz oranlarına dayalı olarak hesaplanmıştır. Hacim ve oranın bileşiminden kaynaklanan değişimler, hacim ve oran hareketleri ile oransal olarak ilişkilendirilmiştir.

2010'a kıyasla 2011

Aşağıdakilerde değişme sonucu artış/(azalış):
Ortalama hacim m€ Ortalama oran m€ Net değişim m€

	Ortalama hacim m€	Ortalama oran m€	Net değişim m€
Faiz getiren varlıklar			
Bankalara olan krediler ve avanslar			
Yurtiçi	(35)	9	(26)
Yurtdışı	39	(24)	15
Müşterilere olan krediler ve avanslar			
Yurtiçi	(17)	(152)	(169)
Yurtdışı	(398)	(156)	(554)
Borç senetleri			
Yurtiçi	(103)	157	54
Yurtdışı	(6)	(23)	(29)
Bankacılık işinin toplam faiz alacakları			
Yurtiçi	(155)	14	(141)
Yurtdışı	(365)	(203)	(568)
	(520)	(189)	(709)
Faiz ödemeli borçlar			
Bankalar mevduatı			
Yurtiçi	141	(57)	84
Yurtdışı	(28)	(13)	(41)
Müşteri hesapları: vadesiz mevduat			
Yurtiçi	(24)	(104)	(128)
Yurtdışı	7	(131)	(124)
Müşteri hesapları: vadeli mevduat			
Yurtiçi	-	-	-
Yurtdışı	86	(22)	64
Müşteri hesapları: diğer vadeli mevduat			
Yurtiçi	(30)	12	(18)
Yurtdışı	159	(57)	102
Çıkarılmış borç senetleri			
Yurtiçi	195	20	215
Yurtdışı	31	40	71
İkinci derece borçlar			
Yurtiçi	33	(2)	31
Yurtdışı	13	(262)	(249)
Alım satım işinin iç fonlaması			
Yurtiçi	-	-	-
Yurtdışı	(58)	21	(37)
Bankacılık işinin toplam faiz borçları			
Yurtiçi	315	(131)	184
Yurtdışı	210	(424)	(214)
	525	(555)	(30)
Net faiz gelirindeki hareket			
Yurtiçi	160	(117)	43
Yurtdışı	(155)	(627)	(782)
	5	(744)	(739)

Sonuçların analizi devamı

Net faiz gelirindeki değişimin analizi – hacim ve oran analizi

2009'a kıyasla 2010

	Aşağıdakilerde değişme sonucu artış/(azalış):		
	Ortalama hacim m€	Ortalama oran m€	Net değişme m€
Faiz getiren varlıklar			
Bankalara olan krediler ve avanslar			
Yurtiçi	(293)	209	(84)
Yurtdışı	192	(253)	(61)
Müşterilere olan krediler ve avanslar			
Yurtiçi	(1,366)	933	(433)
Yurtdışı	(1,006)	134	(872)
Borç senetleri			
Yurtiçi	(197)	24	(173)
Yurtdışı	(78)	(1)	(79)
Bankacılık işinin toplam faiz alacakları			
Yurtiçi	(1,856)	1,166	(690)
Yurtdışı	(892)	(120)	(1,012)
	(2,748)	1,046	(1,702)
Faiz ödemeli borçlar			
Bankalar mevduatı			
Yurtiçi	18	(407)	(389)
Yurtdışı	(241)	751	510
Müşteri hesapları: vadesiz mevduat			
Yurtiçi	259	(152)	107
Yurtdışı	-	3	3
Müşteri hesapları: vadeli mevduat			
Yurtiçi	-	-	-
Yurtdışı	88	(39)	49
Müşteri hesapları: diğer vadeli mevduat			
Yurtiçi	502	(136)	366
Yurtdışı	248	(189)	59
Çıkarılmış borç senetleri			
Yurtiçi	558	(235)	323
Yurtdışı	165	(43)	122
İkinci derece borçlar			
Yurtiçi	102	(68)	34
Yurtdışı	(6)	274	268
Alım satım işinin iç fonlaması			
Yurtiçi	-	-	-
Yurtdışı	(247)	90	(157)
Bankacılık işinin toplam faiz borçları			
Yurtiçi	1,439	(998)	441
Yurtdışı	7	847	854
	1,446	(151)	1,295
Net faiz gelirindeki hareket			
Yurtiçi	(417)	168	(249)
Yurtdışı	(885)	727	(158)
	(1,302)	895	(407)

Notlar:

(1) Yurtiçi ve yurtdışı olarak analiz, işlemin yapıldığı kuruluşun yeri baz alınarak yapılmıştır.

Sonuçların analizi devamı

Kredi piyasasındaki maruziyet

Kredi ve diğer piyasa zararları (1)

Monoline'lara olan maruziyet
CDPC'ler (2)

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Monoline'lara olan maruziyet	(6)	22	(1,279)
CDPC'ler (2)	-	(98)	95

Notlar:

- (1) Faiz dışı gelir içindeki 'alım satım faaliyetleri geliri' kısmına dahil edilmiştir.
(2) Kredi türev ürünleri şirketleri.

2010 yılına kıyasla 2011

Monoline maruziyetlere ilişkin zararlar, 2010 yılındaki 22 milyon Avro'luk kazanca kıyasla, 2011 yılında 6 milyon Avro olmuştur.

Monoline maruziyetlerin çoğu, 2011 yılı içinde karşı taraflar ile anlaşılarak kapatılmıştır. Kalan maruziyetler, bu alım satımlar için RBSH Grubu ile RBS plc arasındaki CVA'daki günlük hareketi transfer eden, RBS plc ile yapılmış bir ek (overlay) takas kullanılarak koruma (hedge) altına alınır. Bu takasın RBS plc ile piyasaya göre fiyatlandırılması, 31 Aralık 2011'de 4 milyon Avro RBS plc'nin lehine idi (31 Aralık 2010'da 769 milyon Avro).

CDPC maruziyetlerine ilişkin zararlar, 2010'da 98 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 2011'de hiç olmamıştır. RBSH Grubu, CDPC'lere olan maruziyetini 2010 içinde tamamen RBS plc'ye aktarmıştır.

İpotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler 2011'de de azalmıştır. (31 Aralık 2011'de 17,4 milyar Avro). Kalan APS portföyünün bileşimi, 31 Aralık 2010'dan sonra önemli ölçüde değişmemiştir. Hollanda ipotek garanti programı kapsamındaki 6,8 milyar Avro'luk konut ipotekine dayalı menkul kıymetler ve çoğunluğu İspanya'da çıkarılmış olan 90 milyar Avro'luk konut ipoteki ile garanti edilen tahviller portföye dahildir.

Devlet veya kamu kurumları borcu gibi, konut ipotekleri dışındaki varlıklara dayalı ABS'lere olan net maruziyet 1.5 milyar Avro olmuştur ve, esas olarak, hazine portföylerinde tutulan Avrupa ülkeleri garantisindeki tahvillere ilişkindir.

2009'a kıyasla 2010

Monoline maruziyetler ile ilgili kazançlar, 2009 yılındaki 1,279 milyon Avro'ya kıyasla, 2010'da 22 milyon Avro olmuştur.

Alım satım gelirindeki net kazanç 2010'da 22 milyon Avro olmuş ve esas olarak, hedge ve diğer hareketler ile kısmen netleştirilen CVA'ların serbest bırakılması ile ilgilidir. Banka karşı tarafları ile olan hedge işlemleri, bu alım satımlar için RBSH Grubu ile RBS plc arasındaki CVA'lardaki günlük hareketleri transfer eden ve RBS plc ile yapılmış ek takası içermektedir. RBS plc ile olan takasın piyasaya göre değeri, 31 Aralık 2010'da 769 milyon Avro RBS plc lehine idi (31 Aralık 2009'da 405 milyon Avro).

CDPC maruziyetleri ile ilgili zararlar, 2009'daki 95 milyon Avro'luk kazanca kıyasla, 2010'da 98 milyon Avro olmuştur. RBSH Grubu, CDPC'lere olan maruziyetini 2010 yılı içinde RBS plc'ye tamamen aktarmıştır.

İpotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerdeki pozisyonlar 2010'da daha da azalmıştır (31 Aralık 2010'da 18,4 milyar Avro). Alım satım için tutulan pozisyonlar 2010 yılında tamamen vadesini tamamlamış ya da satılmıştır. Kalan APS portföyünün bileşimi, 31 Aralık 2009'dan sonra önemli ölçüde değişmemiştir. Hollanda ipotek garanti programı kapsamındaki 6,9 milyar Avro'luk konut ipotekine dayalı menkul kıymetler ve %98'i Avru'da çıkarılan ve %81'i İspanya kökenli olan 9,1 milyar Avro'luk konut ipoteki ile garanti edilen tahviller portföye dahildir.

Konut ipoteki ile garanti edilen tahvillerin %83'ü, 31 Aralık 2010'da AAA derecesine sahipti. Devlet veya kamu kurumları borcu gibi, konut ipotekleri dışındaki varlıklara dayalı ABS'lere olan net maruziyet 2,2 milyar Avro olmuştur ve, esas olarak, hazine portföylerinde tutulan AAA dereceli Avrupa ülkeleri (%23 Almanya, %21 İspanya) garantisindeki tahvillere ilişkindir. Azalış, esas olarak, kağıtların vadesinin gelmesi nedeniyle.

CDO ve CLO maruziyeti, esas olarak pozisyonların vadesinin gelmesi nedeniyle, 2010 yılında daha da azalmıştır.

Bunlar ve diğer ilgili maruziyetler konusunda ek açıklamalar aşağıdaki bölümlerde bulunabilir.

Açıklama	Bölüm	Alt bölüm	Page
Kredi piyasası maruziyetlerinin ek analizi	Risk yönetimi	Monoline sigortacılar	65
Değerleme yöntemleri	Finansal tablolar	9. Not Finansal araçlar - değerlendirme	136
	Finansal tablolar	<u>Kritik Muhasebe politikaları</u>	122

Bölüm performansı

Her bölümün sonuçları aşağıda verilmiştir. İş Hizmetleri'nin doğrudan yüklenebilir giderleri, hizmet kullanımlarına dayalı olarak, faaliyet bölümlerine tahsis edilmiştir. Hizmetlerin birden fazla bölümü kapsadığı durumlarda, yönetimin makul sayacağı bir bazda giderleri tahsis etmek için uygun bir ölçü kullanılır. İş Hizmetleri giderleri tamamen tahsis edilmiştir ve tahsis edilmemiş bakiye giderler bulunmamaktadır.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Vergi öncesi faaliyet (zarar)/karı			
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	1,591	856	39
Küresel İşlem Hizmetleri	(168)	(64)	(4)
Merkezi ögeler	(1,270)	40	(385)
Ana İşler	153	832	(350)
Tali İşler	(416)	(407)	(4,501)
Mutabakat ögeleri (1)	-	-	4
	(263)	425	(4,847)

Notlar:

(1) Bölümler, yönetim tarafından incelendiği şekilde belirtilmiştir ve dolayısıyla, 2009'da mutabakat ögesi olarak gösterilen Özel Özkaynak işlerinin etkisini kapsamamaktadır.

31 Aralık'ta çalışan sayısı

(En yakın yüz'e yuvarlanan tam zamanlı eşdeğeri)

	2011	2010	2009
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	6,300	6,700	8,300
Küresel İşlem Hizmetleri	6,600	5,500	5,400
Merkezi ögeler	600	700	900
Ana İşler	13,500	12,900	14,600
Tali İşler	4,200	6,400	13,000
	17,700	19,300	27,600

Küresel Bankacılık ve Piyasalar (GBM)

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Net faiz geliri	240	451	818
Faiz dışı gelir	2,701	1,924	1,761
Toplam Gelir	2,941	2,375	2,579
Doğrudan giderler			
– personel giderleri	(747)	(967)	(1,368)
– diğerleri	(494)	(670)	(915)
Dolaylı giderler	(22)	24	1
	(1,263)	(1,613)	(2,282)
Değer düşüklüğü zararlarından önceki kar	1,678	762	297
Değer düşüklüğü zararları	(87)	94	(258)
Vergi öncesi faaliyet karı	1,591	856	39
	€bn	€bn	€bn
Bilanço			
Üçüncü taraf varlıkları	84	130	180
Üçüncü taraf borçları	77	122	166

2010'a kıyasla 2011

Vergi öncesi faaliyet karı, 2010'daki 856 milyon Avro'ya kıyasla, 1,591 milyon Avro olmuştur.

Toplam gelir, 566 milyon Avro artarak 2,941 milyon Avro olmuştur. Artış, esas olarak, azalan net faiz geliri ile kısmen telafi edilen kendi borcundaki gerçeğe uygun değer kazancı nedeniyle oluşan faiz dışı gelirdeki artışla ilgilidir.

Net faiz geliri, 2010'daki 451 milyon Avro'ya kıyasla, RBS plc'ye yapılan transferler nedeniyle faiz getiren varlıklardaki daha fazla azalış yüzünden 211 milyon Avro azalarak 240 milyon Avro olmuştur.

Faiz dışı gelir, 2010'daki 1,924 milyon Avro'ya kıyasla, 777 milyon Avro artarak 2,701 milyon Avro olmuştur. Diğer faaliyet gelirindeki artış, esas olarak, 2010'daki 252 milyon Avro'luk kazançla kıyasla, kendi borcunun gerçeğe uygun değerindeki 879 milyon Avro'luk kazançla yol açan 2011 yılının ikinci yarısında kredi spread'lerinde oluşan artışla ilgilidir. RBS plc'ye olan alım satım faaliyetlerinin transferi nedeniyle, bu artış kısmen alım satım gelirlerindeki azalış ile azalmıştır. Ayrıca, Avrupa devlet borcu krizinin kredi spread'lerinde bir artışa yol açtığı özellikle yılın ikinci yarısındaki dalgalı ve kötüleşen kredi piyasalarının karakterize ettiği azalan birincil piyasa hacimleri nedeniyle, alım satım faaliyetlerinin geliri azalmıştır. Artan dalgalanmalar, müşterilerin riskten kaçmalarını arttırmış ve ikincil piyasalarda gelir yaratma fırsatlarını sınırlamıştır.

Faaliyet giderleri, 2010'daki 1,613 milyon Avro'ya kıyasla, 350 milyon Avro azalarak 1,263 milyon Avro olmuştur. Bu, RBS plc'ye yapılan iş transferlerini ve dolayısıyla 2011'de faaliyetlerin çapında oluşan küçülmeyi yansıtmaktadır.

Değer düşüklüğü zararları, 2010'daki 94 milyon Avro'luk alacağa karşılık, 2011'de 87 milyon Avro olmuştur. 2011'deki değer düşüklükleri, az sayıda tek isme ait karşılıkları yansıtmaktadır.

2009'a kıyasla 2010

Vergi öncesi faaliyet karı, 2009'daki 39 milyon Avro'ya kıyasla, 817 milyon Avro artarak 856 milyon Avro olmuştur.

Toplam gelir, 204 milyon Avro azalarak 2,375 milyon Avro olmuştur. Azalış, esas olarak, artan faiz dışı gelirin kısmen telafi ettiği daha düşük net faiz gelirin sonucudur. Sonuçlar, RBS plc'ye olan süregelen iş transferlerini ve de olumsuz piyasa koşullarını yansıtmaktadır.

Net faiz geliri, para piyasalarının hızla düşen kısa vadeli faiz oranlarından yararlandığı 2009 yılına kıyasla, 2010'daki daha yüksek likidite giderleri ve de RBS plc'ye olan süregelen faiz getiren varlık transferinin sonucu olarak 367 milyon Avro azalmıştır.

Faiz dışı gelir, 2009'daki 1,761 milyon Avro'ya kıyasla, 2010'da 163 milyon Avro artarak 1,924 milyon Avro olmuştur. İyileşme, önceki yıla kıyasla, kredi spread'lerindeki hareketlerle ilişkilendirilebilecek daha düşük zararları yansıtmaktadır. Önceki yılda, gerçeğe uygun değer zararları, kredi spread'lerindeki daralmanın ardından kredi hesaplarını hedge etmek için kullanılan kredi temerrüt takasları portföyünde işlem görmüştür. Bu zararlar, 2009'daki 606 milyon Avro'ya karşılık, 2010'da hiç olmamıştır. Faiz dışı gelirdeki ek iyileşme, APS ardışık ücret anlaşması doğrulamasından (true-up) kaynaklanan 111 milyon Avro'luk kazanç nedeniyledir. Bu iyileşmeler, 2009'da özellikle gelişen piyasalar döviz alım satımında varolan olumlu piyasa koşullarının yokluğunun bir sonucu olarak, alım satım gelirinde oluşan azalma ile dengelenmiştir. Ayrıca, düşük iş yaratma ve genel piyasa faaliyeti daha düşük aracılık ücretlerine yol açmıştır. RBS plc'ye devam eden önemli varlık transferleri, işlerde kazanç yaratma imkanlarını da azaltmıştır.

Faaliyet giderleri, 669 milyon Avro azalarak, 2009'daki 2,282 milyon Avro'dan 1,613 milyon Avro'ya inmiştir. Bu, RBS plc'ye olan iş transferini ve dolayısıyla, faaliyetlerin çapında 2010'da oluşan daralmayı yansıtmaktadır.

2010'daki kredi değer düşüklükleri, 2009'daki 258 milyon Avro'luk borca kıyasla, 94 milyon Avro'luk alacağa ulaşmıştır. 2010'daki değer düşüklükleri, çoğunlukla APS ardışık garantili varlıklar üzerindeki az sayıda tek isimli karşılıkları yansıtmaktadır ve bunlar da, değeri düşen maruziyetlerin yeniden yapılandırılmasının ardından sağlanan birçok geri kazanım ile fazlasıyla dengelenmiştir.

Küresel İşlem Hizmetleri (GTS)

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Net faiz geliri	316	306	355
Faiz dışı gelir	436	305	318
Toplam gelir	752	611	673
Doğrudan giderler			
– personel	(272)	(283)	(236)
– diğer	(472)	(401)	(427)
Dolaylı harcamalar	2	5	13
	(742)	(679)	(650)
Değer düşüklüğü zararlarından önceki Kar/(zarar)	10	(68)	23
Değer düşüklüğü zararları	(178)	4	(27)
Vergiden önceki faaliyet zararı	(168)	(64)	(4)
	€bn	€bn	€bn
Bilanço			
Üçüncü taraf varlıkları	12	12	9
Üçüncü taraf borçları	35	39	27

2010'a kıyasla 2011

Vergi öncesi faaliyet zararı, 2010'daki 64 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 168 milyon Avro olmuştur.

Toplam gelir, hem net faiz geliri hem de faiz dışı gelirdeki artışlarla, y 141 milyon Avro artarak 752 milyon Avro olmuştur.

Net faiz geliri, 2010'daki 306 milyon Avro'ya kıyasla, büyük ölçüde güçlü mevduat toplama faaliyeti nedeniyle 10 milyon Avro artarak 316 milyon Avro olmuştur.

2010'daki 305 milyon Avro'ya kıyasla, 436 milyon Avro'ya ulaşan faiz dışı gelirdeki 131 milyon Avro'luk artış, esas olarak, işlem döviz kuru ücretlerindeki artış ile ilgilidir.

Faaliyet giderleri, 2010'daki 679 milyon Avro'ya kıyasla, 63 milyon Avro artarak 742 milyon Avro olmuştur ve bu da işi iyileştirme girişimleri, teknoloji ve destek altyapısına yapılan yatırımları yansıtmaktadır.

Değer düşüklüğü zararları, 2010'daki 4 milyon Avro'luk alacağa kıyasla, 178 milyon Avro olmuştur. 2011'deki değer düşüklükleri, tek bir tek isimli karşılık ile ilgilidir.

2009'a kıyasla 2010

Vergi öncesi faaliyet zararı, 2009'daki 4 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 64 million Avro olmuştur.

Toplam gelir, hem net faiz geliri hem de faiz dışı gelirdeki azalışlarla, 62 milyon Avro azalarak 611 milyon Avro olmuştur.

Net faiz geliri, 2009'ta RBS plc'ye Japonya ve Avusturalya'daki işlerin transferinin ardından ve 2010'da Asya ve Doğu Avrupa'daki işlemlerdeki düşük faiz marjları nedeniyle, 49 milyon Avro azalmıştır..

Faiz dışı gelirdeki düşüş, esas olarak, 2009 yılı ikinci yarısında müşteri azalmasının sonucu olarak Hollanda'daki net ücret ve komisyon gelirindeki azalma ve bölgenin iyileşen risk profili sonucu Asya'daki alım satım mahsup ürünlerindeki daha düşük marjlar ile ilgilidir.

Faaliyet giderleri, destek altyapısında artan yatırımları yansıtarak, 2009'daki 650 milyon Avro'ya göre 29 milyon Avro artmıştır.

Merkezi ögeler

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Net faiz geliri/(zararı)	(110)	43	(127)
Faiz dışı gelir	407	301	103
Toplam gelir/(zarar)	297	344	(24)
Doğrudan giderler			
– personel	(69)	(216)	(79)
– diğer	(49)	(71)	(280)
Dolaylı giderler	14	(17)	(2)
	(104)	(304)	(361)
Değer düşüklüğü zararlarından önceki kar/(zarar) (385)	193		40
	(1,463)		-
- Vergi öncesi faaliyet (zararı)/karı (385)		(1,270)	40
	€bn	€bn	€bn
Bilanço			
Üçüncü taraf varlıkları	39	38	51
Üçüncü taraf borçları	25	21	28

2010'a kıyasla 2011

Vergi öncesi faaliyet zararı, 2010'daki 40 milyon Avro'luk kara kıyasla, 1,270 milyon Avro olmuştur. Zarar büyük ölçüde Yunan devletine ait satışa hazır tahvillere ilişkin değer düşüklüğü zararları ve ilgili faiz oranı koruma (hedge) ayarlamaları nedeniyle olmuştur.

Toplam gelir, 2010'daki 344 milyon Avro'ya kıyasla, düşük faiz geliri ve RBSH Grubu hazine alım satım hesaplarının sona erdirilmesi dolayısıyla daha düşük alım satım gelirini yansıtarak, 47 milyon Avro azalmış ve 297 milyon Avro olmuştur.

Net faiz geliri, esas olarak, 2011'de tekrarlamayan AT Yük Paylaşımı kısıtlamalarına göre 273 milyon Avro'luk 1. Aşama melez sermaye menkul değerlerinin defter değerindeki bir ayarlamadan yararlanmış olan 21010 faiz geliri sebebiyle 153 milyon Avro azalmıştır.

Faiz dışı gelir, esas olarak, kendi borcunun gerçeğe uygun değerinde 2010'daki 2 milyon Avro'luk zarara kıyasla sağlanan 411 milyon Avro'luk kazancın sonucu olarak, 2010'daki 301 milyon Avro'ya kıyasla, 106 milyon Avro artarak 407 milyon Avro olmuştur.

Faaliyet giderleri, esas olarak, azalan prim ve emeklilik giderleri sonucu azalan personel giderleri nedeniyle, 2010'a kıyasla 200 milyon Avro düşerek 104 milyon Avro olmuştur.

Değer düşüklüğü zararları, 2010'da zarar olmamasına karşın, 1,463 milyon Avro olmuştur. 2011'deki değer düşüklüğü zararları, Yunanistan'ın süregelen mali güçlüklerinin sonucu olan Yunan devletine ait satışa hazır tahviller ve ilgili faiz oranı koruma (hedge) ayarlamalarına ilişkindir.

2009'a kıyasla 2010

Vergi öncesi faaliyet karı, 2009'daki 385 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 40 milyon Avro olmuştur.

Toplam gelir, 368 milyon Avro artarak 344 milyon Avro olmuştur. Bu, net faiz ve faiz dışı gelirdeki iyileşmenin ardından olmuştur.

Net faiz geliri 170 milyon Avro iyileşme göstermiştir. Bu artış, büyük ölçüde, 273 milyon Avro değerindeki 1. Aşama melez sermaye menkul kıymetlerinin defter değerinde yapılan ayarlama ile ilgilidir. RBSG Grubu'nun RFS Holdings'teki yasal sahipliği 31 Aralık 2010'da %98'e yükseltmiş ve RBSG Grubu bu şekilde çoğunluğu elde etmiştir. RFS yeniden yapılandırması, halen RSGS Grubu'na uygulanan AT Yük Paylaşımı kısıtlamaları açısından RBSH Grubu'nu yasal olarak bağlamaktadır. Bu kısıtlamalar, itfa edilmiş maliyetli menkul kıymetlerin defter değerinde bir ayarlama ile sonuçlanmaktadır.

Faiz dışı gelir, 2009'daki 103 milyon Avro'ya göre, 198 milyon Avro artarak 301 milyon Avro olmuştur. Artış, esas olarak, 268 milyon Avro'luk ABD hazine bonolarından elde edilen kazanç ile ilgilidir. Bu araçlar, gözden geçirilen koruma stratejisinin bir sonucu olarak elden çıkarılmıştır. Faiz dışı gelirdeki artış; İspanyol, Yunan ve Portekiz tahvillerinin satışındaki zararlarla kısmen dengelenmiştir. Ayrıca, Basel II uygulamasının ardından birçok Basel I menkul kıymetlendirme programları 2010 yılı içinde sona erdirilmiş ve bunun sonucunda, ödenecek ücret ve komisyonlarda 120 milyon Avro'luk bir azalma olmuştur.

Faaliyet giderleri, 2010 yılında 57 milyon Avro azalarak 304 milyon Avro olmuştur. Azalış, esas olarak, yasal karşılıklar ve Pakistan'daki bir şerefiye değer düşüşü dahil olmak üzere, 2009 giderlerindeki istisnai ögelerden kaynaklanmıştır.

Tali İşler

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Net faiz geliri	242	627	788
Faiz dışı gelir	(303)	(85)	(2,646)
Total (Toplan gelir/izazar)	(61)	542	(1,858)
Doğrudan giderler			
– personel	(122)	(310)	(412)
– diğer	(197)	(462)	(882)
Dolaylı giderler	1	(12)	(11)
	(318)	(784)	(1,305)
Diğer faaliyet giderlerinden ve değer kayıplarından önceki zarar	(379)	(242)	(3,163)
Değer düşüklüğü zararları	(37)	(165)	(1,338)
Vergi öncesi faaliyet zararı	(416)	(407)	(4,501)
	€bn	€bn	€bn
Bilanço			
Üçüncü taraf varlıkları	12	19	44
Üçüncü taraf borçları	7	16	37

2010'a kıyasla 2011

Vergi öncesi faaliyet zararı, 2010 yılındaki 407 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 416 milyon Avro olmuştur.

Toplam gelir, 603 milyon Avro azalarak 61 milyon Avro'luk bir zarar oluşmuştur. Bu, esas olarak, daha düşük net faiz geliri, net ücret ve komisyon geliri ve alım satım geliri dolayısıyla ve diğer faaliyet gelirindeki bir artış ile dengelenmiştir.

Net faiz geliri, 2010'daki 627 milyon Avro'ya kıyasla, 385 milyon Avro azalarak 242 milyon Avro olmuştur. Bu artış, büyük ölçüde, Asya ve Amerikalılar'daki faaliyetlerin elden çıkarılması nedeniyle.

Faiz dışı gelir, 2010'daki 85 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 218 milyon Avro azalarak 303 milyon Avro'luk bir zarar olmuştur. Azalış, esas olarak, Asya ve Amerikalılar'daki faaliyet satışlarının sonucu olarak daha düşük gerçekleşen ücret ve komisyon geliri ile alım satım faaliyetleri gelirleri dolayısıyla. 2010 yılına kıyasla daha düşük olan varlık satış ve yeniden değerlendirme zararlarından kaynaklanan diğer faaliyet gelirindeki artış ve de 85 milyon Avro'luk APS ardışık primi doğrulaması (true-up) ile bu azalış kısmen dengelenmiştir. (Daha fazla detay için bu raporun 92. sayfasına bakınız).

Faaliyet giderleri, 2010 yılındaki 784 milyon Avro'ya kıyasla, 466 milyon Avro azalarak 318 milyon Avro olmuştur. 2010'da yapılan elde çıkarmaların ardından faaliyet giderleri düşmüştür.

Değer düşüklüğü zararları, 2010'daki 165 milyon Avro'ya kıyasla, 2011'de 37 milyon Avro olmuştur.

2009'a kıyasla 2010

Vergi öncesi faaliyet zararı, 2009 yılındaki 4,501 milyon Avro'luk zarara kıyasla, 407 milyon Avro olmuştur.

Toplam gelir 2,400 milyon Avro artarak 542 milyon Avro olmuştur. Bu, net faiz gelirindeki azalışın kısmen dengelediği faiz dışı gelirdeki artış nedeniyle olmuştur.

Net faiz geliri 161 milyon Avro azalmıştır. Bu azalış, büyük ölçüde, 2010 yılında Asya (Tayvan, Hong Kong, Singapur, Pakistan ve Endonezya), Amerikalılar (Şili, Kolombiya ve Venezuela) ve EMEA'da (Birleşik Arap Emirlikleri ve Kazakistan) elden çıkarılan perakende ve ticari iş faaliyetleri nedeniyle olmuştur.

Faiz dışı gelirdeki iyileşme, RBS plc'ye aktarılan pozisyonların ardından monoline sigortacılara karşı yapılan karşı taraf CVA ayarlamalarında bir önceki yılda uğranılan yüksek zararların tekrarlanmamasının sonucu olan alım satım gelirindeki artış ile ilgilidir. Bu zararlar 2009'da 1,279 milyon Avro olmuştur. Ayrıca, kredi portföyünü korumak için kullanılan kredi temerrüt takaslarının sonucu bir önceki yıla kıyasla 2010'da 1,418 milyon Avro daha yüksek olmuştur.

2010 net ücret ve komisyon geliri, APS ardışık anlaşması için yapılan ücret hesaplamasındaki bir doğrulama (true-up) sonucu elde edilen 334 milyon Avro'luk kazancı içermektedir. Faiz dışı gelirdeki iyileşme, iş faaliyetlerindeki genel azalma ve de yukarıda belirtilen faaliyetlerin satışındaki zararlar ile dengelenmiştir.

Faaliyet giderleri, 2009 yılındaki 1,305 milyon Avro'ya göre 521 milyon Avro azalmıştır. Bu, esas olarak, Asya'daki işlerin satışında yapılan giderler konusunda 2009'da yapılan borç kayıtları ve ilgili şerefiye değer azalışlarından kaynaklanmıştır. Ayrıca, 2010 yılında yapılan Tali İşler satışlarının ardından faaliyet giderleri azalmıştır.

2010'daki değer düşüklüğü zararları, 2009'daki 1,338 milyon Avro'ya kıyasla, 165 milyon Avro olmuştur. 2009'daki değer düşüklüğü zararları, LyondellBasell Industries (LyondellBasell) için özel bir değer düşüklüğünü içermiştir. LyondellBasell Ocak 2009'da Bölüm 11'e göre iflas başvurusu yapmıştır. LyondellBasell Bölüm 11'e girdiğinde RBSH Grubu'nun maruziyeti 2.3 milyar Avro idi. Bu maruziyet ile ilgili olarak, RBSH Grubu 2009 yılında 548 milyon Avro değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. 31 Aralık 2009'daki karşılık bakiyesi 1,688 milyon Avro ve Grub'un kalan maruziyeti 591 milyon Avro idi. RBSH Grubu'nun LyondellBasell'e olan maruziyeti, RBS plc ile yapılmış olan APS ardışık finansal garanti sözleşmesinin kapsamındaki varlıklar idi ve böylece gelecekteki zararların riski ve geri kazanım hakları etkin biçimde transfer edilmiştir.

2009'a kıyasla 2010 devamı

Bu yüzden, 2010 yılında LyondellBasell'den kurtarılan 197 milyon Avro RBS plc'ye aktarılmıştır.

LyondellBasell'in Yeniden Örgütlenme Planı'nın (PoR) alacaklıları ve mahkeme tarafından onaylanmasının ardından, LyondellBasell Bölüm 11 iflas korumasından çıktığını Nisan 2010'da açıklamıştır. PoR'un ardından, RBSH Grubu'nda tutulan maruziyet 689 milyon Avro idi ve şunları kapsıyordu: (krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılan) 173

milyon Avro'luk bir kredi, (kar veya zararda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen) 501 milyon Avro değerinde %7.2 oranında adi hisse senedi yatırımı ve (türevler olarak sınıflandırılan) 15 milyon Avro'luk hisse senedi alım opsiyonları. Değer düşüklüğü zararlarında kurtarılan 336 milyon Avro kaydedilmiş ve RBS plc'ye aktarılmıştır. Kredi ve adi hisse senedi yatırımı Aralık 2010'da satılmıştır. Opsiyonlardan oluşan kalan LyondellBasell maruziyetinin defter değeri 31 Aralık 2010'da 32 milyon Avro idi.

31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilanço

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Varlıklar			
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	12,609	8,323	28,382
Bankalara olan net krediler ve avanslar	17,953	22,433	31,343
Ters repo anlaşmaları ve menkul değer borçlanması	9,100	4,272	6,376
Bankalara verilen borçlar ve avanslar	27,053	26,705	37,719
Müşterilere verilen net borç ve avanslar	29,295	40,608	210,712
Ters repo anlaşmaları ve menkul değer borçlanması	283	3,888	9,246
Müşterilere verilen borç ve avanslar	29,578	44,496	219,958
Borç senetleri	39,645	52,260	84,800
Özkaynak Payları	3,093	22,634	17,236
Mahsuplaşma bakiyeleri	2,608	3,573	3,398
Türevler	19,138	28,272	57,392
Gayrimaddi varlıklar	115	199	645
Arazi, fabrika ve ekipman	152	283	1,961
Ertelenmiş vergiler	444	5,440	5,427
Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	5,018	5,388	7,538
Elden çıkarılan grupların varlıkları	7,219	2,809	4,889
Toplam varlıklar	146,672	200,382	469,345
Borçlar			
Banka mevduatları	29,988	27,178	40,728
Repo anlaşmaları ve menkul değer borç verme	16,532	4,807	4,220
Bankalar mevduatı	46,520	31,985	44,948
Müşteri mevduatı	38,842	49,886	198,388
Repo anlaşmaları ve menkul değer borç verme	759	5,019	2,710
Müşteri hesapları	39,601	54,905	201,098
Çıkarılmış borç senetleri	17,714	53,411	96,291
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	3,409	5,202	7,503
Türevler	19,868	35,673	62,959
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	3,835	5,213	13,675
Emeklilik sosyal yardım borçları	60	75	154
Ertelenmiş vergiler	116	195	241
İkinci dereceden borçlar	6,859	6,894	14,666
Elden çıkarılan grupların borçları	5,351	1,857	8,894
Toplam borçlar	143,333	195,410	450,429
Azınlık hisseleri	21	24	36
Çoğunluk hisseleri	3,318	4,948	18,880
Toplam özsermaye	3,339	4,972	18,916
Toplam borçlar ve özsermaye	146,672	200,382	469,345

Konsolide bilanço ile ilgili yorumlar 2010'a kıyasla 2011

Toplam varlıklar, 31 Aralık 2010'daki 200.4 milyar Avro'ya kıyasla, 53.7 milyar Avro ya da %27 azalarak, 31 Aralık 2011'de 146.7 milyar Avro olmuştur.

Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler, 31 Aralık 2010'daki 8.3 milyar Avro'ya kıyasla, esas olarak, RBSH Grubu'nun yapısal likidite pozisyonunda 2011'de oluşan iyileşmeler nedeniyle 4,3 milyar Avro ya da %52 artarak, 31 Aralık 2011'de 12.6 milyar Avro olmuştur.

Bankalara verilen krediler ve avanslar, 31 Aralık 2010'daki 26.7 milyar Avro'ya kıyasla, 0.4 milyar Avro ya da %1 artarak, 31 Aralık 2011'de 27.1 milyar Avro olmuştur. Bunun içinde; ters repo anlaşmaları ve hisse senedi borçlanması (ters repolar), esas olarak, fazla likiditenin kısa vadeli varlıklara yatırılmasının sonucu olarak, 4.8 milyar Avro ya da %112 artarak 9.1 milyar Avro olmuştur. Banka plasmanları, Küresel Bankacılık ve Piyasalar'daki düşük cari hesaplar ve vadeli mevduat nedeniyle 4.4 milyar Avro ya da %20 azalarak 18.0 milyar Avro olmuştur.

Müşterilere verilen kredi ve avanslar, 14.9 milyar Avro ya da %33 azalarak 29.6 milyar Avro olmuştur. Bunun içinde, ters repo anlaşmaları 3.6 milyar Avro ya da %92 azalarak 0.3 milyar Avro ve müşterilere verilen krediler 11.3 milyar Avro ya da %28 azalarak 29.3 milyar Avro olmuştur. Bu, 2011 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'taki transferler ile ilgili olarak planlanan azalışları (daha fazla detay için 8. sayfaya bakınız) ve Hollanda'daki GBM ve GTS işlerindeki düşüşleri yansıtmıştır. Müşterilere verilen brüt krediler ve avansların yüzdesi olarak karşılıklar, %3.3'ten %4.9'a çıkmıştır. Bu, büyük ölçüde, 2011'deki tek bir isim için ayrılan karşılığın sonucudur (karşılıklar ile ilgili daha fazla analiz için, 69 ve 71. sayfalara bakınız).

Borç senetleri, 2011 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'taki transferler ile ilgili olarak planlanan azalışları ve de GBM ve RBSH Grubu Hazinesi içinde tutulan devlet ve mali kurum tahvillerindeki azalışı yansıtarak, 12.6 milyar Avro düşmüş ve 39.6 milyar Avro olmuştur.

Özsermaye payları, 19.5 milyar Avro azalarak 3.1 milyar Avro olmuştur. Bu, 2011 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'taki transferler ile ilgili olarak planlanan azalışları ve olumsuz piyasa koşullarının potansiyel etkisini azaltmak için, RBSH Grubu'nun teminatsız fonlama gerekliliklerini seviyesini düşürmek için pozisyonların kapatılmasını yansıtmıştır.

Türev varlıklar, 31 Aralık 2010'daki 28.3 milyar Avro'ya kıyasla, 9.2 milyar Avro ya da %33 azalarak, 31 Aralık 2011'de 19.1 milyar Avro olmuştur. Türev borçlar, 31 Aralık 2010'daki 35.7 milyar Avro'luk bakiyeye kıyasla, 15,8 milyar Avro ya da %44 azalarak, 31 Aralık 2011'de 19.9 milyar Avro olmuştur. Bu, büyük ölçüde, 2011 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'taki transferler ile ilgili olarak planlanan azalışların ve tezgah üstü alınıp satılan türevlerdeki düşük hacmin bir sonucudur.

Elden çıkarılan grupların varlık ve borçlarındaki artış, büyük ölçüde Singapur, Avusturalya ve Kazakistan'daki işlerle ilgili varlık ve borçların dahil edilmesi nedeniyle. Bu işler, 31 Aralık 2011'de IFRS 5'in tasfiye için elde tutulan tanımını karşılayan 2012'de yapılacak Önerilen Transferler'in bir parçasıdır. (Daha fazla detay için, 159. sayfadaki 19. Not'a bakınız).

Toplam borçlar, 31 Aralık 2010'daki 195.4 milyar Avro'ya kıyasla, 52.1 milyar Avro ya da %27 azalarak, 31 Aralık 2011'de 143.3 milyar Avro olmuştur.

Bankaların mevduatı, 14.5 milyar Avro ya da %45 artarak 46.5 milyar Avro'ya ulaşmış ve repo anlaşmaları ve menkul değer borç verilmesi (repo) 11.7 milyar Avro ya da %244 artarak 16.5 milyar Avro olmuştur. Bu artış, büyük ölçüde, RBSG Grubu'ndan daha fazla fonlama yapılması nedeniyle. (Daha fazla detay için, aşağıda Çıkarılmış Borç Senetleri ile ilgili yoruma bakınız).

Müşteri hesapları, 15.3 milyar Avro ya da %28 azalarak 39.6 milyar Avro olmuştur. Bunun içinde, repolar 4.2 milyar Avro ya da %84 düşerek 0.8 milyar Avro olmuştur. Repolar hariç tutulduğunda, müşteri mevduatı 11.1 milyar Avro ya da %22 azalarak 38.8 milyar Avro olmuştur. Bu, 2011 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'taki transferler ile ilgili olarak planlanan azalışları (daha fazla detay için 8. sayfaya bakınız), ABD'de vadesi gelen vadeli mevduatı ve GBM işlerindeki düşük talep hesaplarını yansıtmıştır

Çıkarılmış borç senetleri, 35.7 milyar ya da %67 azalarak 17.7 milyar Avro olmuştur. Bu, büyük ölçüde, 2011 yılının son çeyreğinde Birleşik Krallık'taki transferler ile ilgili olarak planlanan azalışlar ile ilgilidir. Birleşik Krallık'taki işin büyük bir kısmı RBSH Grubu'nun diğer kısımlarını finanse etmek için borç ihraç etmiştir. RBSG Grubu'nun fonlaması kısa vadede bu grup-üçü fonlamanın yerini almıştır. RBSG Grubu'nun fonlaması, 2012 ve 2013'teki Önerilen Transferler'in parçası olarak RBSH Grubu'ndaki planlı küçülme doğrultusunda azalacaktır. Ayrıca, çıkarılmış Borç senetlerindeki düşüş, GBM ve RBSH Grubu Hazinesi'nin daha az ihraçta bulunmasının bir sonucudur.

Özsermaye, 0.7 milyar Avro'luk döneme ilişkin zarar ve Birleşik Krallık Transferleri nedeniyle kar ve zarara aktarılan kazançları yansıtan döviz rezervlerindeki 0.4 milyar Avro'luk azalış ve satışa hazır rezervlerdeki 0.4 milyar Avro'luk azalışın etkisiyle, 1.6 milyar Avro ya da %34 azalmış ve 3.3 milyar Avro olmuştur. Satışa hazır rezervlerdeki azalış, satışa hazır menkul kıymetlerdeki ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve gerçeğe uygun değer hareketlerinin geri alınması nedeniyle ve bunlar, 2011 yılı ilk yarısında kar ve zarara aktarılan RBSH Grubu'nun elindeki Yunan devlet tahvillerindeki birikmiş zararların geri kazanımı ile kısmen dengelenmiştir.

2009 yılına kıyasla 2010

Toplam varlıklar, 31 Aralık 2009'daki 469.4 milyar Avro ile kıyaslandığında, 269 milyar Avro ya da %57 azalarak, 31 Aralık 2010'da 200.4 milyar Avro olmuştur. Müşterilere verilen krediler ve avanslar, gayrimaddi varlıklar, arazi, fabrika ve ekipman, peşin ödemeler, gelir tahakkukları ve diğer varlıklar gibi bilanço kategorilerindeki azalışın büyük kısmı, 1 Nisan 2010'da yeni ABN AMRO Bank'a dahil edilen Hollanda devletinin elde ettiği işlerin satışı dolayısıyla.

Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler. Hollanda Devleti tarafından elde edilen işlerin yasal olarak ayrılmasının öncesinde basiretli bir tedbir olarak arttırılmış olan merkez bankalarında tutulan fazla nakit bakiyeleri ve diğer likit varlıklardaki azalış nedeniyle, 31 Aralık 2009'daki 28.4 milyar Avro ile kıyaslandığında, 20.1 milyar Avro ya da %71 azalarak, 31 Aralık 2010'da 8.3 milyar Avro olmuştur. 1 Nisan 2010'daki başarılı ayrılmanın ardından, likit varlıklar ve ilgili kısa vadeli toptan fonlama her zamanki seviyelerine indirilmiştir.

Bankalara verilen kredi ve avanslar, 31 Aralık 2009'daki 37.7 milyar Avro ile kıyaslandığında, 11.0 milyar Avro ya da %29 azalarak, 31 Aralık 2010'da 26.7 milyar Avro olmuştur. Bu azalış, büyük ölçüde, Santander ile olan bir temettü mahsubu nedeniyle, yapılan vadeli mevduattaki 7.5 milyar Avro'luk azalış ve de yeni ABN AMRO Bank'a dahil edilen Hollanda devletinin elde ettiği işlerin satışı sonucudur.

Borç senetleri, Hollanda devletinin elde ettiği işlerin satışı ve de devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerindeki bir azalış ve elden çıkarılan önemli ölçüdeki borç senetlerini yansıtarak, 32.5 milyar Avro azalarak 52.3 milyar Avro olmuştur. Özsermaye payları, 2010'da büyük ölçüde hisse senedi piyasalarındaki iyileşme nedeniyle, 5.4 milyar Avro artarak 22.6 milyar Avro olmuştur.

Türev varlıklar, 31 Aralık 2009'daki 57.4 milyar Avro ile kıyaslandığında, 29.1 milyar Avro ya da %51 azalarak, 31 Aralık 2010'da 28.3 milyar Avro olmuştur.

Türev borçlar, 31 Aralık 2009'daki 63.0 milyar Avro'luk bakiye ile kıyaslandığında, 27.3 milyar Avro ya da %43 azalarak, 31 Aralık 2010'da 35.7 milyar Avro olmuştur. Bu, kısmen, yeni ABN AMRO Bank'a dahil edilen Hollanda devletinin elde ettiği işlerin satışı, RBS plc'ye aktarılan türev finansal araçlar ve tezgah üsütünde alınıp satılan türevlerin hacmindeki azalma ile ilgilidir.

Toplam borçlar, 31 Aralık 2009'daki 450,4 milyar Avro ile kıyaslandığında, 255.0 milyar Avro ya da %57 azalarak, 31 Aralık 2010'da 195.4 milyar Avro olmuştur. 1 Nisan 2010'da yeni ABN AMRO Bank'a dahil edilen Hollanda devletinin elde ettiği işlerin satışı dolayısıyla, bankalar mevduatı, müşteri hesapları, çıkarılmış borç senetleri, ikinci derece borçlar ve tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar gibi bilanço kategorileri önemli ölçüde düşmüştür.

Toplam özsermaye, 31 Aralık 2009'a göre 14,0 milyar Avro azalarak, 31 Aralık 2010'da 5.0 milyar Avro olmuştur. Bu, esas olarak, Santander'in yararlanması için RBS Holdings tarafından RFS Holdings'e yapılan 9.0 milyar Avro'luk temettü dağıtımının sonucu olarak hisse senedi primi ve dağıtılmamış karlardaki azalma ve 1 Nisan 2010'da yeni ABN AMRO Bank'ın satışının parçası olarak Hollanda Devleti'nin yararlanması amacıyla yapılan 6.5 milyar Avro'luk temettü dağıtımı nedeniyle. Ayrıca, ağırlıklı olarak satışa hazır borç senetleri ile ilgili olarak, 1.4 milyar Avro tutarında gerçekleşmemiş zararlar dönem içinde diğer kapsamlı gelire kaydedilmiştir. Yeni ABN AMRO Bank'ın satışının ardından gerçekleştirilen rezervler nedeniyle, nakit akışı koruma rezervlerinde 1.0 milyar Avro'luk bir iyileşme olmuştur. Kalan ortak varlıkları ve Hollanda Devleti'nin elde ettiği kalan işleri kapitalize etmek için, Santander ve Hollanda Devleti sırasıyla 0.1 milyar Avro ve 0.3 milyar Avro'yu sermayeye enjekte etmiştir. RBSH Grubu'nun sermaye pozisyonunu daha fazla güçlendirmek için, RBSG Grubu 2010'un ikinci yarısında 0.5 milyar Avro enjekte etmiştir.

Risk ve bilanço yönetimi

RBSG Grubu içinde risk ve bilanço yönetimi genel bir bazda yapılır. Bu nedenle, 29 ila 93. sayfalardaki risk ve bilanço yönetimi konusunda belirtilenler, esas olarak, RBSH Grubu'na da uygulanan RBSG Grubu'ndaki politikalar ve usullere işaret eder.

Giriş

Risk Yönetimi, RBSG Grubu'nun güvenilir bir bankacılık grubu olma stratejik amacının gerçekleştirilmesinde ayrılmaz bir rol oynar. Bu temel amaç nedeniyle, RBSG Grubu'nun Yönetim Kurulu, RBSG Grubu'nun stratejik planı ile uyumlu kılınmak üzere, 2009 yılında dört kilit stratejik risk amacını açıklamıştır. Bunlar:

- sermaye yeterliliğini sürdürmek
- kazançlarda kararlı bir büyüme sağlamak
- fonlama ve likiditeye kararlı ve etkin bir şekilde erişmek
- hissedarların güvenini korumak

Bu stratejik risk amaçları, RBSG Grubu seviyesindeki iş stratejisi ile risk iştahını belirlerken kullanılan çerçeveler, limitler ve toleranslar arasında bir köprü oluşturur ve iş bölümlerinde riski günlük olarak yönetir.

RBSH Grubu'nun risk yönetimine olan yaklaşımını 2011'de nasıl güçlendirdiği konusunda daha fazla bilgi izleyen sayfalarda verilmiştir.

Risk iştahı

RBSH Group'nun risk iştahı, karlılığı ve/veya sermaye bazı üzerinde olumsuz etki yapabilecek olaylara karşı kendisini korumak için seçmiş olduğu iş stratejisini uygularken almaya muktedir ve arzulu olduğu risklerin seviyesini ve türünü tanımlar ve kurar. RBSH Grubu, düzenli bir izleme ve gözden geçirme süreci ile desteklenen uygun bir risk iştahını belirleyen ve uygulayan bir çerçeve geliştirmiştir.

Stres testi

Stres testi, ağır fakat akla yakın stres senaryolarına göre bir bankanın finansal pozisyonunun değerlendirilmesini gösterir. Stres testi, daha geniş ekonomik çevre bağlamında, bireysel stres testlerinin ve bu testlerin geliştirildiği, değerlendirildiği ve kullanıldığı daha geniş çerçevenin RBSH Grubu'nun karar alma sürecinde uygulanmasına işaret eder.

İç stress testleri

RBSH Grubu'nun stres testi çerçevesi, stres testinin ana risk bildirim, sermaye planlaması ve iş süreçlerine kilit bir risk yönetimi tekniği olarak yerleştirilmesi için tasarlanmıştır.

Stres testi, RBSH Grubu'nun risk ve sermaye yönetimi çerçevesinin bir parçasını oluşturur ve Basel III gereklerinin temel bir bileşenidir. Çeşitli riskler ile ilgili potansiyel, beklenmeyen olumsuz sonuçlar konusunda üst yönetime ışık tutar ve olumsuz senaryolar gerçekleştiğinde zararları emmek için ne kadar sermaye gerekeceği konusunda bir bulgu sağlar.

Stres testi, Önerilen Transferler (RBS N.V.'nin iş faaliyetlerinin önemli bir kısmının RBS plc'ye transferi) için planlamanın parçası olarak, kilit bir karar alma ve sermaye planlama aracı olarak kullanılmıştır.

RBSG Grubu Politika Çerçevesi

RBSG Grubu Politika Çerçevesi (GPF), 2011 yılında gözden geçirilmiş ve genişletilmiştir. GPF; davranış, denetim ve yönetim ile ilgili tutarlı ve yapılandırılmış bir kapsamlı çerçeve içinde çok sayıda bireysel politikayı birleştirir. Risk iştahı, iş davranışları ve uyum sorumlulukları ve ilgili dış ölçülere göre en iyi uygulamalar ile tutarlı bir denetim çevresini sağlama amacı ile ilişkili olarak, RBSG Grubu'nun nasıl iş yapacağı konusunda açık bir yol gösterme ve denetim sağlar.

GPF ve ilgili girişimler aşağıdakileri amaçlar:

- RBSG Grubu'nun, etkin risk yönetimini desteklemek ve düzenleyici ve yasal gerekleri karşılamak amacıyla, karşı karşıya olduğu riskleri karşılayacak açık denetim standartları ve ahlaki ilkelere sahip olması;
- RBSG Grubu içinde yönetim tarafından politikalara uyulması, uyumun açıkça ortaya konulması, değerlendirilmesi ve raporlanması;
- iyi yönetim yoluyla denetim ortamının izlenmesi ve gözetimi

Politikalar uygulamaya konuldukça, personelin sorumluluklarından haberdar olmalarını sağlamak için, ilgili tüm personele iletişim ve eğitim programları verilir. GPF, politikaların standart sahipleri ve hamilerinin düzenli olarak politikalarını gözden geçirmelerini, endüstrinin en iyi uygulamalarına göre saptanan eksikliklerin belgelenmesini ve kabul edilen bir zaman dilimi içinde ele alınmasını sağlayacak şekilde yapılandırılır.

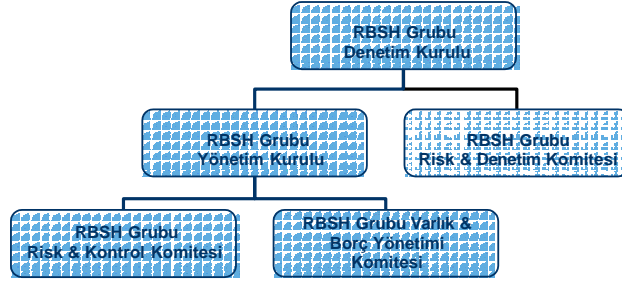
GPF 2009'da uygulamaya konulmuştur. 2011'de yapılan geliştirmeler aşağıdakileri içermiştir:

- RBSG Grubu'nun GPF'yi içeren politika standartları, RBSG Grubu'nun karşılaşılabilecek kilit riskleri azaltmak için gerekli zorunlu denetimleri açık bir şekilde ifade etmelerini sağlamak için tekrar yazılmıştır;
- RBSG Grubu'nun politika standartlarının tümü, ilgili dış referans noktalarına göre ölçülmüştür. Halen politika standartlarında daha fazla iyileştirmeler yapılmaktadır.
- Politikaya uyumun gösterilebilmesini sağlamak amacıyla, her bir politika standardı için uygun risk bazlı güvence faaliyetleri devreye sokulmuştur ; ve
- risk iştahı, risk iştahı çerçevesinin uygulanmasına ilişkin rolleri ve sorumlulukları açıkça ortaya koyan ve risklerin onaylanan seviyeler ve toleranslar içinde aktif olarak yönetildiğinin güvencesini sağlayan ve GPF içinde yer alan kendi politika standardına sahiptir.

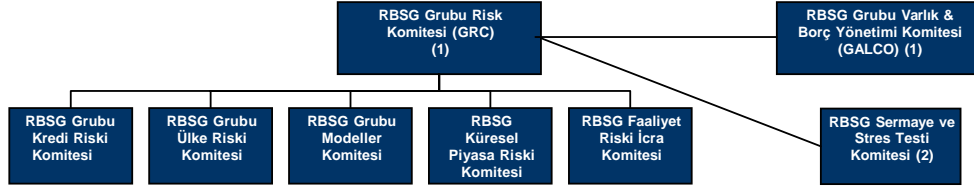
GPF'nin iyileştirilmesi ve yerleştirilmesine devam edilecektir. Güvence faaliyeti, izleme ve iç ve dış ortamın analizinin sonuçları, politika standartlarını düzenli olarak yeniden değerlendirmek için kullanılacaktır.

Risk yönetişimi

Risk ve bilanço yönetimi stratejileri RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu tarafından sahiplenilir ve saptanır ve icracı yönetim tarafından uygulanır. İş planı ve stratejisinin yürütülmesini destekleyen birçok komite ve yönetici vardır. Bu komitelerden iki adedi RBSH Grubu'na ayrılmıştır ve RBSH Grubu Yönetim Kurulu ve RBSH Grubu Denetim Kurulu'na rapor verirler. Bunlar aşağıdaki grafik ve tabloda gösterilmiş ve tanımlanmıştır.



Aynı zamanda, RBSG Grubu içinde işin entegre bir biçimde yönetimini yansıtan, RBSH Grubu ve RBSG Grubu'nun (bazı kısımlarını) kapsayan risk komiteleri vardır. RBSH Grubu bu komitelerde, entegre ve etkin bir karar sürecini kolaylaştırmak için RBSH Grubu'ndan yetki devri yapılmış üyeler tarafından temsil edilir. Bu uzmanlaşmış risk alt komiteleri aşağıda gösterilmiştir. Çeşitli biçimlerde toplanan bu komitelere verilen yetkiler, RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu tarafından düzenli olarak gözden geçirilen, güncellenen ve onaylanan Yüksek Seviyeli Kontrol Raporu'na kaydedilir.



Notlar:

(1) RBSG Group Risk Komitesi ve GALCO doğrudan RBSG İcra Risk Forum'una rapor ederler.

(2) RBSG Sermaye ve Stres Testi Komitesi GALCO'nun bir alt komitesidir.

RBSG Grubu'nun gelecekteki ihtiyaçlarını karşılamak için, kilit risk komitelerinin rol ve sorumlulukları 2011 yılında gözden geçirilmiş ve daha açık bir şekilde tanımlanmıştır

RBSG Grubu Risk Komitesi'nin altında yer alan komitelere önemli ölçüde çekidüzen verilmiş, risk türleri ile daha yakından uyumlu hale getirilmişler ve gerekli yerlerde yetkilendirme ve sorumlulukları daha açık bir şekilde belirtilmiştir.

Kurul/Komite	Risk odağı	Üyelik
Denetim Kurulu	Denetim Kurulu, RBSH Grubu'nun yönetimi ve RBSH Grubu'nun genel işleri ve bunlar ile ilgili işlerin denetiminden ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmaktan sorumludur.	Beş üyesi vardır. İki üye, RBSG Grubu'nun yöneticileridir.
Yönetim Kurulu	RBSH Grubu'nun Denetim Kurulu'na rapor eder ve RBSH Grubu'nun başlıca karar verme organıdır. RBSH Grubu'nun stratejisini onaylar ve kurumun performansını izler. Ayrıca, satınalmalar, elden çıkarmalar ve diğer önemli işlemleri gözden geçirir ve sermaye girişi yönetimi ve tahsisinden sorumludur ve temettü politikasını belirler. RBSH Grubu'nun risk iştahını onaylayarak ve izleyerek, Grub'un stres senaryoları ve kabul edilmiş risk azaltıcılarını dikkate alarak ve RBSH Grubu'nun iş faaliyetlerine olan uzun vadeli stratejik tehditleri belirleyerek, riski etkin bir şekilde yönetmesini sağlar.	RBSH Grubu Başkanı yönetiminde beş üye. Ayrıca, GBM Yöneticisi, RBSH Grubu Baş İdari Yöneticisi (CAO), RBSH Grubu Baş Finansal Yöneticisi (CFO), RBSH Grubu Baş Risk Yöneticisi (CRO) ve RBSH Grubu GTS Yöneticisi.
Risk ve Denetim Komitesi (R&A Cte)	Denetim Kurulu'nun bir alt komitesidir. RBSH Grubu Risk ve Denetim Komitesi; muhasebe politikaları, iç kontrol, finansal raporlama işlevleri, iç denetim, dış denetim, risk değerlemesi ve düzenlemelere uyum ile ilgili tüm meseleleri gözden geçirmekle sorumludur ve RBSH Grubu Denetim Kurulu ve/veya RBSG Grubu Denetim Komitesi tarafından kendisine gönderilebilecek diğer konularda yardımcı olur.	RBSH Grubu Risk ve Denetim Komitesi'nin üyeleri, kendi üyeleri arasından Denetim Kurulu tarafından atanır.
Varlık ve Borçlar Komitesi (ALCO)	Yönetim Kurulu'nun bir alt komitesidir. RBSH Grubu Varlık ve Borçlar Komitesi'nin amacı, RBSH Grubu'nun kendi bilançosunu ve orada bulunan yapısal maruziyetleri yönettiği çerçeveyi tanımlamaktır. Bu çerçeve, RBSH Grubu Yönetim Kurulu tarafından onaylanır ve tüm RBSG Grubu'nda varlık ve borç yönetimine ilişkin politika ve usullerle tamamen uyumlu hale getirilir.	RBSH Grubu Başkanı'nın liderliğinde oy hakkına sahip onbir devamlı üye, BFY, BİY, BRY, Hazine Yöneticisi, GBM Yöneticisi, RBSH Grubu CFO, RBSH Grubu CAO, RBSH Grubu CRO, RBSH Grubu Hazine Yöneticisi, RBSH Grubu GTS Yöneticisi, GBM Hazine Yöneticisi, Hazine Bilanço Yönetimi Yöneticisi, Hazine Sermaye Yönetimi Yöneticisi, Kısa Vadeli Piyasalar ve Finansman Yöneticisi. Oy hakkı olmayan dört devamlı konuk: GTS Hazine Yöneticisi, Tali İşler Hazine Yöneticisi, Özkaynak Hazine Küresel Yöneticisi, Avrupa Hazine Yöneticisi.
Risk ve Kontrol Komitesi (RCC)	Yönetim Kurulu'nun bir alt komitesidir. The role of the RBSH Grubu Risk ve Kontrol Komitesi'nin rolü, RBSH Grubu Yönetim Kurulu'na risk iştahı konusunda tavsiyede bulunmak ve risk iştahı konusunda RBSH Grubu Yönetim Kurulu'dan talimat almaktır. Risk çerçevesini gözden geçirir ve çerçevenin performansı ve bundan kaynaklanan meseleler konusunda RBSH Grubu Yönetim Kurulu'na doğrudan rapor verir. Gerçek risk profilini izler ve bunun kabul edilen risk iştahı sınırları içinde kalmasını sağlar veya aşırılıkları RBSH Grubu Yönetim Kurulu'na bildirir.	Başkanı RBSH Grubu CRO'dur. Üyeleri ise RBSH Grubu CFO, RBSH Grubu CAO, GBM Yöneticisi, RBSG GTS Baş Operasyon Yöneticisi, RBSH Grubu Kredi, Piyasa ve Operasyon Riski ve Düzenleyici Riski Yöneticileri, CRO EMEA, GBM Asya Pasifik ve Americalar Risk CRO'ları.

Risk kapsamı

RBSH Grubu'nun karşılaştığı ana risk türleri, kilit ilgi alanlarının bir özeti ve RBSH Grubu'nun bu riskleri 2011'de nasıl idare ettiği ile birlikte aşağıda sunulmuştur.

Risk türü	Tanımı	Özellikleri	RBSH Grubu'nun riski yönetim şekli ve 2011'deki gelişme
Sermaye, fonlama ve likidite riski	RBSH Grubu'nun sermayesinin yetersiz olması veya vadesi geldiğinde finansal borçlarını karşılayamaması riski	İş modelini bozma ve RBSH Grubu'nun normal işlevlerini durdurma potansiyeli Potential to cause RBSH Grubu'nun düzenleyici kurumların denetim gereklerini karşılayamamasına yol açma potansiyeli. Büyük ölçüde kredi riski zararları nedeniyledir.	RBSH Grubu, risk profili ile tutarlı, yeterli bir miktar ve bileşimde sermayeyi planlar ve devam ettirir. Bu, her hangi bir önceden görülebilir bir senaryoda, RBSH Grubu'nun yatırımcılar, düzenleyiciler ve mevduat sahiplerinin standart ve gereklerini karşılamak için minimum sermaye bulundurmasını sağlar. Gerekli sermaye miktarı, risk değerlemeleri ve stress testi yoluyla belirlenir. RBSH Grubu'nun bilançosunun yapısal bütünlüğünü sürdürmek, hem varlık hem de borç portföylerinin gerekli şekilde aktif olarak yönetimini gerektirir. Güçlü borç ihracı ve bilanço fonlamasındaki planlı azalışlar, piyasa koşulları kötüleştiğinde, RBSH Grubu'nun fonlama ve likidite pozisyonunu güçlendirmesini sağlamıştır.
Kredi riski (karşı taraf riski dahil)	Müşterilerin varolan tutarları ödeme yükümlülüklerini karşılayamamaları nedeniyle, RBSH Grubu'nun zarara uğrama riski.	Portföylerdeki zararın özellikleri önemli ölçüde değişebilir. Zararlar ile makroekonomik ortam arasında önemli bir bağ. Konsantrasyon riskini içerebilir – kredi riskinin belli bir ürün/varlık sınıfı, sektör veya karşı tarafta toplanması nedeniyle zarar riski.	RBSH Grubu, bir dizi kredi onay ve kredi konsantrasyon çerçeveleri ve ilgili risk yönetimi sistem ve araçlarına dayalı olarak, kredi riskini yönetir. Tali işler'e ait varlıklarda daha fazla küçülmeler yaparak, eski maruziyetlerle ilgili riskin azaltılmasına devam edilir.
Ülke riski	Ülkeye özgü önemli olaylardan maddi zararlar doğması riski.	Ülke ile ilgili olaylar, ekonomik olaylar, siyasal olaylar, tabii afetler veya çatışmalardan doğabilir. RBSH Grubu'nun ilgili ülke ile doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili kredi portföyünün parçalarını etkileme potansiyeli.	Tüm ülke maruziyetleri, RBSG Grubu'nun ülke risk yönetimi çerçevesi tarafından kapsanır. Bu, RBSG Grubu'nun ülke izleme süreci yoluyla, stres işaretleri gösterdiği belirlendiğinde veya başka şekilde uygun olduğu kabul edildiğinde portföylerin aktif olarak yönetimini içerir. Ekonomik ve siyasal gelişmelerin ışığında, ülke riski profillerini RBSG Grubu'nun ülke riski iştahına göre ayarlamak için portföy gözden geçirmeleri yapılır. 2011'de ülke riski yükselmiş ve çeşitli Avro bölgesi üyeleri dahil olmak üzere, birçok ülke için derecelendirmede düşüşlerle sonuçlanmıştır. Bu, satışa hazır Yunan devlet tahvilleri ile ilgili olarak, RBSG Grubu'nun 2011'de değer düşüklüğü zararları yazması ile sonuçlanmıştır. Tepki olarak, RBSG Grubu ülke risk iştahı yapısını ve risk yönetimi sistemlerini yıl içinde daha da güçlendirmiş ve birçok gelişmiş ülke için limit kontrolleri getirmiştir. Bu, bir dizi ülke ile ilgili maruziyetlerde azalmaya katkıda bulunmuştur.

Risk ve bilanço yönetimi

Risk kapsamı devamı

Risk türü	Tanımı	Özellikleri	RBSH Grubu'nun riski yönetim şekli ve 2011'deki gelişme
Piyasa riski	Faiz oranları, döviz, kredi spread'leri, hisse senedi fiyatları ve piyasa dalgalanmaları gibi riskle ilgili unsurlardan doğan risk.	Toplandığında önemli tutarlara ulaşan sık ve küçük zararlar. Stres olayları nedeniyle oluşan seyrek ve büyük önemli zararlar.	RBSH Grubu'nun piyasa riski ile ilgili nitel ve nicel toleransları aşmamasını sağlamayı amaçlayan kapsamlı bir yapı bulunmaktadır. RBSG Grubu'nun piyasa riski politikası açıklamaları, piyasa riskine olan nitel toleransını ifade eder. Bunlar, RBSH Grubu'nun alım satım ve alım satım dışı yatırım faaliyetlerinden doğan piyasa riskinin tespiti, ölçülmesi, analizi, yönetimi ve iletişimi için yönetim, sorumluluklar ve gerekleri tanımlar. RBSG Grubu piyasa riski limiti çerçevesi, RBSG Grubu'nun piyasa riski ile ilgili nicel toleransını ifade eder. RBSG Grubu'nun limit ölçümleri, genel olarak piyasa riski maruziyetlerini tespit eder ve riskin uygun biçimde tanımlanmasını ve iletilmesini sağlar.
Faaliyet riski	Yetersiz veya başarısız, süreçler, kişiler, sistemler veya dış olaylardan kaynaklanan zarar riski.	Sık oluşan küçük zararlar. Seyrek oluşan önemli zararlar.	Faaliyet riski yönetiminin amacı, onu makul bir seviyede tutmaktır. Bu amacı gerçekleştirecek süreçler, maruziyette kaydedilen azalmaya kıyasla riski en aza indirmenin maliyetini dikkate alır. RBSG Grubu, 2011'de, faaliyet riski yönetimini geliştirecek adımlar atmıştır. Bu, özellikle, risk iştahının tespiti, RBSG Grubu'nun Politika Çerçevesi, risk değerlendirmesi, senaryo analizi ve sermaye gerekleri için istatistikî modelleme bakımından ortaya çıkar. Faaliyet riskinin seviyesi; RBSG Grubu'nda oluşan yapısal değişimin çapı, düzenleyici değişimlerin hızı, ekonomik yavaşlama ve e-suç gibi diğer dış olaylar nedeniyle yüksek olmuştur.
Uyum riski	Ulusal ve uluslararası hukuk, kurallar ve düzenlemelere uymama sonucu doğan risk.	Adverse impacts on Strateji, sermaye yapısı, iş modelleri ve faaliyetin etkinliği üzerinde olumsuz etkiler Yasalar, kurallar ve düzenlemelerdeki değişiklikleri benimsemenin veya uyumsuzluk cezalarını finansal maliyeti.	Uyum riskinin yönetimi; RBSH Grubu'nu etkileyebilecek yasal, düzenleyici ve diğer gereklerdeki değişimlerin önceden tespiti ve etkin yönetimini gerektirir. Ayrıca, düzenleyici kurumlar ile yakın ilişki, oluşan düzenleyici unsurların yakından analizi ve kural koyucular ve yasa çıkaranlar ile yakın iletişimi gerektirir. GPF içindeki uyum riski politikaları, tüm işlerin uyması gereken minimum standartları tanımlar. Uygun olan yerlerde, yerel ürün ve piyasa gereklerini karşılamak için, GPF politikaları bölüm politikaları ile desteklenir. RBSH Grubu, 2011 yılında uyum, para aklamayı önleme ve düzenleyici işler takımlarının kapasitesini genişleterek ve faaliyet modelleri, araçları, sistemleri ve süreçlerini iyileştirecek adımlar atarak, artan seviyede inceleme ve mevzuatı yönetmiştir.

Risk ve bilanço yönetimi

Risk kapsamı devamı

Risk türü	Tanımı	Özellikleri	RBSH Grubu'nun riski yönetim şekli ve 2011'deki gelişme
Düzenleyici riski	RBSG Grubu'nun performansı ve davranışı konusunda hissedarların beklentilerini karşılayamama nedeniyle oluşan finansal veya finansal olmayan zararlardan doğan marka zararı riski.	Tüm işi tehlikeye atma riski. Ayrıca, olumsuz tanıtım, gelir kaybı, masraflı davalar veya müşteri sayısında bir azalmaya yol açabilir. RBSG Grubu'nun eylemlerinden veya eyleme geçememesinden doğabilir.	RBSG Grubu Sürdürülebilirlik Komitesi (GSC) ve risk komiteleri, itibar riski meselelerini değerlendirmeye devam etmektedir. 2011'de, RBSG Grubu Çevresel, Toplumsal ve Ahlaki (ESE) Risk Politikası geliştirilmiş ve savunma, petrol ve gaz dshil olmak üzere, hassas sektörlerdeki müşterileri destekleme konusunda RBSG Grubu'nun iştahını değerlendirmek için sektörel ESE risk iştahı pozisyonları belirlenmiştir. Bu, ayrıca, bölüm itibar riski komitelerinin kurulmasını içermiştir. GSC ile ilgili hak arama grupları ve sivil toplum kuruluşları arasında düzenlenen görüşmelerle hissedarların katılımı genişletilmiştir.
İş riski	Beklenenden daha düşük gelir ve/veya beklenenden daha yüksek faaliyet giderleri riski.	Fiyatlandırma, satış hacmi, girdi maliyetleri, düzenlemeler ve piyasa ve ekonomik koşullar gibi birçok unsurdan etkilenir.	Gelir ve maliyet tahminleri, kilit risk yaratıcı unsurları ve onları yönetmek için uygun eylemleri belirlemek için, bir dizi stres senaryosuna göre test edilir.
Emeklilik riski	RBSH Grubu'nun, hakları belirlenmiş emeklilik programlarına ek katkılarda bulunmak zorunda kalması riski.	Gelecekteki yatırım kazançlarının ve program yükümlülüklerinin tahmini değerinin belirsizliği nedeniyle, fonlama pozisyonu dalgalanabilir.	RBSH Grubu, risk bildirim ve izleme, stres testi, modellemeyi kapsayan bir çerçeveyi ve RBSH Grubu'nun maruz olduğu hakları belirlenmiş emeklilik programlarını desteklemek için RBSH Grubu'nun yükümlülüklerini yerine getirmesini sağlamaya yardımcı olan bir ilgili yönetim yapısını kullanarak, bir hami bakış açısı ile emeklilik riskini yönetmektedir. , RBSH Grubu, 2011'de iyileştirilmiş stres testi ve risk yönetimi mekanizmalarına odaklanmıştır. Programlar; hisse senedi, devlet ve şirketlere ait sabit faizli ve endekslenmiş tahvilleri ve mülk dahil diğer varlıklardan oluşan çeşitlendirilmiş portföylere yatırılmıştır. Uygun fiziki varlıklar ve uygun türev sözleşmelerine yatırım yapılarak, faiz ve enflasyon riskleri kısmen azaltılmıştır.

Bu risk türlerinin her biri, RBSH Grubu'nun risk iştahı çerçevesini tanımlar ve temelde yer alan çerçeveler ve limitlerle, stratejik amaçlarının genel olarak elde edilmesine katkıda bulunur. Geçen yıldaki kilit çerçeveler ve gelişmeler, izleyen sayfaların ilgili bölümlerinde belirtilmiştir.

Bilanço yönetimi

RBSG Grubu'nun dört kilit strateji riski amacından ikisi, sermaye yeterliliğinin sürdürülmesine ve fonlama ve likiditeye kararlı etkin bir şekilde erişmeyi sağlamaya ilişkindir. Bilanço yönetiminin bu bölümü, bu amaçları gerçekleştirmede RBSH Grubu'nun nasıl bir performans gösterdiğini açıklamaktadır.

Sermaye yönetimi

RBSH Grubu, sermaye yeterliliği ve risk yönetimi birbiri ile yakından ilişkilendirilirken, iş ihtiyaçları ve düzenleyici gerekleri karşılamak için uygun bir sermaye seviyesini sürdürmeyi amaçlamaktadır. RBSH Grubu, sürdürülebilir kazançları sağlamak için hissedarların fonlarının kullanımını optimize ederken, kabul edilmiş risk iştahı içinde kalarak faaliyet göstermektedir.

Uygun sermaye seviyesi; (i) minimum düzenleyici sermaye gereklerini karşılama; ve (ii) yatırımcı ve derecelendirme kuruluşlarının kuruma olan güvenini desteklemek için RBSH Grubu'nun yeterli sermayeyi bulundurmasını sağlamadan oluşan ve bu şekilde işin kendisini ve fonlama kapasitesini destekleyen ikili amacına dayalı olarak belirlenir.

Yönetişim

RBSH Grubu Varlık ve Borç Yönetimi Komitesi (ALCO), RBSH Grubu'nun her zaman yeterli sermaye bulundurmasını sağlamakla sorumludur. Yeni kurulan RBSH Grubu Sermaye ve Stres Testi Komitesi (CAST); ekonomik sermaye ve sermaye tahsisinin stres testi dahil olmak üzere, entegre risk sermayesi faaliyetlerini yönlendiren ve yöneten çapraz işlevli bir organdır. Bu faaliyetler; sermaye planlaması, risk iştahı ve düzenleyici değişiklikler ile ilişkilidir. CAST, ALCO vasıtasıyla raporlamada bulunur ve RBSH Grubu Risk, RBSH Grubu Finansman ve RBSH Grubu Hazine bölümünden üst temsilcilerden oluşur.

Uygun sermayeyi belirleme

Minimum düzenleyici sermaye gerekleri, RBSH Grubu tarafından İç Sermaye Yeterlilik Değerlendirme Süreci vasıtasıyla belirlenir ve daha sonra Yönetim Kurulu ile uygun denetim yetkilileri tarafından kabul edilir.

Ne kadar sermayenin yeterli olacağı konusunda RBSH Grubu'nun kendi tespiti; arzu edilen kredi derecesi seviyesi, risk iştahı ve zaman içinde sermaye rasyolarındaki potansiyel değişimleri tespit eden içeride veya dışarıda tanımlanmış stres testlerinin uygulanmasından türetilir.

İzleme ve sürdürme

RBSH Grubu, sürekli olarak tekrar değerlendirilen bu tespitlere dayalı olarak, sermaye yeterliliğini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

RBSH Grubu, sermaye pozisyonunun kabul edilen parametreler içinde kontrol edilmesini sağlamayı amaçlayan güçlü bir sermaye planlama sürecini işletir. Bu, RBSH Grubu'nun sermaye pozisyonunun düzenli olarak tekrar tahmin edilmesini kapsar. Tahmini pozisyon kabul edilen seviyelerin üzerinde kötüleşirse, RBSH Grubu iş planlarını buna göre gözden geçirir.

RBSH Grubu'nun yeterli ölçüde sermayeye sahip olarak kalmasını sağlamak için gerekli olan sermaye seviyesini sürekli olarak belirlemek için stres testi yaklaşımları kullanılır (29. sayfaya bakınız).

Sermaye tahsisi

Yıllık stratejik planlama sürecinde Yönetim Kurulu tarafından kabul edilen kilit performans parametrelerine dayalı olarak, RBSH Grubu'nun işlerine sermaye kaynakları tahsis edilir. Bunlar arasında önemli bir tanesi, işe tahsis edilen sermayenin etkin kullanımını değerlendiren karlılık ölçüsüdür. Tahmini veya gerçek özsermaye karlılığı, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen hedef kazançlara göre değerlendirilir. Tahsisler, aynı zamanda, stratejik öncelikleri ve bilanço ve fonlama ölçülerini yansıtır.

Yıllık planlama sürecinde, her bölüm için ekonomik kar ayrıca planlanır ve ölçülür. Belli bir işte kullanılan özkaynağın maliyeti, onun faaliyet karından indirilerek bu hesaplanır ve özkaynak maliyetinin üzerinde sağlanan katma değeri ölçer.

RBSH Grubu, tahmini iş kazançlarını kilit açıklara karşı stres testine tabi tutarak, tüm iş portföylerinde sürdürülebilir kazançlar sağlamayı amaçlamaktadır.

RBSH Grubu, De Nederlandsche Bank (DNB)'nin denetim gereklerini dikkate alır. DNB, Hollanda bankacılık sektöründe sermaye yeterliliğinin bir ölçüsü olarak sermaye rasyosunu kullanır ve bir bankanın sermaye kaynaklarını onun risk ile ağırlıklandırılmış varlıkları (RWA) ile kıyaslar (içsel kredi ve diğer riskleri yansıtmak için, varlıklar ve bilanço dışı maruziyetler ağırlıklandırılır); uluslararası anlaşmaya göre, Toplam Sermaye Rasyosu %8'den ve 1. Aşama Sermaye Rasyosu %4'ten az olmamalıdır.

Bilanço yönetimi devamı

Sermaye yönetimi devamı

Sermaye yeterliliği

RBSH Grubu'nun RWA'ları ve sermaye rasyoları aşağıda verilmiştir.

Risk ile ağırlıklandırılmış varlıklar	2011 m€	2010 m€	2009 (2) m€
Kredi riski	50,195	64,200	115,953
Piyasa riski (1)	5,353	1,272	1,582
Faaliyet riski	3,163	4,324	-
	58,711	69,796	117,535

Sermaye rasyoları	%	%	%
Ana İşler 1. Aşama	8.4	8.7	16.9
1. Aşama	12.0	11.0	19.9
Toplam	17.5	15.8	25.5

Notlar:

(1) Piyasa riski RWA'ları büyük ölçüde yeni CRD III kurallarından etkilenmiştir.

(2) 2009 verileri Basel I esasına göre dir.

30 Haziran 2010 tarihinden geçerli olmak üzere, RBSH Grubu Basel II konumuna geçmiştir. Kredi riskinin önemli bir kısmı için, RBSH Grubu gelişmiş iç derecelendirmeye dayalı bir yaklaşım kullanarak RWA'ları hesaplar. Faaliyet riski için, RBSH Grubu, brüt gelir bazında faaliyet RWA'larını hesaplayan standardize edilmiş yaklaşımı kullanır.

Tali İşler'deki azalmalar ve Birleşik Krallık transferlerinin ardından bilançonun yapısındaki değişimler nedeniyle, 2011'de risk ile ağırlıklandırılmış varlıklar azalmıştır. 2009'da yayımlanan risk ile ağırlıklandırılmış varlıklar ve sermaye rasyoları Basel I bazında hesaplanmıştır ve ABN AMRO Bank'ın 1 Nisan 2010'da yasal olarak ayrılmasından önceki dönemde varolan ve Hollanda Devleti ve Santander tarafından elde edilen işlerin de katılmasını yansıtır.

RBSH Grubu, düzenleyici kurum raporlaması için RBSG Grubu içinde konsolide edilir. RBSH Grubu için Pillar 3 bilgileri, RBSG Grubu Pillar 3 açıklamalarına dahil edilmiştir. RBSG Grubu, kendi Pillar 3 Açıklamalarını kendi internet sitesinde yayımlamakta ve RBSG Grubu içinde Basel II ve risk ve sermaye yönetimine ilişkin bir dizi ek bilgi sağlamaktadır. Açıklamalar, sermaye kaynakları ve yeterliliğe odaklanmakta ve çeşitli Basel II yaklaşımlarına göre, bir dizi kredi riski ölçülerini ve (kredi riskinin azaltılması, karşı taraf kredi riski ve karşılıkları gibi) yönetim metodlarını ve bunların ilgili RWA'larını ele alır. Ayrıca, özkaynak maruziyetleri, menkul kıymetleştirme, faaliyet riski, piyasa riski ve bankacılık hesaplarında faiz oranı riski konusunda detaylı açıklamalar da yapılır.

Bilanço yönetimi devamı

Sermaye yönetimi devamı

RBSH Grubu'nun düzenleyici sermaye kaynakları aşağıdaki gibi idi:

Düzenleyici sermayenin bileşimi	2011 m€	2010 m€	2009 m€
1. Aşama			
Çoğunluk hisseleri	3,318	4,948	18,880
Azınlık hisseleri	21	24	36
Düzeltilmeler:			
– Şerefiye ve diğer gayrimaddi varlıklar için	(10)	(25)	(103)
– Satışa hazır borç senetleri gerçekleşmemiş zararları için	3,066	2,530	1,059
– Satışa hazır hisse senetleri gerçekleşmemiş kazançları için	(148)	(112)	(219)
– Diğer düzenleyici düzenlemeler	(1,298)	(1,265)	192
Ana İşler 1. Aşama	4,949	6,100	19,845
İmtiyazlı hisse senetleri	2,511	2,421	5,014
1. Aşama sermayeden indirimler	(427)	(838)	(1,485)
Toplam 1. Aşama	7,033	7,683	23,374
2. Aşama			
Satışa hazır hisse senetlerindeki gerçekleşmemiş kazançlar	148	112	219
Sürekli ikinci derece borç	3,699	4,105	7,841
2. Aşama sermayeden indirimler	(591)	(838)	(1,485)
Toplam 2. Aşama	3,256	3,379	6,575
3. Aşama	-	-	-
Toplam düzenleyici sermaye	10,289	11,062	29,949
Ana İşler 1. Aşama sermaye hareketleri			2011 m€
1 Ocak 2011 itibarıyla			6,100
Düzenleyici ayarlama: kendi kredi spread'lerindeki gerçeğe uygun değer değişimleri			(47)
Döviz rezervleri			(477)
Azınlık hisseleri zararı ve şerefiyedeki azalma			12
Cari yıl sonucu			(656)
Diğer			17
31 Aralık 2011 itibarıyla			4,949

Bilanço yönetimi devamı**Sermaye yönetimi devamı****Düzenleyici gelişmeler****Basel III**

Basel Bankacılık Gözetim Komitesi (BCBS) tarafından kullanılan ve genel olarak Basel III şeklinde işaret edilen kurallar, bankacılık sektörünün düzenlenmesi, gözetimi, risk ve likidite yönetimini güçlendirmek için tasarlanmış kapsamlı bir reform paketidir. Bunlar, Avrupa Topluluğu'nda CRD IV olarak işaret edilen gözden geçirilmiş Sermaye Gereklere Yönergesi vasıtasıyla uygulanacaktır.

Aralık 2010 tarihinde, BCBS Basel III kurallarının nihai metnini yayımlamıştır. Bunlar, BCBS'nin gözetim organı olan Güvernörler ve Gözetim Yöneticileri Grubu tarafından kabul edilen ve Kasım 2010'daki Seul zirvesinde G20 liderleri tarafından onaylanan küresel standartların detaylarını sağlamaktadır. Bu yeni standartları uygulamak için önerilen geçici düzenlemeler aşağıdaki gibidir:

- National implementation of Arttırılan sermaye gereklere ulusal uygulaması 1 Ocak 2013'te başlayacaktır;
- Yeni indirimler ve adi hisseler 1. Aşama sermayesi ile ilgili düzenleyici ayarlamalar için, 1 Ocak 2014'ten itibaren beş yıllık aşamalı bir uygulama olacaktır;
- Kuralların dışında kalan adi olmayan non-common 1. Aşama ve 2. Aşama sermaye araçlarının kayıtlardan çıkarılması, 1 Ocak 2013'ten itibaren 10 yıl içinde aşamalı olarak yapılacaktır; ve

- Konservasyon ve konjonktürel tamponlar dahil olmak üzere, en düşük sermaye rasyolarındaki değişmelere ait gerekler ve de Küresel Sistem Yönünden Önemli Bankalar ile ilgili ek gerekler, 2013 ile 2019 arasında aşamalı olarak uygulanacaktır.

Diğer düzenleyici sermaye değişikliği

RBSH Grubu, riski indirme ve borçları azaltmaya odaklanarak, yeni düzenlemeler ve model değişmelerinden kaynaklanan sermaye gereklerindeki değişimleri ve adi sermaye 1. Aşama rasyosu üzerindeki etkisini yönetmektedir. Bu, esas olarak, Önerilen Transferler, Tali İşler'e ait varlıklardaki devam eden tasfiyeler ve satışlar ve işlerin en fazla sermaye kazancına odaklanacağı GBM'de borçların azaltılması yoluyla elde edilecektir.

1 Ocak 2014'ten itibaren beş yıllık bir dönemde aşamalı olarak uygulanacak yeni indirimler ve düzenleyici ayarlamalar ile ilgili ana kategoriler aşağıdakileri içermektedir:

- Karşılıklar düşüldükten sonra beklenen zarar;
- Zamanlama farkları ile ilişkili olmayan ertelenmiş vergi varlıkları;
- Satışa hazır menkul kıymetlerdeki gerçekleşmemiş zararlar; ve
- Konsolide edilmemiş finansal kurumlardaki önemli yatırımlar.

Bu unsurların bir araya gelmesinin 2013'te düşük kalacağı ve aşamalı uygulama döneminde azalacağı düşünülerek, bu değişikliklerin net etkisinin yönetilebilir olması beklenmektedir.

Bilanço yönetimi: Likidite ve fonlama riski**Likidite riski**

Likidite riski, vadesi gelenleri yeniden finanse etmek dahil olmak üzere, RBSH Grubu'nun yükümlülüklerini karşılayamama riskidir. Likidite riski; RBSH Grubu'nun vade profili ve bileşiminden ve de likidite portföyünün kalite ve likidite değerinden büyük ölçüde etkilenir.

Likidite riski, dinamik olup, firmaya özgü veya dış unsurlardan kaynaklanan piyasalardaki ve algılardaki hareketlerden etkilenir. Likidite riskini etkin bir şekilde yönetmek, RBSH Grubu'nun riski azaltma stratejisinin kilit bir bileşenidir.

İhraçların fonlanması

RBSH Grubu, teminatlı ve teminatsız fonlama programları yoluyla; kısa vadeli para piyasaları, repo anlaşmaları piyasaları ve vadeli borç verenler dahil olmak üzere, dünya üzerinde çeşitli fonlama kaynaklarına ulaşır. Fonlamadaki çeşitlilik, para piyasalarındaki aktif rolü ve GBM'nin uluslararası müşteri tabanı vasıtasıyla küresel sermaye akımlarına erişim ile sağlanır. RBSH Grubu'nun toptan fonlaması; para cinsi, coğrafya, vade ve tür yönünden iyi bir şekilde çeşitlendirilmiştir.

Bilanço bileşimi

RBSH Grubu'nun bilanço bileşimi, Ana bölümlerinin sunduğu ürünler ve hizmet ettiği piyasaların bir fonksiyonudur. Bilançonun yapısal bileşimi, varlık ve borç portföylerinin aktif yönetimi yoluyla gerektiğinde genişletilir. Bu faaliyetlerin amacı, uç stres koşullarına göre tüm nakit gereksinimleri yeterli bir şekilde sağlarken, normal iş ortamında likidite dönüşümünü optimize etmektir.

RBSH Grubu, birçok coğrafya, para cinsi ve vadede teminatlı veya teminatsız bazda borç ihraçları yoluyla fonlama yaparak profesyonel piyasalara ulaşır.

Stres testi

Bir bankanın likidite riski yönetiminin sağlamlığı, sadece onun stres altında hayatta kalma yeteneğine dayalı olarak değerlendirilebilir. RBSH Grubu, simüle edilmiş stres koşullarına tabi tutulduğunda, bellibaşlı yasal kuruluşlar ve yasal kuruluş gruplarının hayatta kalabilirliğini değerlendirir.

Simüle edilmiş likidite stres testi, her iş için dönemsel olarak yapılır. Konsolide edilmiş seviyede ve bireysel ülkelerde, bir dizi firmaya özgü ve piyasa ile ilgili senaryolar kullanılır. Bu senaryolar; kilit fonlama kaynaklarındaki önemli değişikliklere ilişkin varsayımları, kredi derecelendirmelerini, koşullu fon kullanımlarını ve belirli ülkelerdeki siyasal ve ekonomik koşulları içerir.

RBSH Grubu'nun 2008 ve 2009 dönemlerindeki gerçek deneyimleri likidite analizi içinde önemli bir şekilde yer alır.

Sistemsel ve belli isimlerle ilgili krizler, stresin şiddetini tahmin etmede önemli veri noktaları sağlarlar.

Stres senaryoları, potansiyel nakit akışlarının kapsamlı bir görünümünü vermek için, hem bilançodaki hem de bilanço dışındaki taahhütlere uygulanır.

Koşullara bağlı planlama

RBSH Grubu, bilanço geliştikçe sürdürülen ve güncellenen bir Koşullara Bağlı Fonlama Planı'na (CFP) sahiptir. CFP, stres testi sonuçları ile ilişkilidir ve likidite riski limitlerinin temelini oluşturur. Normal ortamlardaki limitler, stres ortamlarında RBSH Grubu'nun likidite ihtiyaçlarını karşılama kapasitesi ile sınırlıdır. RBSH Grubu'nun CFP'si, RBSG Grubu'nun CFP'si ile tamamen entegre edilmiştir.

Likidite rezervleri

RBSH Grubu, fonlama kaynaklarına erişiminde ciddi bir kesilme halinde, nakit gereksinimleri karşılamak için yeterli likidite rezervleri bulundurmaz. Bu rezervler; merkez bankalarında mevduat olarak tutulan nakit, yüksek kaliteli ipoteksiz devlet tahvilleri ve diğer ipoteksiz teminattan oluşur. Devlet tahvilleri, yerel düzenleyici unsurlara bağlı olarak tür ve yargı yetkisi yönünden farklılaşır. Rezervlerin para cinsinden bileşimi, temelde yatan bilanço bileşimini yansıtır.

Düzenleyici gözetim

RBSH Grubu, birçok yargı sistemlerinde faaliyet göstermekte ve çok sayıda yargılama düzenine bağlıdır. RBSH Grubu'nun Hollanda'daki önde gelen düzenleyici kurumu De Nederlandsche Bank (DNB)'dir. RBSH Grubu, Birleşik Krallık'taki önde gelen düzenleyici kurumu Finansal Hizmetler Kurumu (FSA) olan RBSG Grubu'nun bir bağlı ortaklığıdır.

Düzenleyici gelişmeler

Likidite riskinin düzenlenmesinde birçok önemli gelişme olmuştur.

2010 Aralık ayında, Basel Bankacılık Gözetim Komitesi (BCBS); 'likidite riskinin ölçülmesi, standartları ve izlenmesi için uluslararası çerçeve' adlı belgeyi yayınlamış ve bu belge; likidite kapsama rasyosu (LCR) ve net kararlı fonlama rasyosu (NSFR) olmak üzere iki adet rasyonun sunulmasını teyid etmiştir.

Bu her iki rasyonun sunumu, her hangi bir istenmeyen sonucu belirlemek ve gereğini yapmak için inceleme koşullarını da içeren bir gözlem süresine tabidir.

2011 yılında başlayan bir gözlem döneminden sonra, gözden geçirmeler da dahil olmak üzere, LCR 1 Ocak 2015 tarihinde devreye girecektir. NSFR ve onun her hangi gözden geçirmeleri by 1 Ocak 2018'de minimum standart haline gelecektir.

Bilanço yönetimi: Likidite ve fonlama riski devamı**Fonlama kaynakları**

Aşağıdaki tablo, repo anlaşmaları hariç olmak üzere, RBSH Grubu'nun birincil fonlama kaynaklarının bileşimini göstermektedir.

	2011		2010		2009	
	m€	%	m€	%	m€	%
Bankalar mevduatı	29,988	32.1	27,178	19.8	40,728	11.6
Çıkarılmış borç senetleri						
- Ticari senetler	1,563	1.7	5,843	4.3	19,368	5.5
- Mevduat sertifikaları	2,326	2.5	2,882	2.1	1,811	0.5
- Orta vadeli tahviller ve diğer bonolar	13,521	14.5	44,369	32.3	74,330	21.3
- Sekürütizasyonlar	304	0.3	317	0.2	782	0.2
	17,714	19.0	53,411	38.9	96,291	27.5
İkinci derece borçlar	6,859	7.3	6,894	5.0	14,666	4.2
Toplan fonlama toplamı	54,561	58.4	87,483	63.7	151,685	43.3
Toplam fonlama	93,403	100.0	137,369	100.0	350,073	100.0

Aşağıdaki tablolar, RBSH Grubu'nun çıkarılmış borç senetleri ve ikinci derece borçlarını kalan vadelerine göre göstermektedir.

	Çıkarılmış borç senetleri						
	Ticari senet ve mevduat sertifikaları m€	MTNs m€	Sekürütizasyonlar m€	Toplam m€	İkinci derece borçlar m€	Toplam m€	%
2011							
Bir yıldan az	3,887	1,711	-	5,598	61	5,659	23.0
1-3 yıl	-	4,353	-	4,353	56	4,409	18.0
3-5 yıl	2	4,233	-	4,235	2,672	6,907	28.1
5 yıldan fazla	-	3,168	360	3,528	4,070	7,598	30.9
	3,889	13,465	360	17,714	6,859	24,573	100.0
2010							
Bir yıldan az	8,721	5,741	-	14,462	4	14,466	24.0
1-3 yıl	2	10,560	-	10,562	-	10,562	17.5
3-5 yıl	2	11,141	-	11,143	2,592	13,735	22.8
5 yıldan fazla	-	16,876	368	17,244	4,298	21,542	35.7
	8,725	44,318	368	53,411	6,894	60,305	100.0
2009							
Bir yıldan az	20,139	19,620	-	39,759	857	40,616	36.6
1-5 yıl	776	25,985	-	26,761	9	26,770	24.1
5 yıldan fazla	264	28,725	782	29,771	13,800	43,571	39.3
	21,179	74,330	782	96,291	14,666	110,957	100.0

Önemli nokta

- Orta vadeli tahvillerdeki azalma, 2011 yılının son çeyreğinde tamamlanan, Birleşik Krallık'taki Özkaynak ve Yapılandırılmış Perakende işi Transferleri ile ilgilidir.

Bilanço yönetimi: Likidite ve fonlama riski devamı**Kısa vadeli borçlanmalar**

Aşağıdaki tablo RBSH Grubu'nun kısa vadeli borçlanmalarının detaylarını göstermektedir. Kısa vadeli borçlanmalar; repo anlaşmaları, ticari kağıtlar ve mevduat sertifikalarını içermektedir.

	Repo anlaşmaları	Ticari kağıt	Mevduat sertifikaları	Toplam 2011	Toplam 2010	Toplam 2009
Yıl sonunda						
- bilanço (bn€)	17	2	2	21	21	27
- ağırlıklı ortalama faiz oranı	0.7%	0.9%	1.5%	0.8%	0.6%	1.7%
Yıl içinde						
- maksimum bakiye (bn€)	35	3	8	46	44	66
- ortalama bakiye (bn€)	11	2	5	18	28	40
- ağırlıklı ortalama faiz oranı	0.7%	0.8%	1.2%	0.9%	0.6%	1.8%

Bakiyeler genel olarak aylık verilere göredir. Yıl içindeki ortalama faiz oranları, toplam faiz giderini borç alınan ortalama miktara bölerek hesaplanmıştır. Yıl sonundaki ortalama faiz oranları, tek bir gün için ortalama oranlardır ve bu haliyle, genellikle geçerli olan oranları göstermeyebilen bir günlük piyasa dalgalanmalarını yansıtır.

Likidite yönetimi

Likidite riski yönetimi, şunların sürekli olarak değerlendirilmesini ve ayarlanmasını gerektirir: RBSH Grubu'nun likidite riskinin çeşitli kaynaklarının birbiri ile nasıl bir ilişkisi; piyasa dinamikleri; ve RBSH Grubu'nun likit varlık tamponunun genel büyüklüğünü belirleyecek düzenleyici gelişmeler. Büyüklüğün belirlenmesine ek olarak, tamponun bileşimi de önemlidir. En uç stres koşullarında bile piyasadaki bozulma ve kaymalara karşı bir tampon sağlayabilecek, yüksek kaliteli varlıklardan oluşan uygun bir portföyü RBSH Grubu'nun elinde bulundurmasını sağlamak için, bileşim sürekli olarak gözden geçirilir.

Likidite portföyü

Aşağıdaki tablo, RBSH Grubu'nun likidite portföyünün bileşimini (tahmini likidite değerleri ile) göstermektedir. Likidite portföyündeki varlıklar üzerinde her hangi bir engelleyici hak yoktur.

	2011		2010
	Ortalama m€	Dönem sonu m€	m€
Nakit ve nakit eşdeğerleri	10,132	14,346	8,323
Merkezi ve yerel yönetim tahvilleri			
- AAA dereceli devletler ve ABD kurumları	4,367	-	4,949
- AA- ila AA+ dereceli devletler	1,594	-	1,554
- AA'dan düşük dereceli devletler	1,059	1,142	1,193
- yerel yönetim	5,469	5,143	6,576
	12,489	6,285	14,272
Engelsiz teminat			
- AAA dereceli	4,704	3,907	7,759
- AAA'dan daha düşük dereceli ve ve diğer yüksek kaliteli varlıklar	2,780	3,536	3,680
	7,484	7,443	11,439
Toplam likidite portföyü	30,105	28,074	34,034

Kilit noktalar

- RBSH Grubu'nun merkezi likidite rezervleri 6 milyar Avro azalarak, yıl sonunda 28 milyar Avro olmuştur.
- Likidite portföyünün bileşimi, değişen düzenleyici gerekler ve stres altında likidite ihtiyaçlarının iç değerlendirmelerine göre zaman içinde değişecektir.
- RBSH Grubu, likidite rezervlerinin bileşimini birçok hususa göre yönetir. Bunlar; piyasa fırsatlarını, iç ve dış likidite ölçülerini ve yakın vadeli potansiyel nakit gereklerini içerir. Zorlayıcı ekonomik koşullara tepki olarak, RBSH Grubu portföyün bileşimini değiştirmiş ve Aralık 2010'daki %24'e kıyasla, Aralık 2011'de %51 oranı ile sonuçlanan daha yüksek bir nakit ve nakit eşdeğerleri oranına ulaşmıştır.
- DNB tarafından getirilen likidite gereklerini karşılama dışında, portföyün RBSH Grubu yönetimi tarafından idaresi konusunda her hangi bir kısıtlama yoktur.

Bilanço yönetimi: Likidite ve fonlama riski devamı**Sözleşmeli nakit akışı vadesine göre varlıklar ve borçlar**

Aşağıdaki tablolar, sözleşme vadelerine göre bilançodaki varlıkların gelecekte alınacak veya ödenecek faizleri dahil olmak üzere, sözleşmeli iskonto edilmemiş alınacak ve ödenecek nakit akışlarını yirmi yıllık bir süreye kadar göstermektedir. Aşağıdaki tablodaki bakiyeler, tablonun, iskontosuz bazda sunulan ana para ve gelecekteki kupon ödemelerine ilişkin tüm nakit akışlarını içermesi nedeniyle, konsolide bilanço ile doğrudan uyuşmamaktadır.

2011	0 - 3 ay m€	3 - 12 ay m€	1 - 3 yıl m€	3 - 5 yıl m€	5 - 10 yıl m€	10 - 20 yıl m€
Sözleşme vadesine göre varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	12,607	2	-	-	-	-
Bankalara verilen kredi ve avanslar	24,095	-	533	1,306	309	580
Borç senetleri	5,108	3,794	7,808	5,745	11,619	2,731
Mahsuplaşma bakiyeleri	2,595	10	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelen toplam varlıklar (a)	44,405	3,806	8,341	7,051	11,928	3,311
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	11,539	5,657	5,822	3,902	2,986	1,349
Hedge için elde tutulan türevler (1)	37	54	206	116	19	12
	55,981	9,517	14,369	11,069	14,933	4,672
Sözleşme vadesine göre borçlar						
Bankalar mevduatı	43,741	1,067	694	860	204	25
Çıkarılmış borç senetleri	3,737	2,104	4,855	4,444	2,734	1,344
İkinci derecede borçlar	54	177	256	2,981	1,514	1,006
Mahsuplaşma bakiyeleri ve diğer borçlar	3,209	16	14	70	99	1
Vadesi gelen toplam borçlar (b)	50,741	3,364	5,819	8,355	4,551	2,376
Müşteri hesapları	36,929	843	595	524	691	30
Hedge için elde tutulan türevler (1)	197	309	948	517	390	202
	87,867	4,516	7,362	9,396	5,632	2,608
Vade açığı (a – b)	(6,336)	442	2,522	(1,304)	7,377	935
Birikimli vade açığı	(6,336)	(5,894)	(3,372)	(4,676)	2,701	3,636

Bilanço yönetimi: Likidite ve fonlama riski devamı
Sözleşmedeki nakit akışı vadesine göre varlıklar ve borçlar devamı

2010	0 - 3 ay m€	3 - 12 ay m€	1 - 3 yıl m€	3 - 5 yıl m€	5 - 10 yıl m€	10 - 20 yıl m€
Sözleşme vadesine göre varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	8,294	-	-	-	-	29
Bankalara verilen kredi ve avanslar	24,290	1,056	716	164	470	10
Borç senetleri	7,257	4,674	12,255	12,352	10,485	6,811
Mahsuplaşma bakiyeleri	3,573	-	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	-	235	402	-	-
Vadesi gelen toplam varlıklar	43,414	5,730	13,206	12,918	10,955	6,850
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	19,329	5,925	10,687	6,063	4,161	1,634
Hedge için elde tutulan türevler (1)	45	65	303	139	129	69
	62,788	11,720	24,196	19,120	15,245	8,553
Sözleşme vadesine göre borçlar						
Bankalar mevduatı	27,450	1,659	899	706	812	245
Çıkarılmış borç senetleri	8,239	6,590	12,757	11,412	12,628	3,048
İkinci derecede borçlar	88	324	504	3,507	1,465	1,162
Mahsuplaşma bakiyeleri ve diğer borçlar	4,287	65	139	266	436	-
Vadesi gelen toplam borçlar	40,064	8,638	14,299	15,891	15,341	4,455
Müşteri hesapları	46,612	1,484	1,199	1,263	2,672	1,948
Hedge için elde tutulan türevler (1)	323	449	1,373	627	459	260
	86,999	10,571	16,871	17,781	18,472	6,663
Vade açığı	3,350	(2,908)	(1,093)	(2,973)	(4,386)	2,395
Birikimli vade açığı	3,350	442	(651)	(3,624)	(8,010)	(5,615)

Bilanço yönetimi: Likidite ve fonlama riski devamı
Sözleşmedeki nakit akışı vadesine göre varlıklar ve borçlar devamı

	0 - 3 ay m€	3 - 12 ay m€	1 - 3 yıl m€	3 - 5 yıl m€	5 - 10 yıl m€	10 - 20 yıl m€
Sözleşme vadesine göre varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	28,400	-	-	-	-	24
Bankalara verilen kredi ve avanslar	34,253	614	901	927	1,063	187
Borç senetleri	14,299	9,182	12,257	13,069	27,234	7,195
Mahsuplaşma bakiyeleri	3,397	-	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	166	194	204	-	-
Vadesi gelen toplam varlıklar	80,349	9,962	13,352	14,200	28,297	7,406
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	58,564	9,662	19,335	20,938	28,021	35,599
Hedging için elde tutulan türevler ⁽¹⁾	345	345	1,487	1,487	511	-
	139,258	19,969	34,174	36,625	56,829	43,005

Sözleşme vadesine göre borçlar

Bankalar mevduatı	31,531	9,789	1,535	1,615	1,003	90
Çıkarılmış borç senetleri	20,634	20,085	14,132	15,019	30,312	1,967
İkinci derecede borçlar	122	847	23	24	9,310	192
Mahsuplaşma bakiyeleri ve diğer borçlar	7,569	-	-	-	-	-
Vadesi gelen toplam borçlar	59,856	30,721	15,690	16,658	40,625	2,249
Müşteri hesapları	183,244	6,548	2,109	2,206	4,125	3,030
Hedging için elde tutulan türevler ⁽¹⁾	482	482	1,777	1,778	3,684	-
	243,582	37,751	19,576	20,642	48,434	5,279

Vade açığı

Vade açığı	20,493	(20,759)	(2,338)	(2,458)	(12,328)	5,157
Birikimli vade açığı	20,493	(266)	(2,604)	(5,062)	(17,390)	(12,233)

Garantiler ve taahhütler

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Garantiler (2)	19,901	24,458	33,568
Taahhütler (3)	22,378	37,995	51,520
	42,279	62,453	85,088

Notlar:

- (1) €18.7 milyar (varlıklar) ve €17.6 milyar (borçlar) tutarındaki alım satım için elde tutulan varlıklar ve borçlar (2010 - €27.6 milyar varlıklar ve €32.8 milyar borçlar; 2009 - €56.3 milyar varlıklar ve €59.1 milyar borçlar) kısa dönemli nitelikleri nedeniyle tabloya konulmamıştır.
- (2) RBSH Grubu'na sadece garanti edilen taraf yükümlülüğünü karşılayamadığı zaman garanti sağlaması için çağrıda bulunulur. RBSH Grubu, sağladığı garantilerin çoğunun kullanılmadan sona ermesini beklemektedir.
- (3) RBSH Grubu, karşı tarafın belli koşulları karşılmasına bağlı olarak, kullanılmamış formal krediler, kredi imkanları ve diğer borç verme taahhütleri biçimlerinde müşterilere fon sağlama taahhütleri vermiştir. RBSH Grubu, tüm imkanların kullanılmasını beklemektedir ve bazıları kullanılmadan sona erebilir.

Yukarıdaki tablolar, aşağıdaki esasa göre hazırlanmıştır:

Yukarıda yer alan bilanço varlıkları ve borçlarının sözleşmedeki vadesi, bankaların uzun vadeli olarak borç vermesinin temelinde olan vade dönüşümünü vurgulamakla birlikte, bunlar çoğunlukla müşteri mevduatı gibi kısa vadeli borçlar ile fonlanmıştır. Uygulamada, birçok varlık ve borcun davranış profili, daha fazla istikrar ve sözleşmedeki vadeye göre daha uzun bir vade gösterir.

Finansal varlıklar, daha erken ödeme RBSH Grubu tarafından istenmiyor ise, geri ödenebilecekleri en son tarihin zaman bandında gösterilmiştir. Finansal borçlar, erken ödemenin bir cezaya yol açıp açmayacağına bakılmaksızın, karşı tarafın geri ödemeyi isteyebileceği en erken tarihte dahil edilmiştir. Eğer bir finansal aracın geri ödenmesi, piyasa fiyatı engellerine erişilmesi gibi belirli kıstaslar ile tetiklenir ya da bunlara bağlı ise, erken geri ödemeye bakılmaksızın, geri ödenebileceği enson tarihi içeren zaman bandına varlık dahil edilir. Borç ise, karşılanacak şartların olasılığına bakılmaksızın, koşulların yerine getirilebileceği en erken tarihi içeren zaman bandına dahil edilir.

Örneğin, eğer yapılandırılmış bir borç senedi, bir özkaynak endeksi belli bir seviyeyi geçince otomatik olarak geri ödenecek ise, endeksin yıl sonundaki seviyesi ne olursa olsun, nakit çıkışı üç aydan daha az olan kısma dahil edilecektir. RBSH Grubu tarafından konsolide edilen belli seküritizasyon araçları ile çıkarılan, ihraç edilmiş borç senetlerinin mahsuplaşma tarihi, bu şekilde menkul kıymetlere bağlanmış varlıklardan ne zaman nakit akışları olacağına bağlıdır. Bu varlıkların önceden ödenmesinin mümkün olduğu durumlarda, menkul kıymetlere ilişkin nakit çıkışının zamanlaması, her varlık için mümkün olan en erken tarihte önceden ödeme yapılacağını varsayar. Varlıklar ve borçların geri ödenmesi birbiri ile ilişkili olduğundan, seküritizasyonlar kapsamındaki varlıkların geri ödenmesi, borçlar için kullanılan esas bu olduğu için, varlığın önceden ödenmesinin mümkün olacağı en erken tarihte gösterilir. Anapara miktarları yirmi yıldan sonra geri ödenebilen varlıklar ve borçlar veya anaparanın geri ödenmesi konusunda karşı tarafın bir hakkı olmadığı durumlar ve yirmi yıldan sonraki faiz ödemeleri bu tablodan hariç tutulmuştur.

Bilanço yönetimi: Faiz oranı riski

Bankacılık defteri; esas olarak tahakkuk bazında hesaplara geçirilen ve riskleri azaltmak için kullanılan faiz getiren varlıklar, borçlar ve türev araçlar ile gerçek uygun değer hesaplamasına tabi olmayan faiz getirmeyen bilanço kalemlerinden oluşur.

RBSH Grubu, müşterilerin çeşitli gerekliliklerini karşılamak için finansal ürünler sağlar. Krediler ve mevduat; müşterilerin yeniden fiyatlandırma sıklığı, süre, endeks, önödeme, seçenekler ve diğer özellikler konularındaki amaçlarını karşılamak için tasarlanır. Bunlar biraraya getirildiklerinde, piyasa oranlarındaki değişimlere karşı farklı ölçülerde duyarlılığı olan varlık ve borç portföylerini oluştururlar. Bu duyarlılıklardaki uyumsuzluklar, faiz oranları yükselip düştüğü için, faiz oranı riskine yol açar.

RBSH Grubu; piyasa riskini tanımlama, ölçme ve raporlama için bir dizi standart kullanarak, bankacılık defterindeki faiz oranı riskini (IRRBB) değerlendirir.

RBSH Grubu'nun politikası, bankacılık defteri portföylerindeki faiz oranı duyarlılığını en aza indirmek ve faiz oranı riski alındığında, uygun tedbirler ve limitlerin uygulanmasını sağlamaktır. IRRBB'yi değerlendirmek için kullanılan kilit ölçüler, RBSH Grubu'nun Varlık ve Borçlar Komitesi'nin (ALCO) vereceği onaya tabidir. IRRBB limitleri, Alım Satım Dışı Faiz Oranı ve Döviz Riski Politikası'na göre belirlenir ve RBSH Grubu ALCO komitesinin onayına tabidir.

IRRBB, RBS Grubu'nda kullanılan aynı risk altındaki değer (VaR) metodolojisinin bir sürümü kullanılarak yani iki yıllık tartışız veriler kullanarak tarihsel simülasyon bazında ölçülür. Bulundurma süresi bir gündür ve güven seviyesi %99'dur

RBSH Grubu, mümkün olan azami ölçüde, RBS plc ile yapacağı işlemler yoluyla IRRBB'yi yönetmek zorundadır

Grup Hazinesi, kendi dış faaliyetlerinden doğan maruziyetler ile Bölgesel Hazineser'den kendisine aktarılan pozisyonları biraraya getirir. Grup Hazinesi gerektiğinde birbirini telafi eden maruziyetleri netleştirip, oran hareketleri ile ilgili artık maruziyeti belirler. Nakit ve türev araçlar kullanan hedging işlemleri, Alım Satım Dışı Faiz Oranı ve Döviz Riski Politikası'na göre net pozisyonları yönetmek ve onları RBSH Grubu'nun ALCO komitesinin onayladığı VaR limitleri içinde tutmak için yapılır.

Artık risk pozisyonları düzenli olarak RBSH Grubu ALCO komitesi, RBSH Grubu Yönetim ve Denetleme Kurulları ve RBSH Grubu RCC komitesine bildirilir.

RBSH Grubu'nun bireysel ve ticari bankacılık faaliyetlerindeki IRRBB VaR değeri, %99'IUK güven seviyesinde, aşağıdaki gibidir. Piyasa Riski bölümünde ele alınan Kısa Vadeli Piyasalar ve Finans (STMF) ile ilgili bankacılık defterleri bu rakamlara dahil değildir.

	Ortalama m€	Dönem sonu m€	En fazla m€	En az m€
2011	10.0	8.3	15.2	7.4
2010	30.1	16.2	69.9	16.2
2009	50.4	39.0	75.2	32.5

Kilit noktalar

- 2011 yılında, RBSH Grubu'nun Likidite Portföyünde tutulan Yunan tahvilleri değer düşüklüğüne uğramış ve onları koruyan ilgili faiz oranı takasları, artık etkin bir muhasebe ilişkisi içinde olmadıklarından dolayı iptal edilmiştir.

- Hollanda Devleti'ne geçen işletmelerin yasal olarak ayrılmasından sonra, 2010 yılında VaR azalmıştır.

Bilanço yönetimi: Yapısal döviz maruziyetleri

Yapısal döviz maruziyetleri, fonksiyonel dövizleri Avro dışında dövizler olan bağlı ortaklıklar, ilişkili kuruluşlar ve şubelerdeki net yatırımları temsil eder. RBSH Grubu, yapısal döviz maruziyetlerini sadece sınırlı durumlarda hedge eder. RBSH Grubu'nun amacı, uygulanabilir olan durumlarda, konsolide sermaye rasyolarının döviz kurlarındaki değişmelerin etkilerinden büyük ölçüde korunmasını sağlamaktır.

RBSH Grubu, Ana İşler 1. Aşama rasyosuna olan duyarlılığı, %10'IUK bir şok senaryosunda 15 baz puan ile sınırlamaya çalışır. RBSH Grubu, 2011 boyunca bu hedefi tutturmuştur.

Yapısal döviz pozisyonu sürekli olarak izlenir ve, gerektiğinde, Alım Satım Dışı Faiz Oranı ve Döviz Riski Politikası ve RBSH Grubu ALCO komitesinin onayladığı limitlerle uyumu sağlamak için hedge'ler buna göre ayarlanır. RBSH Grubu'nun yapısal döviz pozisyonu düzenli olarak RBSH Grubu ALCO komitesi tarafından gözden geçirilir.

RBSH Grubu'nun yapısal döviz maruziyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	Dış faaliyetlerde ki net yatırımlar (1) m€	Net yatırım hedge'leri m€	Yapısal döviz maruziyetleri m€
2011			
ABD doları	1,334	(1,129)	205
Pound sterlin	721	(715)	6
Diğer Avro dışı	3,749	(2,310)	1,439
	5,804	(4,154)	1,650
2010			
ABD doları	1,271	(730)	541
Pound sterlin	1,358	(1,238)	120
Diğer Avro dışı	3,779	(2,298)	1,481
	6,408	(4,266)	2,142
2009			
ABD doları	768	(543)	225
Pound sterlin	(873)	(72)	(945)
Diğer Avro dışı	4,064	(2,876)	1,188
	3,959	(3,491)	468

Notlar:

(1) Azınlık katılımlarını içerir.

Kilit noktalar

- Yurtdışı faaliyetlerdeki Pound Sterlin cinsinden net yatırımlar, Birleşik Krallık Transferleri'nin parçası olarak, Birleşik Krallık'ta yürütülen uygun işlerin 2011 yılında transferinin bir sonucu olarak, 2011 yılında azalmıştır.

Özkaynağın döviz kurlarına olan duyarlılığı

Döviz kurlarındaki değişmeler, yapısal döviz riski oranında özkaynağı etkileyecektir.

Aşağıdaki tablo, diğer dövizlere göre Avro'nun %10 değer kazanması ve %10 değer kaybetmesine RBSH Grubu'nun özsermayesinin duyarlılığını göstermektedir.

2011 (1)		2010 (1)		2009	
Avro %10 değerlenir m€	Avro %10 değer kaybeder m€	Avro %10 değerlenir m€	Avro %10 değer kaybeder m€	Avro %10 değerlenir m€	Avro %10 değer kaybeder m€
(162)	165	(367)	435	(259)	259

Notlar:

(1) Tüm dövizlere karşı Avro'da bir yüzde değişimin duyarlılığını hesaplamada kullanılan esas, RBSG Grubu'nun metodolojisi doğrultusunda gözden geçirilmiştir.

Risk yönetimi

Giriş

RBSG Grubu'nda risk yönetimi genel bir bazda yürütülür. Bu nedenle, 47 ila 91. sayfalarda belirtilenler, esas olarak, RBSH Grubu'na da uygulanan RBSG Grubu'ndaki politika ve usulleri gösterir. Bu bölüm, RBSH Grubu'nun bu riskleri nasıl yönettiğini açıklayarak ve risk yönetimine olan yaklaşımını güçlendirmek için RBSH Grub'unun süregelen girişimlerine göre kaydedilen gelişmenin sonucu olarak yapılan iyileştirmeleri öne çıkararak, RBSH Grubu'nun karşı karşıya olduğu kilit risk türlerinin her biri üzerine odaklanır.

Kredi riski

Kredi riski, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini karşılamadaki başarısızlığı nedeniyle finansal zarar riskidir. Genel kredi riskinin durumu makroekonomik çevre ile yüksek derecede bir korelasyon gösterirken, Grub'un farklı işletmelerinde alınan kredi riskinin niteliği ve niceliği de farklılaşır.

Örgütlenme

Güçlü bir kredi risk yönetimi örgütünün varlığı, RBSG Grubu'nun süregelen karlılığını desteklemek için hayati önem taşır. Ekonomik çevrimlerde zarar etme potansiyeli, iş birimleri içinde güçlü bir kredi riski kültürünün yerleştirilmesi ve sürdürülebilir borç verme uygulamalarının önemine odaklanma suretiyle azaltılır. Kredi risk yönetimi örgütünün rolü; kredi onaylama, yoğunluk ve risk kontrolü çerçevelerine sahip olmak ve kredinin onaylanması için nihai yetkili olarak hareket etmektir. Güçlü ve bağımsız bir gözetim ve çaba ile birlikte, bu, işletmenin risk iştahı içinde sağlıklı bir borç verme ortamını sürdürmesini sağlar.

RBSG Grubu çapında politikaların geliştirilmesi, kredi riski çerçeveleri ve RBSG Grubu çapında portföy yönetimi ve karşılıkların yeterliliğinin değerlendirilmesi sorumluluğu, RBSG Grubu Baş Kredi Yöneticisi'nin yönetimindeki RBSG Grubu Kredi Riski birimine (GCR) aittir. Bu politikaların ve çerçevelerin yürütülmesi, RBSG Grubu'nun iş bölümlerinde bulunan risk yönetimi birimlerinin sorumluluğudur. Bölümlerdeki bu kredi riski fonksiyonları, RBSG Grubu Kurul'unun belirlediği risk iştahının açık bir şekilde tanımlanan ve yönetilen bir kontrol ortamı içinde karşılanmasını sağlamak için GCR ile birlikte çalışırlar. Her bir bölüm içindeki kredi riski fonksiyonu, bölümdeki Baş Kredi Yöneticisi ve RBSG Grubu Baş Kredi Yöneticisi'ne birlikte rapor eden bir Baş Kredi Yöneticisi tarafından yönetilir. Kredi riski içindeki bölüm faaliyetleri; kredi onayı, işlem ve portföy analizi, erken problem teşhisi ve süregelen kredi riski yönetimini içerir. GCR, ayrıca, RBSH Grubu'nun tüm RBSG Grubu kredi politikalarına uyumunu doğrulamakla sorumludur.

Risk iştahı

RBSH Grubu'nun kredi yoğunluğu riski; yoğunluk ürün/varlık sınıfı, sektör, karşı taraf veya ülke yönünden sınırlamak

için tasarlanan bir dizi çerçeve ile yönetilir ve kontrol edilir. Bunlar, iş birimlerinin içinde çalışacağı risk parametrelerini belirleyen bir dizi RBSG Grubu çapında ve bölüm seviyesinde politikalar ile desteklenir. RBSH Grubu'nun kredi portföyüne ilişkin bilgiler, RBSH Grubu Risk ve Kontrol Komitesi vasıtasıyla RBSH Grubu Yönetim Kurulu'na düzenli olarak bildirilir.

Tüm RBSG Grubu'nda yeni yoğunluk çerçevesinin uygulamaya geçmesinden sonra iki yıl içinde, RBSG Grubu İcrai Risk Forum'u (ERF) tüm önemli endüstri ve ürün portföylerini incelemiş ve bu incelemelerde yer alan işlerle orantılı risk iştahını kabul etmiştir. Ürün/varlık sınıfı, tek isim, sektör ve ülke limitleri, limitler ve ölçüm tetikleyicilerinin izleme amaçları bakımından yeterli kalmasını sağlamak için düzenli olarak gözden geçirilen, RBSH Grubu'nun risk iştahı çerçevesinin risk yönetimi süreçlerine sağlam bir şekilde yerleştirilmiştir.

Ürün/varlık sınıfı yoğunluk çerçevesi

- Bireysel - RBSG Grubu'ndaki tüm bireysel işlerde ve granüler iş dallarında uygulanan RBSG Grubu çapındaki açıklamalar ve eşikler formal bir çerçeve tarafından belirlenir. Bunlar, RBSG Grubu'nun standartları ve iştahı ile tutarlığı sağlamak için sık bir şekilde izlenen toplam portföyler ve başlangıçtaki varlık kalitesine ilişkin ölçüleri içerir. Bu iştah belirleme ve izleme, daha sonra, iş başlatma faaliyetlerinde kullanılan süreç ve parametreleri haberdar eder. Bu faaliyetler, özellikle yeni bir ürün için bir başvuruyu ya da var olan bir ürünle ilgili imkanlarda bir değişmeyi içerenler olmak üzere, çok sayıda küçük ölçekli kredi kararlarını gerektirirler. Bu kararların çoğunluğu, kredi ve davranış puanlama tekniklerini kullanan otomatikleştirilmiş stratejilere dayalıdır. Puanlar ve stratejiler, tipik olarak; ürün, marka ve diğer önemli kredi riski unsurlarına göre bölümlendirilir. Bilgilerin yönlendirdiği bu stratejiler, uygun durumlarda müşterinin varlıklarına ait bilgiler dahil olmak üzere, müşteriye ilişkin geniş bir kredi bilgisi dizisini kullanır. Az sayıda kredi kararları, uzmanlaşmış birimlerdeki yetkili onaylayıcıların yapacağı ek manuel işlemlere tabidir. Bunlar; yüksek değerli, daha karmaşık küçük işletmeler ve kişilere ait teminatsız işlemleri ve bazı konut ipoteği uygulamalarını içerir.

- Toptan - üstlenilen kredi riskinin niteliğinin bir yoğunluğu ya da diğer bir biçimde belirli/yüksek bir riski temsil edebileceği durumlarda, RBSG Grubu içindeki belli iş kollarına yönelik olarak; formal politikalar, uzmanlaşmış araçlar ve uzmanlık, özel izleme ve raporlama ve belli durumlarda belirli limit ve eşikler kullanılır. Potansiyel olarak bir yoğunluğu veya yüksek riski temsil ettiği belirlenen bu portföyler, önem derecesine göre ya RBSG Grubu ya da RBSH Grubu seviyesinde periyodik inceleme dahil olmak üzere, formal yönetişime bağlıdır.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Sektör yoğunluğu çerçevesi**

Toptan portföylerde riskler, tanımlanmış endüstri sektörlerine göre tahsis edilir ve gözden geçirilir. Bu sektör çerçevesi yoluyla, toplam ve daha düşük seviyelerde risk iştahı ve portföy stratejileri kabul edilir ve belirlenir. Daha düşük seviyelerde, risklerin aşırı yoğunluğu temsil etme potansiyeli vardır veya hem dış faktörlerdeki eğilimler hem de iç portföy performansını uyarı işaretleri verir. Önem derecesine göre, RBSG Grubu veya RBSH Grubu seviyesinde formel dönemsel incelemeler yapılır.

Bunlar; RBSG Grubu'nun belli bir sektördeki konumunun değerlendirilmesi, görünümün analizi (olumsuz sonuçlar dahil), önemli zayıflıkların tespiti ve stres/senaryo testlerini içerebilir. RBSH Grubu'nun sektör riski maruziyetindeki eğilimler konusunda üst yönetime ve RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu'na belirli raporlamalar yapılır.

Avro bölgesindeki krizin etkisi en fazla finansal kurumlar sektöründe hissedilmiştir. Sektörde karşılıklar ve hesaplardan silmeler yüksekliğini korurken, sektörün süregelen zayıflığının halihazırda yarattığı risk yönetimi sorunları, yükselen kredi spread'leri ve düzenleyici kurumlar tarafından 1. Aşama sermayesindeki artışlar için yapılan talep nedeniyle daha da kötüleşmiştir. Riski azaltma konusundaki küresel bankacılık faaliyetinin önemli bir yüzdesi, en büyük küresel oyuncuların bilançolarında gerçekleşmekte ve bu da sektördeki sistem risklerini artırmaktadır. RBSH Grubu'nun bu bankalara olan maruziyeti yakından yönetilmeye devam etmektedir. Daha büyük bankalar arasındaki mahsuplaşma riskini azaltmak için merkezi takas odalarının artan şekilde kullanımı olumlu ama kendi sorunlarını getirecek bir adımdır. Avro bölgesindeki daha zayıf bankalar da daha fazla gözetime tabi olmuştur ve bu bankalar için RBSH Grubu'nun risk iştahı 2011 içinde sürekli olarak ayarlanmıştır.

Tek isim yoğunluğu çerçevesi

Toptan portföyler içinde kredi riski fonksiyonunun yüklendiği faaliyetin çoğu, bir borçlu ya da ilgili borçlu grubuna ait kredi riskinin değerlendirilmesi, onayı ve yönetimi konularında örgütlenir.

Formel bir tek isim çerçevesi, bir borçlu ya da borçlu grubuna fazla maruz kalma riskini göz önüne alır. Bu çerçeve; belirli ve yükseltilmiş onay gerekleri, ek bildirim ve izleme ve uygun bir zaman dilimi içinde aşırı riskin azaltılması için planlar geliştirilmesi gereğini içerir.

Kredi onayı yetkisi, her kredi kararını onaylamak için en az iki kişiyi gerektiren bireysel yetki devri çerçevesi yoluyla verilir. Bu kişilerden biri o işten, diğeri de kredi risk yönetimi fonksiyonundan gelir. Her iki taraf da, RBSG Grubu çapındaki yetki ağı içinde yeterli devredilmiş yetkiye sahip olmalıdır. Her iki taraf, alınan her kararın kalitesinden sorumlu olmakla birlikte, kredi risk yönetiminin onaylayıcı kişisi nihai yaptırım gücüne sahiptir. Kişilere verilen yetkinin seviyesi, onların deneyim ve uzmanlığına bağlıdır ve sadece az sayıda üst yöneticiler bu çerçevenin sağladığı en yüksek yetkiye sahiptirler. Bireysel karşı taraf limitleri günlük olarak izlenir.

Kredi ilişkileri en az yıllık olarak gözden geçirilir ve tekrar onaylanır. Kredi yenileme süreci şunları ele alır: risk parametreleri tahminlerinin tekrar teyidi veya düzeltilmesi dahil olmak üzere, borçlunun performansı; teminatın yeterliliği; ve kurallar ve koşullara uyum. Bazı karşı taraflar için, limit kullanımı veya hesabın performansında endişe yaratacak kötüleşen eğilimleri yakalamak ve ek gözetim yapmak için, erken uyarı göstergeleri de konulmuştur.

2009 yılından beri, yoğunlukları azaltmak ve iş iştahını RBSG Grubu'nun büyük şirket müşterileri ile ilgili daha geniş stratejileri ile uyumlu kılmak için, RBSH Grubu şirketlerle ilgili risklerini yönetmektedir. 2011 yılının son çeyreğinde, RBSG Grubu, varolan tek isimli risk yönetimi kontrollerinde yeni düzenlemeleri açıklamıştır. Bunlar, piyasadaki en iyi uygulamalara daha fazla yakınlık sağlar ve RBSG Grubu'nun farklı risk türleri arasında daha tutarlı bir şekilde ayırım yapmasını mümkün kılar. Bu değişiklikler, 2012 yılının ilk çeyreğinde uygulanacaktır. RBSG Grubu, cari ekonomik koşullara uygun ve RBSG Grubu'nun risk ölçme modellerindeki iyileştirmeler doğrultusunda kalmasını sağlamak için, tek isimli yoğunluk çerçevesini sürekli olarak gözden geçirmektedir.

Tek isimlere olan yoğunluktan doğan riskleri azaltmak, yönetimin dikkatinin kilit odaklarından birisini oluşturmaktadır. 2011'de sürekli bir gelişme kaydedilmiştir. Piyasada sürekli azalan likiditenin getirdiği sorunlar ve cari ekonomik ortamın neden olduğu olumsuz kredi göçünün etkisinin 2012 boyunca devam etmesi beklenmektedir.

Ülke

RBSH Grubu'nun ülkelere göre kredi riskini nasıl yönettiği konusunda bilgi için, 74. sayfadaki Ülke riski bölümüne bakınız.

Kontrollar ve Güvence

Güçlü bir bağımsız güvence işlevi, sağlam bir kontrol ortamının önemli bir unsurudur. RBSG Grubu 2011 yılında kredi kalite güvencesi (CQA) faaliyetlerini güçlendirme kararını almış ve bölümlerdeki tüm CQA kaynaklarını RBSG Grubu Kredi Riski'nin merkezi yönetimi altında toplamıştır. Bu eylemin yararları halen standartlardaki daha fazla tutarlılık ve kaynakların çapraz kullanımında görülmüştür. 2012 için planlanan gözden geçirmeler, tüm önemli ürünler ve sınıflarda konu uzmanlarının varlığı ve kontrol ihlallerini izleme ve süreçleri güçlendirmede iyileştirilmiş imkanlardan yararlanacaktır.

RBSG Grubu'nun kilit kredi politikalarının kapsamlı bir revizyonu konusunda çalışma 2011 yılı ikinci yarısında başlamıştır. Bu, RBSG Kurulu ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk iştahı açıklamalarına RBSG Grubu'nun kontrol ortamının uygun şekilde uyumunu sağlayacak ve RBSG Grubu'nun kredi riski işlevi ile ilgili bağımsız denetim ve güvence faaliyetleri için sağlam bir temel temin edecektir. Çalışmanın 2012 yılının ikinci çeyreğinin sonunda tamamlanması beklenmektedir.

RBSG Grubu Kredi Riski işlevi, riski yönetme konusunda RBSG Grubu'nda varolan kontrollerin etkinliği konusunda RBSG Grubu Baş Kredi Yöneticisi'ne ek bulgular sağlamak için, bir güvence sürecini uygulamaya koymuştur. Bu incelemelerin sonuçları, RBSG Grubu Politika Çerçevesi kapsamında RBSG Grubu Kredi Riski'nin tamamlamak zorunda olduğu kendi kendine belgelendirmeyi desteklemek için, RBSG Grubu İcrai Risk Forumu ve RBSG Kurulu Risk Komitesi'ne düzenli olarak iletilecektir. (86-87. sayfalardaki Faaliyet riskine bakınız).

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Sorunlu borçların yönetimi**

Toptan müşteriler için, RBSG Grubu'nun sorunlu ve potansiyel sorunlu borçlarını yönetme usulleri aşağıda ele alınmıştır.

Toptan müşteriler

Toptansorunlu borçların yönetimi ile ilgili kontroller ve süreçler, bölümlerin kredi onayı çerçevelerinde yer almaktadır ve müşterilerin süregelen kredi değerlendirmelerinin temel bir parçasıdır. Kredi verilmesine ilişkin devredilmiş yetki ağı gereğince gerekli tüm onaylar zorunlu olacaktır.

Erken problem teşhisi

Her bölüm, artan faaliyet sorunlarının finansal stresi nedeniyle yakın bir dikkat gerektiren aktif maruziyetleri tespit etmek için tasarlanmış, Erken Uyarı Göstergeleri (EWI) kurmuşlardır. Böyle bir tespit, yıllık gözden geçirme sürecinin parçası olarak da meydana gelebilir. EWI'ler bölümden bölüme farklılık gösterir ve hem iç parametreleri (örneğin, hesap seviyesindeki bilgiler) ve hem de dış parametreleri (örneğin, borsa ya kote edilmiş müşterilerin hisse senedi fiyatı) içerir.

EWI'ler veya yıllık gözden geçirme yoluyla tespit edilen müşteriler, bölüm içindeki portföy yönetimi ve/veya kredi yöneticileri tarafından incelenir ve bunlar, işaret edilen zayıflıkların müşterileri İzleme Listesi'ne koymayı gerektirip gerektirmediğine karar verirler (aşağıya bakınız).

İzleme Listesi süreci

Aşamalı olarak kötüleşen koşulları yansıtan üç adet İzleme Listesi derecesi bulunmaktadır - kehribar, kırmızı ve siyah -. İzleme Listesi Amber kredileri, karşı taraf ya da sektörün erken potansiyel stres işaretlerini verdiği ya da yakından izlemeyi gerektiren diğer özelliklere sahip olduğu aktif kredilerdir. İzleme Listesi kırmızı kredileri, müşterinin azalan kredi değerliliğinin işaretlerinin, maruziyetin aktif bir şekilde yönetimini, genellikle de Küresel Yeniden Yapılandırma Grubu (GRG) tarafından yönetimini gerektirdiği aktif kredilerdir. İzleme Listesi siyah kredileri, borç vermede risk unsurlarını ve potansiyel sorunlu kredileri kapsar.

Müşteriler İzleme Listesi sürecine girince, daha derin bir gözetim altına alınırlar. Bölümde yer alan deneyimli kredi, portföy yönetimi ve çare bulan yönetim personelinden oluşan bir forum tarafından ilişki stratejisi yeniden değerlendirilir. RBSG Grubu çapındaki politikalar uyarınca, müşterinin kredi derecesi ve kredi teminat belgelerinin incelenmesi dahil olmak üzere, birçok zorunlu eyleme geçilecektir. Müşterinin borcunu ödeyebilme yeteneğini etkileyebilen durumlar ortaya çıktığında, diğer uygun düzeltici eylemlerde bulunulur. Bu gibi durumlar; kötüleşen alım satım performansı, bir koşulun beklenen ihlali, zorlayıcı makroekonomik koşullar, geç bir ödeme veya bir ödemenin yapılamayacağı beklentisini içerir.

Tüm İzleme Listesi kırmızı durumları için, bölüm, ilişkinin GRG'ye aktarılmasının gerekli olup olmadığı konusunda, GRG'ye danışmak zorundadır (aşağıdaki GRG kısmına bakınız). Bölümler tarafından yönetilen ilişkiler, daha çok havayolları gibi özel sektörlerde çalışan firmalar ya da menkul kıymetleştirme özel amaçlı araçları gibi mamuller olma yönündedir. Konu ile ilgili uzmanlığın GRG içinde değil de bölümlerde olduğu zaman da bu maruziyetler bölümler tarafından yönetilebilir.

31 Aralık 2011 tarihinde, İzleme Listesi kırmızı olarak rapor edilen ve RBSH Grubu'nun bölümleri içinde yönetilen müşteri riskleri 1.1 milyar Avro tutarına ulaşmıştır.

Bölümlerde varolan stratejiler, müşteriye çeşitli türlerde tavizler vermeyi içermektedir. Bir tavizi onaylama kararı; bölümün ülke ve sektöre özgü iştahı, müşterinin kilit kredi ölçüleri, piyasa ortamı ve kredi yapısı/teminatının bir fonksiyonu olacaktır.

İlişkili gözden geçirmenin diğer potansiyel sonuçları şunlardır: müşteriye İzleme Listesi'nden çıkarmak ve normal kredi hesaplarına iade etmek; daha fazla borç verme teklif etmek ve devam eden incelemeyi sürdürmek; GRG tarafından yönetilmesi gereken müşteriler için ilişkiyi GRG'ye aktarmak; ya da ilişkidenden tamamen çıkmak.

RBSG Küresel Yeniden Yapılandırma Grubu

RBSH Grubu'nun müşteriye olan maruziyetinin 1 milyon Avro'yu geçtiği durumlarda, ilişkiyi başlatan bölüme danışıldıktan sonra, ilişki RBSG Küresel Yeniden Yapılandırma Grubu'na (GRG) aktarılabilir. GRG'nin temel işlevi, RBSG Grubu için zararlı en aza indirmek için maruziyetleri aktif olarak yönetmek ve, mümkün olan durumlarda, GRG'nin yapacağı daha fazla zararın beklenmemesi yönündeki değerlendirmenin ardından, maruziyeti RBSG Grubu'nun normal kredi hesaplarına iade etmektir.

31 Aralık 2011 tarihinde, (kredi kalitesine ilişkin endişeler nedeniyle değil de faaliyete ilişkin nedenlerle GRG yönetimine verilenler ve AQ10 iç varlık kalitesi bandında olanlar hariç olmak üzere), GRG yönetimi altında olan maruziyetlere ilişkin kredi riski varlıkları emlak, nakliye ve diğer sektörlerde 1,3 milyar Avro tutarına ulaşmıştır. İç varlık kalitesi bantları 58. sayfada tanımlanmıştır.

Toptan yeniden yapılandırma türleri

Düzeltilici eylem gerekli görüldüğünde, RBSH Grubu'nun kullanabileceği birçok seçenek vardır. RBSH Grubu, olası ya da gerçek bir koşullu ihlalini azaltmak için koşullardan geçici olarak vazgeçmeyi, koşulların yeniden ayarlanmasını ve/veya kısıtlayıcı koşulların değiştirilmesini önerebilir. Böyle bir rahatlama, genellikle; ücret, artırılmış marj, ek teminat veya orijinal kredinin vade profilinde bir indirim karşılığında sağlanabilir.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Sorunlu borç yönetimi devamı****RBSG Küresel Yeniden Yapılandırma Grubu devamı**

Yeniden yapılandırmalar aşağıdaki ödün türlerini kapsamaktadır:

- **Marj değişikliği** - müşterinin işletmesinin devam etmesine yardımcı olmak amacıyla, müşterinin günlük likiditesini güçlendirmek için sözleşmedeki marj değiştirilebilir. Bu, normal olarak, kısa vadeli bir çözüm olarak görülecektir ve genellikle, Grub'un çıkış ödemesi, aynı ödeme veya ertelenmiş ücret alması karşılığında yapılır.
- **Ödemeye ara verme ve kredinin yeniden programlanması** - müşterinin likiditesini iyileştirmek için, ödemeye ara verme veya sözleşme vadesinde uzatmalar ya da kredi yenileme dahil olmak üzere, sözleşmedeki itfa profilinde değişiklikler yapılabilir. Bu gibi tavizler, piyasa şartları iyileştiğinde veya sermaye arttırıldığında alternatif likidite kaynaklarına erişim sağlayarak likiditenin iyileşeceği beklentisine dayanır. Yakın zamanda, ticari emlak işlemlerinde ve özellikle piyasadaki likidite sıkışıklığının tekrar finansmanın hemen yapılmasını önlediği ve kısa vadeli zorunlu teminat satışlarını çekici kılmadığı durumlarda, bu tür ödünlere daha da yaygınlaşmıştır.
- **Varolan borcun kısmen veya tamamen silinmesi** - müşterinin işi veya ekonomik çevredeki temel bir kaymanın, tek başına diğer yeniden yapılandırma stratejileri biçimlerinin başarısının olası olmadığı ve müşterinin cari borç yükümlülüklerini ifadan aciz bulunduğu anlamına geldiği durumlarda, borç silinebilir veya özkaynak ile değiştirilebilir. Borç silinmesi, çoğu zaman, dayandığı maddi varlık değerlerinden çok, faaliyetlerdeki tahmini nakit akışları bazında yapılandırılan kaldırılabilir finansman işlemlerinin bir unsurudur. Bir işletmeyi, sürdürülebilir bir borç seviyesi olan çalışan bir işletme olarak devam ettirmek, temelde yer alan iş modeli ve stratejisinin yaşayabilir sayılması koşuluyla, temeldeki varlıkların değerini realize etmeye nazaran daha fazla tercih edilen bir seçenektir.

RBSH Grubu tarafından bildirilen yeniden yapılandırmaların büyük çoğunluğu, GRG içinde meydana gelmektedir. Borç silinmesi ve özkaynak ile değişimden sadece GRG'deki müşteriler yararlanabilir.

Değeri düşen krediler için karşılık ayrılması

Her hangi bir yapılandırma türü, varolan borcun değerinin, yeniden yapılandırılan kredinin gelecekteki tahmini nakit akışlarının şimdiki değerini aşması ile sonuçlanabilir ve bu bir değer düşüklüğü zararının tanınması ile sonuçlanır. Varolan borcun bir kısmının ya da tamamının silinmesini içeren yeniden yapılandırmalar, bu tür olayların çoğunluğunu meydana getirmektedir.

Bir değer düşüklüğü karşılığının ayrılmasının gerekli olup olmadığını tespit için, verilen ödünlere dahil olmak üzere, müşterinin finansal durumu, beklentiler ve yeniden yapılandırmanın olası etkisi dikkate alınır.

1 milyon Avro'yu aşan maruziyetlerle ilgili karşılıklar, GRG tarafından tek tek değerlendirilir. 1 milyon Avro'yu aşmayan maruziyetler, bireysel olarak önemli sayılmaz ve işi başlatan bölümler tarafından topluca değerlendirilir.

Tekrar yapılandırılan donuk kredilerde, (uğranılan zarar konusunda yönetimin en iyi tahminine dayalı olarak) kredi değer düşüklüğü karşılığının değerlendirilmesi, hemen hemen daima yeniden yapılandırmanın öncesinde yapılır. Kredi değer düşüklüğü karşılığının büyüklüğü, yeniden yapılandırmanın koşulları belli olunca değişebilir ve bu da ek bir karşılık ücreti ile ya da yeniden yapılandırmanın meydana geleceği dönem içinde karşılığın serbest bırakılması ile sonuçlanır. Değer düşüklüğü karşılığı konusunda daha fazla bilgi için 70. sayfaya bakınız.

Geri kazanımlar ve borcunu ödeyememenin aktif yönetimi

Yeniden yapılandırma stratejisinin nihai sonucu yapıldığı anda bilinmemektedir. Bu, büyük ölçüde, borçlunun işbirliğine ve yaşayabilir bir işletmenin sürekli varolmasına bağlıdır. Aşağıdakiler genellikle son başvurulacak seçenekler sayılır:

- **Teminatın kullanılması veya diğer şekilde varlıkların kontrolünün ele alınması** - RBSH Grubu'nun teminat veya diğer güvencelere sahip olması ve haklarını kullanma imkanı olması halinde, varlıkların sahipliği veya kontrolünü alabilir. RBSH Grubu'nun tercih edilen politikası, bu hakları kullanmadan önce mümkün olan diğer seçenekleri dikkate almaktır
- **Borcun ödeyememe** – Uygun bir yeniden yapılandırma seçeneği yoksa ya da iş artık sürdürülemez sayılıyor ise, borç ödeyememe durumu dikkate alınacaktır. Borç ödeyememe, işletmenin varlıklarının uygun ve etkili bir şekilde ilgili alacaklılara dağıtılmasını sağlayacak tek seçenek olabilir.

Kredi riskinin azaltılması

RBSH Grubu, kredi riskini azaltmak için birçok yapı ve teknik kullanır. Borçlu ve alacaklı bakiyelerinin netleştirilmesi, ilgili düzenleyici ve iç politikalara yapılır; Serbest olarak alınan ve satılan türev ve teminatlara finansal işlemler üzerindeki risk, finansal teminat değişimi ve piyasadaki standart dökümantasyon kullanılarak azaltılır. Bireysel ipotek karşılığı borç vermeden büyük toptan finansmana kadar bir dizi işlem ile riskler daha da azaltılabilir. Bu, şunları içerebilir: teminatı fiziksel veya finansal bir varlıkla yapılandırılmak; kredi temerrüt takasları, kredi ile ilişkilendirilmiş borç araçları ve seküritizasyon yapıları dahil, kredi türevleri kullanımı; ve ilgili ve üçüncü taraflardan garantiler ve benzeri araçlar (örneğin, kredi sigortası) kullanmak. Bu teknikler, kredi portföylerinin yönetiminde tipik olarak bireysel bir borçlu, bir borçlu grubu ya da ilgili borçlulardan oluşan bir topluluk ile ilişkili kredi yoğunluğunu azaltmak için kullanılırlar.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Kredi riskinin azaltılması devamı**

Kredi riskini azaltma konusundaki kullanım ve yaklaşım, müşteri türü ve müşteri ve iş stratejisine göre değişir. RBSG Grubu'nda uygulanan endüyük standartlar aşağıdakileri kapsamaktadır:

- seçilebilir kredi riski azaltma türlerinin uygunluğu ve bu azaltıcılara uygulanabilir koşullar veya kısıtlamalar;
- gerekli belgelendirme ve yasal hakları ortaya koymak için gerekli tüm adımlar dahil olmak üzere, yasal belirliliğin tespitinde kullanılacak araçlar;
- başlangıçtaki ve daha sonra yapılabilecek teminat değerlemeleri için kabul edilebilir yöntemler ve teminatı tekrar değerlendirme sıklığı (örneğin, teminatın daraltılması gibi);
- azaltımın değerinin gerekli seviyelerin altına inmesi halinde atılacak adımlar;
- müşterinin kredi riskindeki değişimler ile kredi riskini azaltmanın değeri arasındaki korelasyon riskinin yönetimi;
- kredi riski azaltıcılarının kabul edilebilirliği ve belli bir teminat türü ya da yapısı ile karakterize edilen iş kolları üzerinde eşikler ve kontroller belirleyerek, yoğunluk risklerinin yönetimi; ve
- kredi riski azaltımının yasal olarak etkin ve uygulanabilir kalmasını sağlamak için teminat yönetimi.

Alınan teminat ve diğer kredi değeri arttırıcıları

RBSH Grubu, kredi riskini azaltmak ve müşterinin yükümlülüklerini karşılamamasından doğan RBSH Grubu'nun zararını azaltmak için, teminatlı portföyleri içinde, çeşitli teminat ve diğer kredi değeri arttırıcılarına başvurabilir. Bunlara: nakit mevduat, konut ve ticari mülk geliri; borç senetleri ve hisse senedi; ve üçüncü taraf garantilerini içerir. Teminatın varlığı kredinin fiyatlandırmasını ve düzenleyici sermaye gereğini etkileyebilir. Teminata bağlanmış bir finansal varlık değeri düşüklüğüne uğradığında, değer düşüklüğü gideri doğrudan teminatın gerçekleştirilebilir değerini ve diğer kredi değeri arttırıcılarını yansıtır.

Şirket riskleri

RBSH Grubu'nun ticari ve şirket işleri tarafından alınan teminat türleri ve bunların alınış şekli, müşterinin faaliyeti ve varlıklarına göre değişecektir.

- **Fiziksel varlıklar** – bunlar; stok, fabrika ve makine, araçlar, gemiler ve uçak gibi iş varlıklarını içerir. Genel olarak, fiziksel varlıklar açık bir şekilde tespit edilebilir, yeri belirlenebilir veya izlenebilir ve diğer serbest varlıklardan ayrılabilir ise, teminat olarak kabul edilebilir. Verilen teminat türüne göre, varlıklar birçok bazda değerlendirilir.
- **Emlak** - RBSH Grubu, konut ve ticari mülkü içeren emlak şeklinde teminat alır. İş başlatma tarihinde, kredi tutarı tipik olarak teminatın piyasa değerini aşacaktır. Piyasa değeri, normal bir işlemde istekli bir satıcının istekli bir alıcıya varlığı saabileceği tahmini tutardır.
- **Alacaklar** - alacakları kabul edeceği zaman, RBSH Grubu onların niteliğini ve kalitesini ve borçlunun yönetim ve tahsilat süreçlerini değerlendirir. Teminat olarak önerilen alacakların değeri, tipik olarak, tahsilat tarihleri geçmiş olanları hariç tutmak için ayarlanacaktır.

Teminat giderleri değişken veya sabit olabilir ve teminat türü (i) kredi kararı; ve (ii) temerrüt halinde olası zararı muhtemelen etkiler. İpotekli borç senedi gibi genel bir işlem halinde, piyasa değeri yerine eğer güvenilir sayılıyor ise bilanço bilgisi kullanılabilir.

RBSH Grubu, bazı varlık sınıflarını teminat olarak kabul etmez: örneğin, kısa kiralanan mülk ve borç alan şirketin hisseleri. Değeri, borçlunun değeri ile korelasyon halinde olan teminat, her olay için ayrı olarak değerlendirilir ve gerekirse fazla teminat istenebilir.

RBSH Grubu, mümkün olan durumlarda endüstrinin standardı olan kredi ve teminat belgelerini kullanır. Standart olmayan belgeler, tipik olarak, her olay için ayrı olarak dış avukatlar tarafından hazırlanır. RBSH Grubu'nun iş ve kredi takımları, grup içindeki uzman belgeleme takımları tarafından desteklenir.

Teminatın varlığı karşılığı etkiler. RBSH Grubu'nun bir kredi ile ilgili ödenmesi gereken anapara ve faizi tamamen ya da orijinal hüküm ve koşullara göre elde etmeyi beklememesi halinde, onun için değer düşüklüğü değerlendirmesi yapılır. Eğer maruziyetler teminatlı ise, karşılık ihtiyacını değerlendirirken, teminatın cari net gerçekleştirilebilir değeri dikkate alınacaktır. Ödenmesi gereken tüm tutarların, teminatın gerçekleştirilmesi ile tam olarak mahsubunun beklendiği durumlarda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaz.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Kredi riskinin azaltılması devamı****Toptan piyasalardaki maruziyetler**

RBSH Grubu, ters repo işlemleri ve türevler için, tipik olarak nakit, kote edilmiş borç senetleri veya hisse senetleri şeklinde teminat alır. her iki işlem türündeki riskler, iki taraflı master netleştirme anlaşmaları ile daha da azaltılır. Yasal görüşlerle desteklenen master repo anlaşmaları ve kredi destek ekleri gibi endüstrinin standart dökümantasyonu, alım satım faaliyetlerinin bir parçası olarak alınan finansal teminat için kullanılır.

	2011 (1) bn€	2010 (1) bn€	2009 (1) bn€
Ters repo anlaşmaları	9.4	8.2	15.6
Teminat olarak alınan menkul kıymetler	9.4	8.1	7.3
Türev varlıklar brüt riski (2)	19.1	28.3	57.4
Karşı taraf netleştirmesi	(0.8)	(2.9)	(7.2)

Notlar:

(1) Krediler ve avanslar esasına göre ölçülmüştür.

(2) Türev risklerine karşı elde tutulan nakit teminat 2011 yılında 1.0 billion Avro olmuştur (2010 - 1.8 billion Avro).

Kredi riskinin ölçülmesi

RBSH Grubu'nda kredi onay sürecinin nicel risk değerlendirme unsurunu, süregelen kredi riski yönetimi, izlenmesi ve raporlanmasını ve portföy analizini desteklemek için kredi riski modelleri kullanılır. RBSH Grubu tarafından kullanılan kredi riski modelleri, aşağıdaki şekilde üç ana kategoriye bölünebilir.

Temerrüt olasılığı/müşteri kredi puanı (PD)

Bu modeller, müşterinin yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında ödeyememesi olasılığını değerlendirir. Bir müşterinin bu şekilde başarısız olması olasılığı, bazı bireysel puan kartlarının iş yönetimi amaçları için daha uzun dönemler kullanmasına rağmen, ekonomik döngü içinde bir yıllık bir dönemde ölçülür.

Toptan işler - kredi değerlendirme sürecinin bir parçası olarak, her bir karşı tarafa, temerrüt olasılığından türetilen bir iç kredi puanı verilir. RBSH Grubu'nda kullanılan çok sayıda farklı kredi puanlandırma modeli vardır ve bunların her biri o müşteri türüne özgü risk özelliklerini dikkate alır. Kredi puanlandırma modelleri, (örneğin, yakın zamandaki finansal performans gibi) nicel girdiler ile (örneğin, yönetimin performansı veya sektörün görünümü gibi) nitel girdilerin bir bileşimini puanlar.

Bireysel işler – her bir müşteri hesabı, temerrüte yol açan en önemli unsurlara dayalı modeller kullanılarak ayrı bir şekilde puanlanır. Puan kartları, genel olarak, istatistikî yöntemler kullanılarak müşteri verilerinden türetilir. Müşterilere bir puan verilir ve bu da bir temerrüt olasılığına çevrilir. Temerrüt olasılıkları, otomatik hale getirilmiş kredi

kararı verilmesini desteklemek için ve düzenleyici sermaye hesaplamaları için müşterileri risk havuzları halinde gruplandırmak için kullanılır.

Temerrüt durumundaki risk

Kredi kullanımı modelleri, bir kredi olanağının müşterinin temerrüdü anındaki beklenen kullanım seviyesini tahmin eder. Tamamen kullanılmayan döner ve değişken kullanım türündeki ürünler için temerrüt durumundaki risk (EAD), tipik olarak, cari kullanımdan daha yüksek olacaktır. EAD modellemesinde kullanılan yöntemler, olası risk konusunda bir tahmin sağlar ve temerrütde yaklaştıkça müşterilerin varolan kredi olanaklarını daha fazla kullanabildiklerini kabul eder.

Karşı tarafın kredi riskini ölçme modelleri; kredi riskinin miktarının, faiz ya da döviz oranları gibi temelde yer alan bir ya da daha fazla piyasa değişkenine bağlı olduğu, türevler ve diğer alınıp satılan araçlar için kullanılır. Bu modeller, limit ve aşım yönetimi gibi iç kredi riski yönetimi faaliyetlerini yönlendirir.

Temerrüt durumundaki zarar

Bu modeller, temerrüt halinde RBSH Grubu tarafından bir kredi olanağında uğranılabilecek ekonomik zararı (geri alınamayan tutar) tahmin eder. RBSH Grubu'nun temerrüt durumundaki zarar modelleri, teminatsız veya kısmen teminatsız kredi olanaklarında hem borçlunun hem de kredi olanağının özelliklerini ve teminatlı kredilerde var olabilecek her hangi bir risk azaltımının kalitesini ve de tahsilat giderlerini ve nakdin geri kazanımındaki gecikme için bir zaman iskontosu unsurunu dikkate alır.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi**

Aşağıdaki tablolar, finansal varlıkların kredi yoğunluğunun sektör, coğrafya ve iç kredi kalitesi puanları yönünden bir analizini yapmaktadır.

Kredi yoğunluğu: Sektör ve coğrafi bölge

Aşağıdaki ve 53 ila 57. sayfalardaki tablolar, toplam finansal varlıkları sektör ve coğrafya yönünden analiz etmektedir. Coğrafi bölgeler, ofisin bulunduğu yere göre belirlenmiştir.

Sektör yoğunluğu

Aşağıdaki tablolar, karşılıklar dahil olarak toplam finansal varlıkları sektör bazında analiz etmektedir.

2011	Krediler ve avanslar m€	Menkul kıymetler m€	Türevler m€	Diğer (1) m€	Toplam m€	Netleştirme ve offset (2) m€
Merkezi ve Yerel Yönetim	1,062	11,405	103	50	12,620	-
Finans (3)	32,187	28,391	16,774	1,173	78,525	3,064
Konut ipotekleri	1,125	-	-	-	1,125	-
Bireysel kredi	318	-	-	-	318	-
Mülk	701	-	125	-	826	-
İnşaat	1,049	25	109	-	1,183	-
İmalat	7,200	21	554	-	7,775	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	14,144	2,313	1,373	224	18,054	43
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	123	-	98	-	221	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	102	-	2	-	104	-
Faiz tahakkukları	192	583	-	-	775	-
Karşılıklar dahil toplam	58,203	42,738	19,138	1,447	121,526	3,107
Karşılıklar	(1,572)	-	-	-	(1,572)	-
Toplam	56,631	42,738	19,138	1,447	119,954	3,107
Detaylar:						
Türev bakiyeleri						813
Türev teminat						2,256
Diğer						38
						<u>3,107</u>

2010

Merkezi ve Yerel Yönetim	1,544	26,038	383	7	27,972	-
Finans (3)	39,786	45,413	25,194	3,858	114,251	7,865
Konut ipotekleri	984	-	-	-	984	-
Bireysel kredi	427	72	-	-	499	-
Mülk	1,110	53	142	-	1,305	-
İnşaat	921	46	47	-	1,014	-
İmalat	9,213	170	404	-	9,787	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	18,297	1,874	2,102	-	22,273	2
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	165	-	-	-	165	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	54	-	-	-	54	-
Faiz tahakkukları	272	1,228	-	-	1,500	-
Karşılıklar dahil toplam	72,773	74,894	28,272	3,865	179,804	7,867
Karşılıklar	(1,572)	-	-	-	(1,572)	-
Toplam	71,201	74,894	28,272	3,865	178,232	7,867

Bu tablonun notları için 57. sayfaya bakınız.

Risk yönetimi: Kredi risk devamı**Bilanço analizi devamı****Sektör ve coğrafi bölge devamı**

2009	Krediler ve avanslar m€	Menkul kıymetler m€	Türevler m€	Diğer (1) m€	Toplam m€	Netleştime ve offset (2)
Merkezi ve Yerel Yönetim	2,624	48,596	100	37	51,357	3
Finans (3)	74,289	40,862	50,984	2,550	168,685	7,243
Konut ipotekleri	102,687	14	259	-	102,960	-
Bireysel kredi	3,017	-	196	1	3,214	45
Mülk	5,323	517	484	119	6,443	-
İnşaat	1,426	413	22	20	1,881	-
İmalat	19,890	1,806	2,838	115	24,649	74
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	47,504	8,249	1,639	911	58,303	33
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	5,202	269	23	10	5,504	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	19	14	-	-	33	-
Faiz tahakkukları	1,407	1,296	847	2	3,552	-
Karşılıklar dahil toplam	263,388	102,036	57,392	3,765	426,581	7,398
Karşılıklar	(5,711)	-	-	-	(5,711)	-
Toplam	257,677	102,036	57,392	3,765	420,870	7,398

Bu tablonun notları için 57. sayfaya bakınız.

Coğrafi bölgelere göre bankalara ve müşterilere verilen krediler ve avanslar

Aşağıdaki tablo, coğrafi bölgelere (ofisin yeri) göre, karşılıklar düşüldükten sonra kredi ve avansları analiz etmektedir.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Bankalara verilen krediler ve avanslar			
Hollanda	8,648	6,072	9,910
ABD	1,458	280	42
Diğer ülkeler	16,947	20,353	27,767
	27,053	26,705	37,719
Müşterilere verilen krediler ve avanslar			
Hollanda	6,164	9,621	155,033
ABD	874	1,531	4,078
Diğer ülkeler	22,540	33,344	60,847
	29,578	44,496	219,958
Toplam	56,631	71,201	257,677

Risk yönetimi: Kredi risk devamı**Bilanço analizi devamı****Sektör ve coğrafi bölge devamı**

Aşağıdaki tablolar, karşılıklar hariç olarak toplam finansal varlıkları coğrafi bölge ve sektör bazında analiz etmektedir.

2011	Krediler ve avanslar m€	Menkul kıymetler m€	Türevler m€	Diğer (1) m€	Toplam m€	Netleştirme ve offset m€
Hollanda						
Merkezi ve Yerel Yönetim	120	5,411	-	-	5,531	-
Finans	9,789	25,528	2,933	10	38,260	-
Konut ipotekleri	410	-	-	-	410	-
Bireysel krediler	-	-	-	-	-	-
Mülk	233	-	6	-	239	-
İnşaat	551	-	-	-	551	-
İmalat	804	-	-	-	804	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	2,856	364	51	-	3,271	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	49	513	-	-	562	-
Karşılıklar dahil toplam	14,812	31,816	2,990	10	49,628	-
ABD						
Merkezi ve Yerel Yönetim	13	1,125	-	-	1,138	-
Finans	1,586	41	4	465	2,096	-
Konut ipotekleri	-	-	-	-	-	-
Bireysel krediler	-	-	-	-	-	-
Mülk	6	-	-	-	6	-
İnşaat	-	-	-	-	-	-
İmalat	324	-	-	-	324	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	399	-	31	-	430	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	4	-	-	-	4	-
Karşılıklar dahil toplam	2,332	1,166	35	465	3,998	-
Diğer ülkeler						
Merkezi ve Yerel Yönetim						
Finans	20,108	2,822	13,837	698	37,465	3,064
Konut ipotekleri	656	-	-	-	656	-
Bireysel krediler	249	-	-	-	249	-
Mülk	357	-	119	-	476	-
İnşaat	485	25	109	-	619	-
İmalat	5,832	21	554	-	6,407	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	10,509	1,949	1,291	224	13,973	43
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	121	-	98	-	219	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	102	-	2	-	104	-
Faiz tahakkukları	139	70	-	-	209	-
Karşılıklar dahil toplam	39,487	9,756	16,113	972	66,328	3,107

Bu tablonun notları için 57. sayfaya bakınız.

Risk yönetimi: Kredi risk devamı

Bilanço analizi devamı

Sektör ve coğrafi bölge devamı

	Krediler ve avanslar	Menkul kıymetler	Türevler	Diğer (1)	Toplam	Netleşirme ve offset (2)
	m€	m€	m€	m€	m€	m€
2010						
Hollanda						
Merkezi ve Yerel Yönetim	372	19,081	-	-	19,453	-
Finans	7,671	18,900	3,550	28	30,149	-
Konut ipotekleri	425	-	-	-	425	-
Bireysel krediler	6	72	-	-	78	-
Mülk	245	49	24	-	318	-
İnşaat	388	7	2	-	397	-
İmalat	1,745	90	1	-	1,836	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	4,703	763	68	-	5,534	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	65	-	-	-	65	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	73	661	-	-	734	-
Karşılıklar dahil toplam	15,693	39,623	3,645	28	58,989	-
ABD						
Merkezi ve Yerel Yönetim	163	34	-	-	197	-
Finans	472	109	-	402	983	-
Konut ipotekleri	-	-	-	-	-	-
Bireysel krediler	-	-	-	-	-	-
Mülk	18	-	-	-	18	-
İnşaat	2	-	-	-	2	-
İmalat	606	-	-	-	606	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	540	21	33	-	594	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	10	-	-	-	10	-
Karşılıklar dahil toplam	-	1,811	164	33	402	2,410
Diğer ülkeler						
Merkezi ve Yerel Yönetim	1,007	6,923	383	7	8,320	-
Finans	31,117	26,404	21,644	3,428	82,593	7,865
Konut ipotekleri	533	-	-	-	533	-
Bireysel krediler	240	-	-	-	240	-
Mülk	780	4	118	-	902	-
İnşaat	522	39	45	-	606	-
İmalat	6,599	80	403	-	7,082	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	12,558	1,090	2,001	-	15,649	2
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	98	-	-	-	98	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	54	-	-	-	54	-
Faiz tahakkukları	189	567	-	-	756	-
Karşılıklar dahil toplam	53,697	35,107	24,594	3,435	116,833	7,867

Bu tablonun notları için 57. sayfaya bakınız.

Risk yönetimi: Kredi risk devamı

Bilanço analizi devamı

Sektör ve coğrafi bölge devamı

2009	Krediler ve avanslar m€	Menkul kıymetler m€	Türevler m€	Diğer (1) m€	Toplam m€	Netleşirme ve offset (2) m€
Hollanda						
Central and local government	1,658	38,403	16	-	40,077	-
Finans	21,630	27,670	5,770	13	55,083	-
Konut ipotekleri	101,988	-	259	-	102,247	-
Bireysel krediler	169	-	194	-	363	-
Mülk	3,839	15	374	4	4,232	-
İnşaat	848	-	6	1	855	-
İmalat	5,470	23	76	-	5,569	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	23,740	351	1,001	59	25,151	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	4,814	32	23	-	4,869	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	787	-	847	-	1,634	-
Karşılıklar dahil toplam	164,943	66,494	8,566	77	240,080	-
ABD						
Central and local government	92	19	-	-	111	-
Finans	334	105	22	370	831	-
Konut ipotekleri	-	-	-	-	-	-
Bireysel krediler	-	-	-	-	-	-
Mülk	69	-	-	-	69	-
İnşaat	-	-	-	-	-	-
İmalat	1,723	25	-	-	1,748	-
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	1,888	-	34	-	1,922	-
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	14	-	-	-	14	-
Karşılıklar dahil toplam	4,120	149	56	370	4,695	-
Diğer ülkeler						
Central and local government	873	10,174	85	37	11,169	3
Finans	51,736	13,087	45,191	2,167	112,181	7,243
Konut ipotekleri	-	14	-	-	14	-
Bireysel krediler	2,848	-	2	1	2,851	45
Mülk	1,267	502	110	115	1,994	-
İnşaat	542	412	16	19	989	-
İmalat	10,369	1,758	2,762	115	15,004	74
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	20,098	7,898	604	852	29,452	33
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	255	237	-	10	502	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	19	14	-	-	33	-
Faiz tahakkukları	607	1,296	-	2	1,905	-
Karşılıklar dahil toplam	88,614	35,392	48,770	3,318	176,094	7,398

Notlar:

- (1) Mahsup bakiyelerini içerir.
- (2) Bu, master netleşirme anlaşmaları gibi ayarlamalar vasıtasıyla RBSH Grubu'nun kredi riski maruziyetinin azaltıldığı tutarı gösterir. Bu anlaşmalar, RBSH Grubu'na aynı karşı tarafın ödemesi gereken bir finansal yükümlülüğe karşı finansal varlığa yasal olarak el koyma hakkını verir. Ayrıca, bankalara ve müşterilere verilen krediler ve avanslar için, RBSH Grubu'nun elinde teminat bulunmaktadır. Bu teminat, mülk üzerindeki ipotekleri (hem kişisel hem de ticari); fabrika, stoklar ve ticari borçlular gibi varlıklar üzerinde borç kayıtlarını ve borçlunun dışındaki taraflardan alınan kredi garantilerini içerir. Ters repo anlaşmalarında, RBSH Grubu menkul kıymetler şeklinde teminat alır. Türev işlemlerde ise, teminat olarak nakit ve menkul kıymetler alınır.
- (3) 9.4 milyar Avro'luk ters repo anlaşmalarını içerir. (2010 - 8.2 milyar Avro; 2009 - 15.6 milyar Avro).

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Varlık kalitesi**

Aşağıda sunulan varlık kalitesi analizi, yanda belirtilen temerrüt olasılığı aralıklarına sahip olan RBSH Grubu'nun iç varlık kalitesi derecelerine dayalıdır. Müşteri türü için temerrüde yol açan kilit unsurları yansıtan çeşitli kredi puanlama modellerine dayalı olarak, müşterilere kredi notları verilir. RBSG Grubu'nda tüm kredi puanları, hem dış finansal raporlama için kullanılan RBSG Grubu seviyesindeki varlık kalitesi ölçeğinde hem de portföylerde iç yönetim raporlaması için kullanılan, toptan risklere ilişkin bir master puanlama ölçeğinde gösterilir. Borç senetleri, dış derecelendirme kuruluşları tarafından analiz edilir ve, bu nedenle, bu tabloda yer almamış ve 59. sayfada gösterilmiştir.

AQ1	0% - 0.034%
AQ2	0.034% - 0.048%
AQ3	0.048% - 0.095%
AQ4	0.095% - 0.381%
AQ5	0.381% - 1.076%
AQ6	1.076% - 2.153%
AQ7	2.153% - 6.089%
AQ8	6.089% - 17.222%
AQ9	17.222% - 100%
AQ10	100%

	Merkez Bankalarındaki nakit ve bakiyeler	Bankalara verilen krediler ve avanslar	Müşterilere verilen krediler ve avanslar	Mahsuplaşma bakiyeleri	Türevler	Diğer finansal araçlar	Taahhütler	Koşullu yükümlülükler	Toplam
	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€
2011									
AQ1	12,184	9,982	7,257	81	4,267	-	8,565	9,529	51,865
AQ2	157	322	2,533	-	1,091	-	4,052	2,543	10,698
AQ3	206	407	3,760	614	1,032	-	2,895	2,853	11,767
AQ4	-	406	6,811	8	801	-	3,657	3,155	14,838
AQ5	55	498	3,039	45	461	-	1,280	1,865	7,243
AQ6	-	84	2,061	-	55	-	383	404	2,987
AQ7	-	382	1,965	1	99	-	328	519	3,294
AQ8	7	12	356	-	236	-	20	28	659
AQ9	-	91	842	-	4	-	857	1,003	2,797
AQ10	-	2	218	4	30	-	276	26	556
RBSG Grubu ile olan bakiyeler	-	14,858	-	1,855	11,062	-	65	1,272	29,112
Vadesi geçmiş	-	2	385	-	-	-	-	-	387
Değeri düşmüş	-	52	1,878	-	-	494	-	-	2,424
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(45)	(1,527)	-	-	(31)	-	-	(1,603)
Toplam	12,609	27,053	29,578	2,608	19,138	463	22,378	23,197	137,024

2010

AQ1	7,923	12,758	11,047	3,174	12,200	235	13,289	4,844	65,470
AQ2	15	587	2,620	122	1,444	-	3,622	1,217	9,627
AQ3	53	732	4,431	11	1,140	-	4,168	2,687	13,222
AQ4	216	565	9,001	(1)	1,402	-	7,604	4,114	22,901
AQ5	111	2,502	7,069	5	945	-	4,066	1,757	16,455
AQ6	-	170	2,956	1	80	-	943	275	4,425
AQ7	-	131	2,973	-	229	-	1,129	1,725	6,187
AQ8	-	-	794	-	135	-	2,126	10,786	13,841
AQ9	-	118	1,333	-	193	-	319	509	2,472
AQ10	5	89	1,373	2	257	-	726	170	2,622
RBSG Grubu ile olan bakiyeler	-	9,039	128	259	10,247	-	2	661	20,336
Vadesi geçmiş	-	4	190	-	-	-	-	-	194
Değeri düşmüş	-	55	2,108	-	-	434	-	-	2,597
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(45)	(1,527)	-	-	(33)	-	-	(1,605)
Toplam	8,323	26,705	44,496	3,573	28,272	636	37,994	28,745	178,744

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Varlık kalitesi devamı**

2009	Merkez bankalarında ki nakit ve bakiyeler m€	Bankalara verilen kredi ve avanslar m€	Müşterilere verilen kredi ve avanslar m€	Mahsuplaşma bakiyeleri m€	Türevler m€	Diğer finansal araçlar m€	Taahhütler m€	Koşullu yükümlülükler m€	Toplam m€
AQ1	28,382	22,775	21,047	3,298	20,343	370	6,676	4,762	107,653
AQ2	-	1,100	6,085	-	1,313	-	5,872	4,190	18,560
AQ3	-	309	10,762	-	694	-	5,911	4,219	21,895
AQ4	-	670	45,156	-	3,576	-	18,736	13,372	81,510
AQ5	-	3,156	55,390	-	3,091	-	6,693	4,776	73,106
AQ6	-	423	23,592	-	438	-	1,664	1,187	27,304
AQ7	-	96	24,366	-	445	-	1,855	1,325	28,087
AQ8	-	179	13,644	-	226	-	1,577	1,125	16,751
AQ9	-	267	10,480	-	247	-	1,902	1,358	14,254
AQ10	-	89	2,873	-	82	-	634	452	4,130
RBSG Grubu ile olan bakiyeler	-	8,611	1,602	100	26,937	-	-	1	37,251
Vadesi geçmiş	-	-	2,626	-	-	-	-	-	2,626
Değeri düşmüş	-	119	7,971	-	-	-	-	-	8,090
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(75)	(5,636)	-	-	-	-	-	(5,711)
Toplam	28,382	37,719	219,958	3,398	57,392	370	51,520	36,767	435,506

Borç senetleri

Aşağıdaki tablo, çıkarıcı ve dış derecelendirmeler yönünden borç senetlerini analiz eder. Derecelendirmeler; Standard & Poor's (S&P), Moody's ve Fitch'ten düşük olanına göre.

2011	Merkezi ve verel yönetim			Bankalar m€	Diğer finansal kurumlar m€	Şirket m€	Toplam m€	Toplam %	Onun ABS'si (1) m€
	BK m€	ABD m€	Diğer m€						
AAA	-	-	5,564	2,821	6,285	175	14,845	37.4%	8,755
AA ila AA+	-	3,521	1,882	1,215	1,633	57	8,308	21.0%	2,347
A ila AA-	-	-	4,846	2,398	1,839	4	9,087	22.9%	3,727
BBB- ila A-	-	-	2,504	2,213	484	82	5,283	13.3%	2,383
Yatırım yapılamaz dereceli	-	-	803	477	349	205	1,834	4.7%	150
Derecelendirilmemiş	-	-	2	93	30	163	288	0.7%	-
Toplam	-	3,521	15,601	9,217	10,620	686	39,645	100.0%	17,362

2010	Merkezi ve verel yönetim			Bankalar m€	Diğer finansal kurumlar m€	Şirket m€	Toplam m€	Toplam %	Onun ABS'si (1) m€
	BK m€	ABD m€	Diğer m€						
AAA	7	2,328	15,405	6,775	7,901	404	32,820	62.7%	14,466
AA to AA+	-	-	929	1,221	2,498	155	4,803	9.2%	2,978
A to AA-	-	-	3,784	944	40	95	4,863	9.3%	824
BBB- to A-	-	-	3,031	628	31	54	3,744	7.2%	49
Yatırım yapılamaz dereceli	-	-	1,682	1,670	443	1,564	5,359	10.3%	5
Derecelendirilmemiş	-	-	-	134	214	323	671	1.3%	67
Toplam	7	2,328	24,831	11,372	11,127	2,595	52,260	100.0%	18,389

2009	Merkezi ve verel yönetim			Bankalar m€	Diğer finansal kurumlar m€	Şirket m€	Toplam m€	Toplam %	Onun ABS'si (1) m€
	BK m€	ABD m€	Diğer m€						
AAA	879	4,635	26,412	12,970	13,588	534	59,018	69.6%	23,367
BBB- ila AA+	-	-	17,094	465	3,660	1,791	23,010	27.1%	949
Yatırım yapılamaz dereceli	-	-	194	-	456	332	982	1.2%	59
Derecelendirilmemiş	-	-	524	-	459	807	1,790	2.1%	20
Toplam	879	4,635	44,224	13,435	18,163	3,464	84,800	100.0%	24,395

Notlar:

(1) Varlığa dayalı menkul kıymetler.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Varlığa dayalı menkul kıymetler (ABS)**

RBSH Grubu; belli başlı tüm para cinslerinde ve Kuzey Amerika, Batı Avrupa, Asya ve diğer gelişmekte olan belli başlı piyasalarda kredi, tahvil ve türev araçlar biçiminde borç yapılandırır, yaratır, dağıtır ve alım satımını yapar.

Aşağıdaki tablo, RBSH Grubu'nun menkul kıymetlerinin defter değerini analiz etmektedir.

	2011 bn€	2010 bn€	2009 bn€
Merkezi ve yerel yönetimler tarafından çıkarılan menkul kıymetler	19.1	27.2	49.7
Şirketler tarafından çıkarılan menkul kıymetler	0.7	2.6	3.5
Bankalar ve diğer finansal kurumlar tarafından çıkarılan menkul kıymetler	19.8	22.5	31.6
	39.6	52.3	84.8
Varlığa dayalı menkul kıymetler	17.4	18.4	24.4

RBSH Grubu'nun kredi piyasası faaliyetleri, ABS'de risk yoğunluğuna neden olmuştur. RBSH Grubu, büyük ölçüde borç senetleri olan fakat aynı zamanda türev biçiminde tutulabilen ABS risklerine sahiptir. ABS, temelde olan referanslı varlıklar havuzunda bir hakka sahiptir. Referanslı havuzun riskleri ve ödülleri, özel amaçlı bir kuruluş tarafından farklı kıdem derecelerinde menkul kıymetler çıkarılarak, yatırımcılara aktarılır.

ABS; konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler (RMBS), ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler (CMBS), teminatlı borç yükümlülükleri (CDO), teminatlı kredi yükümlülükleri (CLO) ve diğer ABS'yi içerir. Birçok durumda, bu varlıklar üzerindeki risk, belirli varlık ya da ilgili ABS endeksleri üzerinde satın alınan kredi türev koruması ile koruma (hedge) altına alınır. Bu koruma işlemlerinin bazı karşı tarafları tek ürünlü (monoline) sigortacıdır.

Aşağıdaki tablolar, temelde yer alan varlıkların coğrafi yerine göre, bu menkul kıymetlerde RBSH Grubu'nun net risklerini ve defter değerlerini 31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla özetlemektedir. Brüt riskler, ABS'ye ilişkin anapara tutarlarını temsil etmektedir. Merkezi yönetime ait ya da benzer RMBS: (a) ABD federal kurumlar veya hükümetin himaye ettiği teşebbüslere sağlanan destekler yoluyla, ABD hükümeti tarafından garanti edilen ya da etkin bir şekilde garanti edilen, veya (b) Hollanda hükümeti tarafından garanti edilen menkul kıymetleri kapsamaktadır. Net riskler, monoline sigortacılar ve üçüncü taraflardan satın alınan hedge korumalarını dikkate alan fakat üçüncü taraf kredi değerlendirme düzenlemelerini içermeyen defter değerini temsil eder. Hedge, karşı tarafın temerrüdü halinde, hem anapara hem de faiz için kredi koruması sağlar. Bu korumanın değeri, korunmakta olan temeldeki araca dayalıdır.

Ürün, coğrafya ve ölçüm sınıflandırması yönünden varlığa dayalı menkul kıymetler

2011	ABD m€	BK m€	Diğer Avrupa m€	RoW (1) m€	Toplam m€	FVTP (2) HFT (3) m€	AFS (4) m€	LAR (5) m€
Brüt risk								
RMBS: devlet destekli veya benzeri	-	-	7,035	-	7,035	-	7,035	-
MBS: korumalı tahvil	160	242	9,870	-	10,272	-	10,272	-
CDO'lar	-	-	184	-	184	-	184	-
Diğer ABS	-	-	1,603	25	1,628	-	1,628	-
	160	242	18,692	25	19,119	-	19,119	-
Net risk								
RMBS: devlet destekli veya benzeri	-	-	6,635	-	6,635	-	6,635	-
MBS: korumalı tahvil	162	250	8,578	-	8,990	-	8,990	-
CDO'lar	-	-	165	-	165	-	165	-
Diğer ABS	-	-	1,547	25	1,572	-	1,572	-
	162	250	16,924	25	17,362	-	17,362	-

Bu tabloya ilişkin notlar için 61. sayfaya bakınız.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı

Bilanço analizi devamı

Ürün, coğrafya ve ölçme sınıflandırmasına göre varlığa dayalı menkul kıymetler devamı

2010	ABD m€	BK m€	Diğer Avrupa m€	RoW (1) m€	Toplam m€	FVTP (2) HFT (3) m€	AFS (4) m€	LAR (5) m€
Brüt risk								
RMBS: devlet destekli veya benzeri	-	-	7,449	-	7,449	-	7,449	-
MBS: korumalı tahvil	160	242	9,887	-	10,289	-	10,289	-
CDO'lar	-	-	163	-	163	9	154	-
Diğer ABS	-	-	2,229	31	2,260	-	2,260	-
	160	242	19,728	31	20,161	9	20,152	-
Net risk								
RMBS: devlet destekli veya benzeri	-	-	6,909	-	6,909	-	6,909	-
MBS: korumalı tahvil	164	242	8,724	-	9,130	-	9,130	-
CDO'lar	-	-	-	146	-	146	-	146
Diğer ABS	-	-	2,173	31	2,204	-	2,204	-
	164	242	17,952	31	18,389	-	18,389	-
2009								
Brüt risk								
RMBS: devlet destekli veya benzeri	-	-	7,902	106	8,008	106	7,902	-
MBS: korumalı tahvil	55	335	10,786	-	11,176	-	11,176	-
RMBS: en iyi (prime)	-	183	3,165	4	3,352	3,352	-	-
RMBS: ikinci derece (sub-prime)	-	-	-	9	9	-	9	-
CDO'lar	5	148	238	-	391	8	235	148
Diğer ABS	-	-	2,849	29	2,878	429	2,449	-
	60	666	24,940	148	25,814	3,895	21,771	148
Net risk								
RMBS: devlet destekli veya benzeri	-	-	7,736	37	7,773	37	7,735	-
MBS: korumalı tahvil	56	324	10,490	-	10,870	-	10,870	-
RMBS: en iyi	-	168	2,850	4	3,022	3,022	-	-
RMBS: ikinci derece	-	-	-	9	9	-	9	-
CDO'lar	-	58	200	-	258	-	200	58
Diğer ABS	-	-	2,434	29	2,463	20	2,443	-
	56	550	23,709	79	24,395	3,079	21,257	58

Notlar:

- (1) Diğer ülkeler
(2) Kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilmiştir. (3) Held-for-trading
(4) Satışa hazır
(5) Krediler ve alacaklar

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Ürün, coğrafya ve ölçme sınıflandırmasına göre varlığa dayalı menkul kıymetler devamı**

Aşağıdaki tablo, ABS defter değerlerinin derecelendirme seviyelerini özetlemektedir. Kredi dereceleri; Standard & Poor's (S&P), Moody's ve Fitch gibi derecelendirme kuruluşlarının derecelerine dayalıdır ve S&P ölçeğine yerleştirilmiştir.

2011	AAA €m	AA to AA+ €m	A to AA- €m	BBB- to A- €m	Yatırım yapılamaz dereceli m€	Derecesiz m€	Toplam m€
RMBS: devlet destekli veya benzeri	4,979	1,474	157	-	-	-	-
MBS: korumalı tahvil	3,102	454	3,069	2,365	25	-	6,635
CDOs	-	-	22	18	-	-	8,990
Diğer ABS	674	419	479	-	125	-	165
	8,755	2,347	3,727	2,383	-	-	1,572
					150	-	17,362
2010							
RMBS: devlet destekli veya benzeri	5,136	1,774	-	-	-	-	6,910
MBS: korumalı tahvil	8,241	414	474	-	-	-	9,129
CDOs	-	-	127	19	-	-	146
Diğer ABS	1,089	790	223	30	5	67	2,204
	14,466	2,978	824	49	5	67	18,389
2009							
RMBS: devlet destekli veya benzeri	7,635	138	-	-	-	-	7,773
MBS: korumalı tahvil	10,389	406	75	-	-	-	10,870
RMBS: en iyi	3,022	-	-	-	-	-	3,022
RMBS: ikinci derece	9	-	-	-	-	-	9
CDO'lar	199	-	-	-	59	-	258
Diğer ABS	2,113	301	-	29	-	20	2,463
	23,367	845	75	29	59	20	24,395

Kilit noktalar

- Vade ve pozisyonların satışı nedeniyle, varlığa dayalı menkul kıymetlerin defter değerleri 2011 yılında 1 milyar Avro azalmıştır.
- RMBS'nin alım satım için elde tutulan pozisyonları, 2010'da tamamen vadesini tamamlamış veya satılmıştır. Kalan AFS portföyünün bileşimi has not 31 Aralık 2010'dan bu yana önemli ölçüde değişmemiştir.

Satışa hazır RMBS devlet destekli veya benzeri pozisyonlar, Hollanda ipotek garantisi programının kapsamındaki ipotekler ile desteklenmektedir.

- Satışa hazır MBS korumalı tahvil pozisyonları büyük ölçüde Avrupa'da oluşmuştur ve çoğunlukla İspanyol menkul kıymetleri ile ilgilidir.

Yatırım yapılamaz dereceli ve derecelendirilmemiş ABS

Aşağıdaki tablo, yatırım yapılamaz olarak derecelendirilen veya halka açık olarak derecelendirilmeyen ABS'lerin defter değerlerini muhasebe sınıflandırmasına göre özetlemektedir.

2011	Yatırım yapılamaz dereceli				Derecelendirilmemiş			
	HFT m€	AFS m€	LAR m€	Toplam m€	HFT m€	AFS m€	LAR m€	Toplam m€
CDO'lar	-	125	-	125	-	-	-	-
Diğer ABS	-	25	-	25	-	-	-	-
	-	150	-	150	-	-	-	-
2010								
Diğer ABS	-	5	-	-	-	67	-	72
2009								
CDO'lar	-	-	58	-	-	-	-	58
Diğer ABS	-	-	-	-	20	-	-	20
	-	-	58	-	20	-	-	78

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Türevler**

RBSH Grubu'nun türev varlıkları, iç derecelendirme ölçeği ve artık vadeye göre aşağıda analiz edilmiştir. Aşağıda gösterilen cari piyasa fiyatı ile fiyatlandırılan (mtm) pozisyonlar ve teminatlara ilişkin master netleştirme anlaşmaları, IFRS kurallarına göre RBSH Grubu'nun bilançosunda net bir sunum ile sonuçlanmamıştır.

	2011						2010					
	0 - 3 ay m€	3 - 6 ay m€	6 - 12 ay m€	1 - 5 yıl m€	5 yılı aşan m€	Brüt varlıklar	0 - 3 ay m€	3 - 6 ay m€	6 - 12 ay m€	1 - 5 yıl m€	5 yılı aşan m€	Brüt varlıklar
AQ1	605	448	563	1,530	1,121	4,267	1,745	428	1,741	5,163	3,123	12,200
AQ2	49	24	51	406	561	1,091	76	7	73	983	305	1,444
AQ3	117	166	116	119	514	1,032	189	63	90	493	305	1,140
AQ4	110	60	99	106	426	801	531	51	110	585	125	1,402
AQ5	104	21	64	253	19	461	538	12	44	203	148	945
AQ6	8	2	8	26	11	55	13	5	10	45	7	80
AQ7	19	11	19	22	28	99	14	19	9	121	66	229
AQ8	-	-	-	6	230	236	1	-	7	36	91	135
AQ9	-	-	1	3	-	4	105	3	1	44	40	193
AQ10	5	3	-	21	1	30	182	-	10	33	32	257
RBSG Grubu ile bakiyeler	802	411	1,101	4,660	4,088	11,062	2,212	529	513	5,458	1,535	10,247
	1,819	1,146	2,022	7,152	6,999	19,138	5,606	1,117	2,608	13,164	5,777	28,272
Karşı taraf mtm netleştirmesi						(813)						(2,864)
Türev risklerine karşı tutulan nakit teminat						(1,033)						(1,786)
Net risk						17,292						23,622

Aşağıdaki tablolar, RBSH Grubu'nun türev varlıklarını, sözleşme türü ve artık vade ve pozisyon netleştirmenin etkisi ve teminat açısından analiz etmektedir.

Sözleşme türü	0 - 3 ay m€	3 - 6 ay m€	6 - 12 ay m€	1 - 5 yıl m€	5 yılı aşan m€	Brüt varlıklar m€	Karşı taraf mtm netleştirmesi m€	Net Risk m€
	2011							
Döviz kuru	1,102	621	1,127	2,005	1,678	6,533	(48)	6,485
Faiz oranı	205	95	495	2,632	3,756	7,183	(579)	6,604
Kredi türevleri	13	2	8	95	595	713	(28)	685
Hisse senedi ve emtia	499	429	392	2,419	970	4,709	(158)	4,551
	1,819	1,147	2,022	7,151	6,999	19,138		18,325
Türev risklerine karşı tutulan nakit teminat								(1,033)
Net risk								17,292
2010								
Döviz kuru	2,018	629	777	3,182	1,139	7,745	(389)	7,356
Faiz oranı	2,297	187	327	6,008	3,806	12,625	(1,399)	11,226
Kredi türevleri	514	3	32	372	676	1,597	(1,076)	521
Hisse senedi ve emtia	777	298	1,472	3,602	156	6,305	-	6,305
	5,606	1,117	2,608	13,164	5,777	28,272		25,408
2009								
Döviz kuru	3,276	1,329	1,780	6,372	3,193	15,950	(1,821)	14,129
Faiz oranı	402	349	1,672	14,930	13,197	30,550	(1,728)	28,822
Kredi türevleri	140	1	14	1,293	2,226	3,674	(1,255)	2,419
Hisse senedi ve emtia	1,830	578	1,336	3,165	309	7,218	(2,431)	4,787
	5,648	2,257	4,802	25,760	18,925	57,392		50,157

Risk yönetimi: Kredi riski devamı

Bilanço analizi devamı

Kredi türevleri

RBSH Grubu, müşterinin yönlendirdiği işinin bir parçası olarak ve kredi riski ni azaltmak için, kredi türevlerinin alım satımını yapar. RBSH Grubu'nun alım satım işlemlerindeki kredi türevi riskleri düşüktür. Aşağıdaki tablo, RBSH Grubu tarafından alınan ve satılan korumayı amaç yönünden analiz etmektedir. RBSG Grubu ile olan kredi türevleri aşağıdaki tabloya dahil edilmemiştir.

	2011				2010			
	Nominal		Gerçeğe uygun değer		Nominal		Gerçeğe uygun değer	
	Alınan bn€	Satılan bn€	Alınan bn€	Satılan bn€	Alınan bn€	Satılan bn€	Alınan bn€	Satılan bn€
Müşterinin yönlendirdiği alım	701	185	(1)	(2)	3,403	45	(45)	(1)
satım ve artık risk								
Kredi hedge işlemleri – bankacılık hesapları	1,088	460	(16)	3	9,129	20,337	(153)	94
Kredi hedge işlemleri – alım satım hesapları								
- Kredi ve ipotek piyasaları	2,348	2,461	193	382	10,216	3,648	2,186	1,308
- Diğer	194	-	(66)	-	384	27	(19)	-
	4,331	3,106	110	383	23,132	24,057	1,969	1,401

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Monoline sigortacılar**

Aşağıdaki tablo, RBSH Grubu'nun tek ürünlü (monoline) sigortacılarla olan riskini özetlemektedir; Bunların tamamı Tali İşler'dedir.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Monoline sigortacılarla olan brüt maruziyet	265	2,600	2,913
Finansal kurumlarla olan hedge'ler (RBSG Grubu ile olan bir ek takas dahil)	(43)	(695)	(806)
Kredi değerlendirme ayarlaması	(222)	(1,905)	(2,107)
Monoline sigortacılarla olan net maruziyet	-	-	-
Brüt maruziyetin yüzdesi olarak kredi değerlendirme ayarlaması	84%	73%	72%
Kredi riski RWA'ları	50,195	64,200	115,953

- Monoline sigortacılarla olan maruziyet, esas olarak, bazı maruziyetlerin yeniden yapılandırılması nedeniyle azalmış ve dayanılan referans araçlardaki düşük fiyatlarla kısmen dengelenmiştir. Kredi değerlendirme ayarlamaları, maruziyetteki azalma nedeniyle azalmıştır ve bu da kredi spread'lerindeki yükseliş ile kısmen dengelenmiştir.
- Finansal kurumlarla yapılan 43 milyon Avro'luk hedge'ler, RBSG Grubu ile olan ve bu alım satımlar için RBSH Grubu ile RBSG Grubu arasındaki CVA'lardaki günlük hareketi transfer eden ek takası içermektedir.

Monoline maruziyetlere ilişkin net gelir tablosu etkisi aşağıda gösterilmiştir.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
1 Ocak'taki kredi değerlendirme ayarlaması	(1,905)	(2,107)	(2,822)
31 Aralık'taki kredi değerlendirme ayarlaması	(222)	(1,905)	(2,107)
Kredi değerlendirme ayarlamasındaki (azalış)/(artış)	1,683	202	715
Hedge'ler, döviz ve diğer hareketlere ilişkin net (borç) gerçekleşme	(1,689)	(180)	(1,994)
Gelir tablosuna net (borç)/alacak	(6)	22	(1,279)

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Sınır ötesi riskler**

Sınır ötesi riskler, finansal kiralama ve taksitli kredi alacakları ve borç senetleri gibi diğer parasal varlıklar ve yurtdışı ofislerin yerel kişilerle ilgili döviz cinsinden alacakları dahil olmak üzere net türevleri içeren kredi ve avanslardır.

RBSH Grubu, borçlunun ya da nihai risk garantörünün yerleşik bulunduğu ülke bazında, bu risklerin coğrafi dağılımını izler. Sınır ötesi riskler, yerel kişilerin yerel para cinsinden risklerini kapsamaz.

Aşağıdaki tablo, RBSH Grubu'nun toplam varlıklarının %0.5'inden daha büyük olan RBSH Grubu'nun sınır ötesi risklerini gösterir.

	2011				2010 Toplam m€	2009 Toplam m€
	Devlet m€	Bankalar m€	Diğer m€	Toplam m€		
Birleşik Devletler	3,549	752	9,685	13,986	13,612	16,844
İspanya	43	3,159	5,413	8,615	8,188	17,913
Almanya	4,683	1,821	504	7,008	9,750	16,725
Hindistan	23	68	5,785	5,876	4,611	2,930
Fransa	1,980	758	1,584	4,322	4,853	12,814
Çin	305	1,955	1,517	3,777	3,089	1,859*
Avustralya	-	118	2,694	2,812	422*	624*
İtalya	1,739	56	697	2,492	1,932	6,135
Korea Cumhuriyeti	-	948	1,274	2,222	2,919	2,276*
Türkiye	176	173	1,481	1,830	1,667	2,022*
Belçika	981	107	568	1,656	2,042	5,115
Hong Kong	33	230	1,148	1,411	1,618	1,568*
Romanya	62	26	1,276	1,364	942*	1,113*
Singapur	-	79	1,261	1,340	683*	1,184*
Kanada	13	154	1,156	1,323	546*	351*
Brezilya	826	145	252	1,223	1,110	461*
Yunanistan	545	44	516	1,105	1,313	3,595
Rusya Federasyonu	-	456	542	998	2,034	1,706*
Lüksemburg	32	106	837	975	1,838	4,147
Meksika	-	122	753	875	1,119	1,174*
Danimarka	-	203	598	801	411*	622*

* Grub'un toplam varlıklarının %0.5'inden az..

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Borç verme, krediler ve rezervlerdeki risk unsurları**

Borç vermedeki risk unsurları (REIL), anapara veya faiz açısından değer düşüklüğüne uğramış kredileri ve ödemesi 90 gün veya daha fazla gecikmiş tahakkuk eden kredileri kapsar.

Değer düşüklüğüne uğramış krediler, değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış olan tüm kredileri kapsar; toplu olarak değerlendirilen kredilerde, değer düşüklüğü zararı karşılıkları bireysel krediler için ayrılmaz ve portföyün tamamı değer düşüklüğüne uğramış kredilere dahil edilir.

Krediler, ödemesi 90 günden fazla gecikmiş fakat değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamış olduğu zaman, ödemesi 90 gün veya daha fazla gecikmiş tahakkuk eden krediler olarak sınıflandırılır. Bu kategori, tamamen teminat altına alınmış döner nitelikte olmayan kredi olanakları için kullanılır.

	2011			2010			2009
	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Topla m€	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Toplam m€	Toplam m€
Değer düşüklüğüne uğramış krediler							
- Yurtiçi	92	247	339	133	312	445	5,398
- Yurtdışı	766	825	1,591	541	1,178	1,719	2,691
	858	1,072	1,930	674	1,490	2,164	8,089
Vadesi 90 gün veya daha fazla gecikmiş tahakkuk eden krediler							
- Yurtiçi	78	-	78	48	3	51	92
- Yurtdışı	83	6	89	5	4	9	61
	161	6	167	53	7	60	153
Toplam REIL	1,019	1,078	2,097	727	1,497	2,224	8,242
Brüt krediler ve avansların yüzdesi olaral REIL			%6.8			%4.8	%3.7

Olası sorunlu krediler

Olası sorunlu krediler (PPL), değer düşüklüğü olayının gerçekleştiği fakat değer düşüklüğü karşılığının ayrılmamasının gerekli olmadığı kredilerdir. Bu kategori, ödemesi 90 gün gecikmemiş tamamen teminata bağlanmış avanslar veya ödemesinin 90 gün gecikmiş olmasının tespitinin mümkün olmadığı döner kredi olanakları için kullanılır.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Olası sorunlu krediler	220	133	532

Hem REIL hem de PPL brüt olarak rapor edilir ve bir zarar durumunda onu azaltacak eldeki herhangi bir teminatın veya ayrılan herhangi bir karşılığın değerini dikkate almaz. Bu nedenle, ipotekler gibi büyük oranda teminata bağlanan değeri düşmüş varlıklar, değer düşüklüğüne uğradığı bildirilen bakiyelere karşı tutulan karşılıkların küçük bir kapsama oranını oluştururlar.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Borç verme, krediler ve rezervlerdeki risk unsurları devamı****REIL ve PPL'lerdeki hareketler**

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011'ta sona eren yılda REIL'deki hareketlerin detayını göstermektedir.

	Değeri düşen krediler			Diğer krediler (1)			REIL		
	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Toplam m€	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Toplam m€	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Toplam m€
1 Ocak 2011 tarihinde	686	1,478	2,164	54	6	60	740	1,484	2,224
Para çevirileri ve diğer ayarlamalar	(5)	59	54	-	-	-	(5)	59	54
İlaveler	420	200	620	78	216	294	498	416	914
Transferler	(53)	-	(53)	170	(58)	112	117	(58)	59
Satış ve yeniden yapılandırmalar	(4)	(211)	(215)	-	7	7	(4)	(204)	(208)
Geri ödemeler	(125)	(144)	(269)	(141)	(165)	(306)	(266)	(309)	(575)
Silinen tutarlar	(61)	(310)	(371)	-	-	-	(61)	(310)	(371)
31 Aralık 2011 tarihinde	858	1,072	1,930	161	6	167	1,019	1,078	2,097

Notlar:

(1) Ödemesi 90 gün veya daha fazla gecikmiş tahakkuk eden krediler (aşağıya da bakınız).

Ödemesi gecikmiş analizi

Bilanço tarihinde ödemesi gecikmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış sayılan, müşterilere verilen kredi ve avanslar aşağıdadır.

	2011			2010			2009
	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Toplam m€	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Toplam m€	Toplam m€
1-29 gün arasında ödemesi gecikmiş	20	176	196	11	40	51	1,716
30-59 gün arasında ödemesi gecikmiş	1	12	13	22	20	42	531
60-89 gün arasında ödemesi gecikmiş	2	9	11	10	30	40	226
90 gün veya daha fazla ödemesi gecikmiş	161	6	167	53	7	60	153
	184	203	387	96	97	193	2,626

Risk yönetimi: Kredi riski devamı

Bilanço analizi devamı

Borç verme, krediler ve rezervlerdeki risk unsurları devamı

Sektör ve coğrafi bölgeye göre krediler, REIL ve değer düşüklükleri

Aşağıdaki tablolar, sektör ve coğrafi bölgeye (ofisin yerine) göre müşterilere verilen brüt kredi ve avansları, ilgili REIL'i, karşılıkları, değer düşüklüğü borç kayıtlarını ve silinen tutarları analiz etmektedir.

	2011							Değer düşüklüğü borç kaydı m€	Silinen tutarlar m€
	Brüt krediler m€	REIL m€	Karşılıklar m€	REIL brüt kredilerin % si olarak %	REIL % si olarak karşılıklar	Brüt kredilerin % si olarak karşılıklar %			
Merkezi ve yerel yönetim	1,062	-	-	-	-	-	7	-	
Finans	5,143	734	554	14.3%	75.4%	10.8%	183	41	
Konut ipotekleri	1,125	101	59	9.0%	58.2%	5.2%	35	1	
Bireysel borç verme	102	75	69	73.1%	92.2%	67.4%	(10)	125	
Mülk	701	112	105	16.0%	94.2%	15.0%	7	-	
İnşaat	1,049	14	13	1.3%	99.0%	1.3%	8	-	
İmalat	7,200	395	239	5.5%	60.5%	3.3%	20	41	
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	14,144	612	380	4.3%	62.1%	2.7%	68	187	
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	123	2	2	1.7%	81.5%	1.4%	(5)	2	
Finansal kiralama ve taksitli kredi	318	-	-	-	61.6%	0.0%	-	-	
Faiz atahakkukları	138	-	-	-	-	-	-	-	
Uyuyan (Latent)	-	-	106	-	-	-	(11)	-	
	31,105	2,045	1,527	6.6%	74.7%	4.9%	302	397	
Dağılım:									
- Yurtiçi	6,953	415	242	6.0%	58.2%	3.5%	(20)	(43)	
- Yurtdışı	24,152	1,630	1,285	6.7%	78.9%	5.3%	322	440	
Toplam	31,105	2,045	1,527	6.6%	74.7%	4.9%	302	397	

	2010							
	Gross loans m€	REIL m€	Provisions m€	REIL as a % of gross loans %	Provisions as a % of REIL %	Provisions as a % gross loans %	Impairment charge m€	Amounts written-off m€
Merkezi ve yerel yönetim	1,544	-	-	-	-	-	66	-
Finans	13,083	570	372	4.4%	65.2%	2.8%	157	46
Konut ipotekleri	984	54	26	5.5%	48.1%	2.6%	22	1
Bireysel borç verme	427	331	290	77.5%	87.7%	68.0%	29	266
Mülk	1,110	112	62	10.1%	55.4%	5.6%	-	-
İnşaat	919	8	8	0.9%	98.8%	0.9%	4	2
İmalat	9,213	398	260	4.3%	65.3%	2.8%	(253)	1,555
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	18,297	692	391	3.8%	56.6%	2.1%	17	60
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	165	4	2	2.4%	50.0%	1.0%	1	-
Finansal kiralama ve taksitli kredi	54	-	-	-	-	-	-	-
Interest accruals	227	-	-	-	-	-	-	-
Uyuyan (Latent)	-	-	116	-	-	-	77	-
	46,023	2,169	1,527	4.7%	70.4%	3.3%	120	1,930
Dağılım:								
- Yurtiçi	9,844	574	223	5.8%	38.9%	2.3%	80	1,506
- Yurtdışı	36,179	1,595	1,304	4.4%	81.8%	3.6%	40	424
Toplam	46,023	2,169	1,527	4.7%	70.4%	3.3%	120	1,930

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Borç verme, krediler ve rezervlerdeki risk unsurları devamı****Sektör ve coğrafi bölgeye göre krediler, REIL ve değer düşüklükleri devamı**

	2009							
	Brüt krediler m€	REIL m€	Karşılıklar m€	Brüt kredilerin % si olarak REIL	REIL % si olarak karşılıklar %	Brüt kredilerin % si olarak karşılıklar	Değer düşüklüğü borç kaydı m€	Silinen tutarlar m€
Merkezi ve yerel yönetim	2,623	3	1	0.1%	33.3%	0.0%	1	16
Finans	36,811	966	513	2.6%	53.1%	1.4%	497	247
Konut ipotekleri	102,678	473	104	0.5%	22.0%	0.1%	116	73
Bireysel borç verme	3,026	678	-	22.4%	0.0%	0.0%	208	139
Mülk	5,324	229	148	4.3%	64.6%	2.8%	104	47
İnşaat	1,426	51	36	3.6%	70.6%	2.5%	20	16
İmalat	19,890	3,101	2,328	15.6%	75.1%	11.7%	1,044	278
Servis endüstrileri ve iş etkinlikleri	47,503	2,338	1,778	4.9%	76.0%	3.7%	699	441
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	5,202	284	133	5.5%	46.8%	2.6%	94	18
Finansal kiralama ve taksitli kredi	19	-	-	-	-	-	-	-
Faiz tahakkukları	1,092	-	-	-	-	-	-	-
Uyuyan (Latent)	-	-	595	-	-	-	(19)	-
	225,594	8,123	5,636	3.6%	69.4%	2.5%	2,764	1,275
Dağılım:								
- Yurtiçi	159,119	5,490	4,085	3.5%	74.4%	2.6%	1,644	756
- Yurtdışı	66,475	2,633	1,551	4.0%	58.9%	2.3%	1,120	519
Toplam	225,594	8,123	5,636	3.6%	69.4%	2.5%	2,764	1,275

Değer düşüklüğü zararı karşılığı yöntemi

Bir finansal varlık veya finansal varlıklar portföyü, varlığın başlangıçta işleme alınmasından sonra bir olay ya da olayların bu varlıktan doğacak gelecekteki nakit akışlarının tutarını ya da zamanlamasını olumsuz olarak etkilediğine dair nesnel bir delil varsa, değer kaybetmiştir ve bir değer düşüklüğü zararına uğranılmıştır.

Toplu, türdeş portföylerde gruplanan bireysel krediler için, değer düşüklüğünün delili olarak, genellikle ödeme vadesini geçen günler gibi zamana dayalı ölçüler kullanılır. Bu portföyler için, ödeme vadesi 90 gün geçince, RBSH Grubu değer düşüklüğü işlemini yapar.

Şirket portföyleri için, onların karmaşıklığı ve niteliği nedeniyle, RBSH Grubu, değer düşüklüğünün delilini tespit etmek için, sadece zamana dayalı ölçülere değil, yönetimin yargısına da güvenir. Dikkat alınan diğer unsurlar şunlar olabilir: borçlunun önemli ölçüde finansal zorluğu; sözleşme ihlali; kredinin yeniden yapılandırılması; olası bir iflas; ve gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalmayı gösteren gözlemlenebilir veriler.

Aşağıda açıklanan çeşitli unsurlara bağlı olarak, gerekli karşılık tutarını değerlendirmek için, RBSH Grubu aşağıdaki üç farklı yöntemden birini kullanır: bireysel; toplu; ve uyuyan.

- **Bireysel olarak değerlendirilen karşılıklar:** bireysel olarak değer önemli ölçüde düşmüş varlıklar için gerekli karşılıklar her bir olay için ayrı değerlendirilir. Değer düşüklüğü zararına uğranıldığına dair nesnel bir delil varsa, zararın tutarı, varlıkların defter değeri ile finansal varlığın orijinal efektif faiz oranı ile iskonto edilen tahmini nakit akışlarının şimdiki değerleri arasındaki fark olarak ölçülür.

Gelecekteki nakit akışları, bireysel olarak değerlendirilen varlıkların olay bazında yapılan analizi ile tahmin edilir. Bu değerlendirme, varolan her hangi bir garanti veya diğer teminatın yararını dikkate alır. Elde edilen nakit akışlarının değeri ve zamanlaması, o zamanda var olan gerçeklerle birlikte varolan tahminlere dayalıdır. Nakit akışlarının zamanlaması ve tutarları, yeni bilgiler elde edildikçe, daha sonraki değerlendirme tarihlerinde gözden geçirilir. Tamamen ödenene, çalışan portföye aktarılan ve silinine kadar, varlık bireysel bazda değerlendirilmeye devam eder.

- **Toplu olarak değerlendirilen karşılıklar:** aşağıdaki değeri düşmüş krediler için, varlıkların türdeş niteliğini yansıtmak için, kabul edilmiş bir eşik portföy bazında değerlendirilir. RBSH Grubu, toplu olarak değerlendirilen portföylerindeki değeri düşmüş kredileri; kredi kartları, bireysel krediler, ipotekler gibi varlık türüne göre ve iş veya ticari bankacılık gibi daha küçük türdeş toptan portföyler halinde gruplandırır. Tahsilattaki değeri düşmüş varlıklar ve kurtarılan halde olan değeri düşmüş varlıklar arasında da bir ayırım yapılır (193 ila 196. sayfalardaki sorunlu borç yönetimine bakınız). Kalan ödemelerin seviyesi, her hangi bir teminatın değeri, geri kazanım dönemindeki tarihsel ve tahmini nakit kurtarma eğilimleri dikkate alınarak, ilgili portföyün nicel bir gözden geçirilmesine dayanarak karşılık belirlenir. Cari ekonomi ve kredi koşullarına göre uygun görülebilecek her hangi bir ayarlama da karşılığa dahil edilir. Bu ayarlamalar: tarihsel eğilimlere göre cari nakit tahsilatı profilinin performansı; modellerdeki yeniden ayarlamalar dahil, ölçüm girdilerinde yapılan güncellemeler; ve çalışmayan maruziyetlere ilişkin işlemler için harcanan zaman dahil olmak üzere, maruziyetleri yönetmede kullanılan faaliyet süreçlerinin izlenmesi konularındaki bir gözden geçirmeye dayalı olarak belirlenebilirler.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Değer düşüklüğü zararı karşılığı yöntemi devamı**

- **Uyuyan zarar karşılıkları:** bilanço tarihinden önce oluşan olayların sonucu olarak uğranılan fakat bilanço tarihinde tespit edilmemiş olan, çalışan portföylerdeki değer düşüklüklerine karşı tutulan karşılıklar için ayrı bir yaklaşım uygulanır.

RBSH Grubu'nun uyuyan zarar karşılıklarını tahmin etmek için kullandığı yöntemler aşağıdakileri yansıtır:

- çalışan müşterinin temerrüde düşme olasılığı;
- cari ekonomi ve kredi koşullarında, uygun durumlarda düzeltilen tarihsel zarar deneyimi; ve
- bir değer düşüklüğü olayının oluşması ile bir kredinin değeri düşmüş olarak tespiti ve bildirilmesi arasındaki süre olarak tanımlanan ortaya çıkma süresi.

Ortaya çıkma süreleri, portföy seviyesinde tahmin edilir ve geri ödeme koşulları ve zararı azaltma ve geri kazanım süreçlerinin süresi gibi portföyün ürün özelliklerini yansıtır. Bunlar, belli bir portföy içindeki iç sistemlere ve süreçlere dayalıdır ve düzenli olarak gözden geçirilirler.

Toplu olarak değerlendirilen değeri düşmüş portföylerde olduğu gibi, RBSH Grubu çalışan portföyünü varlık türüne göre gruplar.

Karşılık ve AFS rezervleri

RBSH Grubu'nun yüksek hacimli, küçük değerli kredilerden oluşan tüketici portföyleri, sorunlu kredileri tespit etmek için ileri derecede etkin, büyük ölçüde otomatik hale getirilmiş süreçlere ve çeşitli kurtarma yöntemleri kararlaştırılmadan ya da benimsenmeden önce, tipik olarak üç ay olan çok kısa zaman ölçeklerine sahiptir. Şirket portföyleri, bireysel müşterilerin gerekliliklerini karşılamak için yapılandırılan yüksek değerli ve düşük hacimli kredilerden oluşur.

Kredi değer düşüklüğü karşılıklarındaki hareketler

Karşılıkların bakiyesindeki hareketler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
1 Ocak tarihinde	1,572	5,711	4,564
Satılacak ggruplara aktarımlar	-	(2,377)	75
Para çevirileri ve diğer ayarlamalar	68	212	151
Elden çıkarılan bağlı şirketler	(45)	-	(73)
Silinen tutarlar	(397)	(1,943)	(1,275)
Silinmiş olan tutarlardan geri kazanımlar	22	59	10
Gelir tablosuna işlenenler	360	(78)	1,621
İskontonun geri alınması (faiz gelinde yapılır)	(8)	(12)	(43)
31 Aralık tarihinde	1,572	1,572	5,711
Bireysel olarak değerlendirilen:			
- bankalar	45	45	75
- müşteriler	1,298	1,261	4,365
Toplu olarak değerlendirilen	123	150	676
Uyuyan (Latent)	106	116	595
	1,572	1,572	5,711

Karşılıklar, profesyonel değerleyiciler ve muhasebecilerden destek alan deneyimli uzmanlar tarafından olay bazında değerlendirilir. RBSH Grubu, daha geniş bir gözetimi tetikleyecek eşikler koyan şeffaf bir karşılık yönetişimi çerçevesini kullanır.

Karşılıkların analizi 69. sayfada ve aşağıda verilmiştir.

Satışa hazır finansal varlıklar, başlangıçta gerçeğe uygun değer artı doğrudan ilgili işlem giderleri üzerinden işlem görür ve daha sonra gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve varlıklar satılınca kadar gerçeğe uygun değerdeki değişimler özkaynak içinde rapor edilir ve elden çıkarmadan sonra birikimli kazanç ya da zarar, kar veya zarara atılır. Satışa hazır bir finansal varlığın değer inin düştüğüne dair nesnel bir delil olduğunda, orijinal maliyetin altında kalan gerçeğe uygun değerindeki her hangi bir düşme, özkaynaktan çıkarılır ve kar veya zarar olarak işleme alınır.

RBSH Grubu, satışa hazır varlıklar portföylerini değer düşüklüğü delilleri açısından gözden geçirir. Bunlar; iflas veya faiz veya anapara ödemelerini yapamama; çıkaran veya borçlunun önemli finansal güçlüğü; ve çıkaranın iflas edeceği ya da diğer finansal yeniden örgütlenmeye gireceğinin olası görünmesini içerir. Fakat, bir kuruluşun finansal araçlarının borsada artık alınıp satılıyor olmaması nedeniyle aktif bir piyasanın ortadan kalkması, bir değer düşüklüğü delili değildir. Ayrıca, bir kuruluşun kredi derecesinin düşürülmesi, kendi içinde, bir değer düşüklüğü delili değildir ama varolan diğer bilgiler ile birlikte ele alındığında değer düşüklüğü delili olabilir. Bir finansal varlığın gerçeğe uygun değerinin maliyeti ya da itfa maliyetinin altına düşmesi mutlaka bir değer düşüklüğü delili değildir. Nesnel bir değer düşüklüğü delilinin var olup olmadığını belirlemek, yönetimin yargısının kullanılmasını gerektirir.

Analyses of AFS borç senetleri ve ilgili AFS rezervlerinin analizleri 73. sayfada belirtilmiştir.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı

Bilanço analizi devamı

Kredi değer düşüklüğü zararının analizi

Aşağıdaki tablo, kredi değer düşüklüğü zararlarını analiz etmektedir.

	2011 m€	2010 m€	2009 m€
Uyuyan (Latent) zarar	(13)	(120)	(125)
Toplu olarak değerlendirilen	25	101	11
Bireysel olarak değerlendirilen	348	(59)	1,735
Gelir tablosu devam eden faaliyetlere borç kaydı	360	(78)	1,621
Bankalara verilen krediler	-	(15)	30
Müşterilere verilen krediler	360	(63)	1,591
APS ardışık anlaşmalarına göre RBS plc'ye (geri kazanımlar)/tekrar borç kaydı	(58)	138	-
Menkul kıymetler	1,463	7	2
Gelir tablosu devam eden faaliyetlere borç kaydı	1,765	67	1,623
Gelir tablosu sonlanan faaliyetlere borç kaydı	9	45	1,172
Gelir tablosuna borç kaydı	1,774	112	2,795
Brüt müşteri kredilerinin % si olarak müşteri kredilerine ilişkin borç kaydı (1)	1.0%	0.2%	0.7%

Notlar:

(1) Eiden çıkarılan grupların varlıkları dahil ve ters repo anlaşmaları hariç olmak üzere, müşterilere verilen brüt kredi ve avansların yüzdesi olarak, müşteri kredi değer düşüklüğü zararı.

	2011			2010			2009
	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Grup m€	Ana İşler m€	Tali İşler m€	Grup m€	Grup m€
Kredi değer düşüklüğü zararları							
- müşteriler (1)	291	11	302	29	46	75	1,591
- bankalar	-	-	-	6	(21)	(15)	30
	291	11	302	35	25	60	1,621
Menkul kıymetlerdeki değer düşüklüğü zararları							
- borç senetleri	1,463	-	1,463	-	7	7	-
- özkaynak menkul kıymetleri	-	-	-	-	-	-	2
Gelir tablosu devam eden faaliyetlere borç kaydı	1,754	11	1,765	35	32	67	1,623
Gelir tablosu sonlanan faaliyetlere borç kaydı	-	9	9	-	45	45	1,172

Notlar:

(1) APS ardışık anlaşmalarına göre RBS plc'ye olan geri kazanımlar/tekrar borç kaydı düşüldükten sonra.

Risk yönetimi: Kredi riski devamı**Bilanço analizi devamı****Satışa hazır borç senetleri ve rezervler**

Aşağıdaki tablo, devletler ve diğer kuruluşlar tarafından çıkarılan menkul kıymetlerle ilgili olarak, satışa hazır (AFS) borç senetlerini, çıkarılanlar ve vergi sonrası ilgili AFS rezervlerine göre, ülke bazında analiz etmektedir.

	2011					2010				
	Devlet m€	ABS m€	Diğer m€	Toplam m€	AFS Rezervi m€	Devlet m€	ABS m€	Diğer m€	Toplam m€	AFS Rezervi m€
Hollanda	746	6,764	170	7,680	(399)	3,526	7,113	171	10,810	(720)
İspanya	39	7,623		7,662	(1,858)	45	7,838	-	7,883	(1,143)
Almanya	4,739	791	131	5,661	(13)	6,680	1,331	132	8,143	(25)
Birleşik Devletler	2,485	162	41	2,688	63	2,294	164	124	2,582	4
Fransa	1,967	623	9	2,599	(104)	2,729	623	5	3,357	(50)
İtalya	842	190	-	1,032	(292)	1,050	196	-	1,246	(99)
Belçika	879	-	-	879	(139)	877	-	-	877	(47)
Hindistan	699	-	109	808	(4)	636	-	161	797	2
Avusturya	329	178	156	663	(71)	314	60	154	528	(23)
Danimarka	504	-	-	504	-	730	-	-	730	-
Çin	471	-	-	471	1	499	-	1	500	(1)
Hong Kong	467	-	-	467	-	759	-	7	766	2
Yunanistan	373	-	-	373	-	1,038	-	-	1,038	(600)
İsveç	34	289	-	323	(2)	34	312	-	346	(2)
İrlanda	122	176	-	298	(95)	115	170	-	285	(75)
Birleşik Krallık	-	250	8	258	(27)	-	242	8	250	(21)
Romanya	207	-	-	207	-	302	-	-	302	(5)
Malezya	194	-	-	194	-	193	-	-	193	-
Portekiz	68	109	-	177	(116)	107	123	-	230	(41)
Diğer	911	207	331	1,449	(9)	1,582	217	220	2,019	314
Toplam	16,076	17,362	955	34,393	(3,065)	23,510	18,389	983	42,822	(2,530)

Kilit noktalar

- RBS Holdings N.V., 34.4 milyar Avro değerinde satışa hazır olarak sınıflandırılmış borç senetlerini elinde bulundurmaktadır ve bunların çoğunluğu Hazine likidite tamponunun bir parçasını oluşturur. Portföyün 11.2 milyar Avro'luk kısmı OECD devletlerinin çıkardığı borçtur ve çoğu da (10.9 milyar Avro) Avrupa ülkelerine olan riskleri içerir.
- 2011 yılında, RBSh Grubu, Yunanistan devlet tahvilleri ile ilgili olarak 1.5 milyar Avro'luk bir değer düşüklüğü zararı kaydetmiş ve dolayısıyla, defter değeri 31 Aralık 2011 tarihindeki piyasa fiyatına inmiştir.
- Finansal araçlardaki diğer pozisyonlar, 17,4 milyar Avro değerinde ipotek ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetleri kapsamaktadır. Bu portföyün bileşimi, 31 Aralık 2010 tarihinden sonra fazla değişmemiştir. Bu portföye, Hollanda ipotek garanti programının kapsamındaki 6,8 milyar Avro değerinde konut ipotekine dayalı menkul kıymetler ve çoğunluğu İspanya'da çıkarılan, 9.0 milyar Avro'luk ipotek korumalı tahviller girer.

Ülke riski

Ülke riski, devlet olayları (temerrüt veya yeniden yapılanma); ekonomik olaylar (devletin temerrüdünün ekonominin diğer taraflarına sıçraması, dönemsel ekonomik şok); siyasal olaylar (transfer veya konvertibilite kısıtlamaları ve kamulaştırma veya millileştirme); ve doğal afet ve çatışma gibi ülkeye özgü önemli olaylardan doğan maddi zarar riskidir. Bu olaylar, RBSH Grubu'nun sözkonusu ülke ile doğrudan ya da dolaylı olarak bağlantılı olan kredi portföyünün unsurlarını etkileme potansiyeline sahiptir ve piyasa, likidite, faaliyet ve imtiyaz riski ile ilgili zararlara yol açabilir.

Dış risk ortamı

2011, ülke risklerinin arttığı diğer bir yıl olmuştur. Mamafih, eğilimler farklı olmuş, büyümeyi engelleyen unsurlar ve yüksek kamu borcu riskleri ile karşılaşan bazı zayıf durumdaki Avro bölgesi ülkelerinde koşullar kötüleşirken, birçok gelişmekte olan piyasa göreceli bir kararlılık yaşamaya devam etmiş ve tüm yıl içinde net sermaye girişleri ve ikinci yarıdaki bir miktar riskten uzaklaşmaya karşın daha düşük spread'ler elde etmişlerdir. ABD'deki daha zorlu siyasal ortam ve bir derecelendirme kuruluşunun devletle ilgili derece indirimine rağmen, devletin borç tavanını arttırmak için bir anlaşma sağlanmış ve devlet borcu üzerindeki getiriler düşük kalmıştır.

Avro bölgesi riskleri

Avrupa, önde gelen ekonomilerinin bazılarında yavaş büyüme ve finansal sektörün sağlığına zarar veren süregelmekte olan devlet borçları krizindeki daha fazla derinleşmenin bir bileşimi yüzünden, yükselen küresel risklerin merkezinde yer almıştır. Yunanistan'da GSMH'daki beklenenden daha derin bir daralma mali ayarlama programını etkilemiş ve borcun sürdürülebilirliğini yaralamış ve riskler yükselmiştir. Özel sektörün elindeki kamu borcunun gönüllü olarak yeniden yapılandırılması konusundaki görüşmeler ilk yarıda başlamış ve Mart 2012'de bir anlaşmaya varılarak temerrüt olayı kontrol altına alınmıştır. Bu da, Avro bölgesi liderlerinin Yunan hükümeti için daha fazla borçlanma programı konusunda anlaşmalarına yol açmıştır.

Mayıs 2011'de, Portekiz'in yeni hükümeti, ülkenin likiditesindeki keskin bir kötüleşmenin ardından, Avrupa Birliği – Uluslararası Para Fonu (EU-IMF) ile bir borçlanma programı konusunda anlaşmıştır. EU-IMF programına göre İrlanda'nın performansı iyi olmuş ve kıdemli borç yükümlülükleri üzerinde bir temerrüt olmadan bir banka yeniden yapılandırma anlaşmasının duyurulması, piyasanın güveninin iyileşmesine yardımcı olmuştur. Bu, yılın ikinci yarısında tahvil spread'lerinde bir daralmaya yol açmıştır.

Avro bölgesi liderleri tarafından Temmuz 2011'de önemli yeni destek önerileri duyurulmasına rağmen, bunların uygulanmasının riskleri konusunda yatırımcıların endişeleri artmış ve sonuç olarak piyasa koşulları belirli bir şekilde kötüleşmiştir. İspanyol ve İtalyan varlıklarına karşı riskten kaçma artmış ve, her iki ülkenin verdiği politika tepkilerine rağmen, getiriler yükselmiş ve ilk defa olarak ECB'nin onların tahvillerini desteklemek için ikincil piyasalara müdahale etmesine yol açmıştır. Bundan banka hisse senetleri ve varlık fiyatları da etkilenmiştir. Avro bölgesi liderleri; büyük ölçüde mali reform konusunda anlaşma, banka sermayesini güçlendirme ve piyasaya erişimi kaybeden devletlere finans desteği kapasitesini güçlendirmeye odaklanarak, krizi önleme çabalarını arttırarak tepki vermişlerdir.

ECB, ikincil piyasalarda devlet tahvillerini satın almaya devam etmiş ve Aralık ayında üç yıllık uzun vadeli bir acil yeniden finansman operasyonunu başlatarak, bankalara likidite desteğini arttırmıştır.

Bu, bankalar arasındaki fonlama gerilimlerini bir ölçüde azaltmaya yardımcı olmuş ve İspanya ve İtalya'nın yeni ihracılarında getiriler düşerken, yılın sonuna doğru devlet borcu piyasalarında bir rahatlamaya katkıda bulunmuştur.

Gelişmekte olan piyasalar

Gelişmekte olan piyasalar nisbeten iyi bir performans göstermeye devam etmektedir. Asya'da, yavaşlayan büyümeye rağmen, genel olarak büyük dış tasarruf seviyeleri ödemeler dengesi istikrarını güçlendirirken, Çin ve Hindistan güçlü olarak genişlemeye devam etmektedir. Özellikle Çin'de ev fiyatlarındaki artışı önleme tedbirleri daha çok fark edilebilir bir etki yaratmaya başlamış ve birçok şehirde emlak fiyatları düşmüştür. 2009'da borç vermede görülen hızlı büyüme ile bağlantılı bankaların varlık kalitesindeki bazı endişeleri ele almak için de çabalar harcanmaktadır.

Gelişmekte olan Avrupa'da, Rusya, zayıf emtia beklentileri ve zorlayıcı bir yatırım ortamı nedeniyle varlık piyasalarında bazı zorluklar yaşamış fakat devletin bilançosu gücünü nisbeten korumuştur. Birçok Doğu Avrupa ekonomisinde döviz borçları bir risk unsuru olarak kalmıştır. Diğer yerlerde, 2011 yılının ikinci yarısında Türkiye'nin ekonomisi yavaşlamış ve, dış zayıflıklar var olmaya devam etmesine rağmen, cari dengedeki açığın daralmasına yardımcı olmuştur.

Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da birçok nisbeten düşük gelirli ülkede siyasal istikrar gözlenmiştir. Birçok durumda, her hangi bir geçişin yolu henüz tamamen açık bir şekilde belli olmamıştır. Bahreyn dışında, Körfez İşbirliği Konseyi ülkelerinde değişim baskıları daha fazla kontrol altına alınmıştır.

Latin Amerika, daha önceki yıllardaki krizlerin ardından birçok ülkenin bilançolarını düzeltmeleri nedeniyle, nisbeten istikrarlı bir durumda olmuştur. Sermaye girişleri paranın değerinin yükselmesine katkıda bulunmuş fakat, kredi büyümesinin yüksek seviyelerine göre düştüğü Brezilya dahil olmak üzere, aşırı ısınma baskıları şimdye kadar kontrol altına alınabilmiştir.

Görünüm

2012'deki görünüm genel olarak zor ve riskler muhtemelen yüksek fakat farklı olarak kalacaktır. İrçok şey, AT'nin devlet krizinin yayılmasını önlemedeki çabalarının başarısına (burada aşağıya doğru riskler yüksektir) ve daha büyük gelişmiş ekonomilerdeki büyüme sorunlarının sürüp sürmeyeceğine bağlıdır. Gelişmekte olan piyasaların bilanço riskleri, devam eden yapısal ve siyasal sınırlamalara rağmen, düşük kalmıştır ama bu ekonomiler, finansal piyasalar ve ticaret kanalları yoluyla, başka yerlerdeki olaylardan etkilenmeye devam edecektir.

Yönetişim

RBSH Grubu'ndaki tüm ülke riskleri, RBSG Grubu'nun ülke riski çerçevesi tarafından kapslanır. Bu çerçevede, sınırlı sayıda gelişmiş ülke için sadece riske dayalı izleme yapılır ve diğer tüm ülkeler için limit kontrolleri uygulanır. Bu kontroller için, RBSG Grubu'nun ülke riski izleme listesi süreci ya bunların stres işaretleri verdiği tespit edildiği zaman ya da uygun olduğu düşünüldüğü zaman kullanılır. Oluşan ekonomik ve siyasal gelişmelerin ışığında, ülke risk profillerini RBSG Grubu'nun ülke riski iştahı ile bağdaştırmak için, detaylı portföy gözden geçirmeleri yapılır.

Ülke riski limitleri, RBSG Grubu'nun ülke riski iştahı çerçevesine göre ve RBSH Grubu'nun sermaye büyüklüğü ve ülke riskinin derecesi dikkate alınarak saptanır. Bu çerçevedeki riskleri yönetmek için, RBSG Grubu Ülke Riski Komitesi'ne yetki verilir ve ülke riski iştahının aşılması durumunda RBSH RCC'ye rapor verilir.

Risk yönetimi: Ülke riski devamı

RBSG Grubu'nun bireysel ülkeler için iştahı, ülkenin ekonomik durumu ve görünümünü ve de RBSG Grubu'nun o ülkedeki imtiyaz ve iş yapısını dikkate alan bir risk değerlendirmesine dayalı olarak belirlenir. Bir ülkenin görünümü ve/veya RBSG Grubu'nun belli bir ülkedeki iş stratejisi bağlamında, belirli zayıflıklar konusunda (örneğin, döviz riski ve ülkedeki olaylar durumunda daha yüksek zarar potansiyeli olan ürün türleri ile ilgili olarak) ek sınırlamalar konulabilir.

İzleme, yönetim ve azaltma

Oluşmakta olan meseleleri önceden izlemek ve risk azaltma stratejilerinin gelişmesini kolaylaştırmak için bir country izleme listesi çerçevesi vardır.

Ülke riskinin yönetimi; yoğunlaştırılmış stres testleri, birçok ülkede portföy hareketleri ve risk iştahı belirleme ve yönetim sistemlerinde yapılan geliştirmeler ile 2011 yılında daha da güçlendirilmiştir ve bu, diğer şeyler yanında, bir dizi ülkedeki risklerin azalmasına katkıda bulunmuştur.

RBSG Grubu 2011 yılında ülke riski profilinin bir analizini yapmıştır. Bu analizin sonucu, Grup ve bölüm seviyesindeki stres testlerinde sürekli bir şekilde tetikleyici olaylar olarak kullanılacak daha belirgin senaryoları tanımlamak için kullanılmıştır. Bu gibi risk senaryoları; tüm Avrupa'da bilançolarda yapılan önemli borç azaltmalarını, Avro bölgesindeki bir devletin temerrüdünü veya bir ya da daha fazla sorunlu üye ülkenin, daha sonra başka ülkelere de yayılabilecek şekilde, Avro bölgesinden çıkmasını ve parasında yeni ayarlamalar yapmasını içerir.

Durum belirsizliğini korumakta ve stres testlerinin sonuçları girdilerle ilgili varsayımlara karşı duyarlı bulunmaktadır. Sonuç olarak, çeşitli gelişmelerin RBSH Grubu üzerindeki olası etkisine ilişkin tahminler farklı olmaktadır. Avro bölgesini tek bir ülke terk ettiğinde, etki sınırlı olabilir. Birkaç ülke durumunda, etki önemli olacaktır. Koşullara bağlı olarak, devalüasyonların RBSH Grubu üzerindeki genel olarak olumsuz etkisi, revalüasyonlar ile dengelenebilir. Şüphesiz, piyasadaki bozulmanın genişliğini tahmin etmek çok zordur ve önemli olabilir.

2011 ortasından itibaren, Avro bölgesindeki çok çeşitli olası stres senaryoları için RBSG Grubu'nu hazırlama amacıyla; özellikle karşı taraf kredi riski, mahsuplaşma riski ve fonlama riskine odaklanarak, RBSG Grubu bölüm seviyesinde riski azaltma çabalarını yoğunlaştırmıştır. Aynı zamanda, geniş bir şekilde hazırlıklı olmayı sağlamak için, bu gibi senaryoların Grup sistemleri üzerindeki olası etkisini detaylı bir şekilde değerlendirmiştir.

Birkaç belirgin durumda, RBSH Grubu'nun riskinin yönetimi geçici olarak bölümler arası bir ülke krizi takımına verilmiştir. Riski azaltma çabaları, tipik olarak, garantiler veya sigortalar almayı, teminat anlaşmalarını güncellemeyi, kredi belgelerinin gözden geçirilmesini ve belli kredi inceleme süreçlerini içermiştir.

Risk iştahının tespiti çeşitli tedbirlerle güçlendirilmiştir. Yunanistan, İrlanda ve Portekiz'e ilave olarak, İtalya ve İspanya'yı da RBSH Grubu limit kontrollerine dahil etmiştir. Ocak 2012'de Belçika ve Japonya da katılmış ve 2012 boyunca diğer gelişmiş ülkelerin de bu süreçte gözden geçirilmeleri programlanmıştır. Ölçü olarak alınan rasyolar, orta vadeli ülke riski limitlerinin tespitinde sistemli bir şekilde rehberlik yapmaktadır.

RBSH Grubu'nun düzenli, kapsamlı ve detaylı ülke riski incelemeleri, karşı tarafların daha yoğun bir şekilde izlenmesi ile daha da genişletilmiştir.

Bunların tümü, müşterilerin kendi borç seviyelerini azaltma konusundaki çabaları ile birleşerek, zayıflık gösteren Avro bölgesi ülkeleri, Japonya ve Kuzey Afrika ve Orta Doğu'de siyasal geçiş halindeki ülkeler dahil olmak üzere, bir dizi ülkede riskin azalmasına katkıda bulunmuştur. Riskteki azaltmalar seçici bir şekilde yapılmış, çoğu zaman stratejik müşteriler için ve yeterli risk azaltımının yapıldığı durumlarda bazı kredi olanakları korunmuştur. Niteliği gereği, orta vadeli riskler kısa vadeli riskler kadar hızlı bir şekilde ayarlanamamaktadır.

Portföy yönetimi sistemlerinde yapılan daha ileri stratejik geliştirmeler, RBSH Grubu içinde bankacılık ve alım satım hesapları risklerini kapsayan ve eldeki garantiler, sigorta ve teminatlara göre ülke riski transferlerini dikkate alan, kapsamlı bir ülke riski yönetimi ve raporlama uygulamasının başlatılmasını içermiştir. Bu sistem; vade dağılımı, rapa türü, sektör ve ürün türü ve de bireysel karşı tarafların isimleri ve kredilerine göre, Avro bölgesi ve diğer yerlerde bulunan ülkelere risklerin analiz ve yönetimini desteklemektedir. Ayrıca, alım satım hesapları yönetimindeki gelişmeler, birçok ülkede alım satım risklerinde gerçek azaltmaların oluşmasında rol oynamıştır.

Internal rating systems were also further developed, contributing to Risk ile ağırlıklandırılmış varlıklar ve ekonomik sermayenin belirleyicileri olan. daha doğru ülkeye özgü temerrüt olasılıkları ve beklenen temerrüt durumundaki zarar oranları hesaplamalarına katkıda bulunan iç derecelendirme sistemleri de daha fazla geliştirilmiştir.

2011 yılında ülke risk yönetimi ile ilgili diğer gelişmeler, RBSH Grubu'nun ekonomik sermaye modeli ve tümleşik stres testlerinde bölgesel ve ülke riskinin gösterilmesini geliştirmek olmuştur.

RBSH Grubu, ülke limiti kontrollerini Avro bölgesi içinde ve dışında olan ülkelere uygulamaya devam etmektedir ve orta vadeli riskini orta vade için ölçü olarak alınan rasyolarla daha yakın bir şekilde yönetmeye devam edecektir. Ayrıca; ülke başına gerçek risk iştahının belirlenmesi, ülke riski raporlama sistemleri ve onların kredi, hazine ve finansman sistemleri ile entegrasyonu, derecelendirme modelleri, ekonomik sermaye modelleri ve entegre stres testlerinde ülke riski yönünün temsili ve gerçek ve beklenen kazançların bileşimi konularındaki çalışma devam etmektedir. Bunların tümü, risk profilini belirleme ve yönetmede RBSH Grubu'na yardımcı olmalı ve RBSH Grubu'nun küresel portföy yönetimini daha da iyileştirmelidir.

Kredi temerrüt takası (CDS) sözleşmeleri; kredi alım satım portföyünün hedge edilmesi, karşı taraf kredi riskinin yönetimi ve yanlış yönlü riskin azaltılması gibi birçok amaçla kullanılır. RBSH Grubu, CDS sözleşmelerini daha çok belli maruziyetleri değil de portföydeki maruziyeti yönetmek için kullanmaktadır. Bu, aynı referanslı kuruluş için, temeldeki maruziyet ile CDS arasında ve de Alınan ve Satılan CDS sözleşmeleri arasında vade yönünden uyumsuzlarına yol açabilir.

RBSH Grubu'nun CDS sözleşmelerinin koşulları, bir sözleşmenin bir kredi olayı nedeniyle tetiklenip tetiklenmediğini belirleyen standart ISDA belgesi ile kapsanır. Bu gibi olaylar, referans kuruluşun iflası veya yeniden yapılandırılması veya referans kuruluşun borcunu ya da faizini ödeyememesini içerebilir. CDS sözleşmesinin koşullarına göre, bir kredi olayının meydana gelip gelmediği konusunda karar vermek için, bölgesel ISDA Kredi Türevleri Belirleme Komiteleri'nden birisi yetkilendirilir.

Risk yönetimi: Ülke riski devamı**Ülke riski analizi**

Aşağıdaki tablolar, RBSH Grubu'nun 31 Aralık 2011 tarihindeki maruziyetini karşı tarafın kayıtlı olduğu ülkeye göre göstermektedir. Gösterilen ülkeler, RBSH Grubu'nun ülkede kayıtlı karşı taraflara olan bilanço maruziyetinin 0.5 milyar sterlin'i (yaklaşık 0.6 milyar Avro) aştığı ve ülkenin 31 Aralık 2011 tarihindeki S&P, Moody's veya Fitch derecesinin A+ veya altında olduğu ülkeler ve de seçilmiş Avro bölgesi ülkeleridir. Sayılara, RBSG Grubu ile olan bakiyeler dahil değildir ve bunlar, ülke risk olaylarına olan maruziyeti ortadan kaldırmak için alınmış olabilen teminat, sigorta veya garantiler gibi risk azaltıcı eylemlerin etkisini dikkate almadan önce ifade edilmişlerdir. Açık denizlerde giden gemilere ilişkin maruziyetler, bunların çok uluslu niteliği nedeniyle dahil edilmemiştir. Satışa hazır borç senetlerine ilişkin maruziyetlerin ülkelere göre detayları için 73. sayfaya bakınız.

77 ila 81. sayfalardaki tablolara aşağıdaki tanımlar uygulanmıştır:

Borç verme, şunlara olan krediler ve avansları içerir: Merkezi ve yerel yönetimler; nakit bakiyeleri dahil, merkez bankaları; limit aşımı ve diğer kısa vadeli kredi olanaklarını içeren, diğer bankalar ve finansal kurumlar; büyük kısmı krediler ve kiralamaralar olan şirketler; ve ipotek ve bireysel kredileri içeren bireyler. Değer düşüklüğüne uğramış kredileri ve değer düşüklüğü olayının gerçekleştiği fakat değer düşüklüğü karşılığının ayrılmadığı kredileri içerir.

Borç senetleri, satışa hazır olarak sınıflandırılan menkul kıymetleri (AFS), krediler ve alacakları (LAR), alım satım için tutulan (HFT) ve kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer (DFV) ile gösterilen şekilde sınıflandırılan menkul kıymetleri kapsar. LAR menkul kıymetleri dışındaki tüm borç senetleri gerçeğe uygun değer ile gösterilirler; LAR borç senetleri itfa maliyeti eksi değer düşüklüğü ile gösterilirler. HFT borç senetleri, her ülke için brüt uzun pozisyonlar (DFV menkul kıymetleri dahil) ve açık (kısa) pozisyonlar olarak sunulur. AFS borç senetlerine ilişkin değer düşüklüğü zararları ve değişim farkları, faiz ile birlikte gelir tablosunda yer alır; AFS menkul kıymetlerinin gerçeğe uygun değerindeki diğer değişiklikler, vergi hariç olmak üzere sunulan AFS rezervleri içinde yer alır.

Türevler, uygulanabilir netleştirme anlaşmalarının etkisinden sonra fakat teminat hariç olmak üzere, bu tür sözleşmelerin piyasa değerini (mtm) içerir.

Ters repo anlaşmaları, repo anlaşmalarından doğan karşı taraf maruziyetinin teminat dahil edildikten sonraki mtm değerini içerir.

Bilanço maruziyetleri borç verme maruziyetleri, borç senetleri and derivatives ve repo maruziyetlerini kapsar.

Koşullu yükümlülükler ve taahhütler garantiler dahil koşullu yükümlülükler ve taahhüt edilen kullanılmamış kredi olanaklarını içerir.

Kredi temerrüt takasları (CDS) bir CDS sözleşmesi ile, referans kuruluş üzerindeki kredi riski alıcıdan satıcıya transfer edilir. Gerçeğe uygun değer ya da mtm, bilançodaki değeri temsil eder. CDS'lerin mtm değeri, referans kuruluşu değil, alım satımın karşı tarafına karşı olan türevlere dahil edilir. Nominal değer, alınan ya da satılan kredi korumasının yazılı değeridir ve CDS sözleşmesinin referans kuruluşuna karşı dahil edilir.

CDS nominal eksigerçeğe uygun değer (GUD) sütunu, sıfır geri kazanım oranı varsayımı altında, CDS sözleşmesinin bir kredi olayı tarafından tetiklenmesi halinde, alınan pozisyonlardan doğan nominal eksi gerçeğe uygun değer tutarları ile netleştirilen satılan pozisyonlardan doğan nominal eksi gerçeğe uygun değer tutarlarını temsil eder ve belli bir referans kuruluşu olan maruziyetteki net değişimi ifade eder. Mamafih, RBSH Grubu birçok durumda, geri kazanım oranının sıfırdan büyük olmasını ve maruziyetin bu tutardan daha düşük çıkmasını beklemektedir

RBSH Grubu, CDS sözleşmelerini, esas olarak, CDS piyasasının aktif katılımcıları olan yatırım yapılabilir dereceli küresel finansal kurumlar ile yapar. Bu işlemler, marj yönünden düzenli olarak izlenir. Avrupa'daki daha küçük ülkeler için kredi koruması, çoğunlukla referans kuruluşun ülkesinin dışındaki belli başlı birçok Avrupa bankasından satın alınmıştır. Ters yönlü riske yol açan, korumanın referans kuruluşun ülkesindeki bankalardan satın alındığı birkaç durumda, bu risk belirli teminatlar yoluyla azaltılmıştır.

'Diğer Avro bölgesi' Avusturya, Kıbrıs, Estonya, Finlandiya, Malta, Slovakya and Slovenya'yı gösterir. RBS N.V. Hollanda'da bulunduğu için bir Avro bölgesi ülkesi olmasına rağmen, Hollanda bu ülke riski tablolarına dahil edilmemiştir.

Risk yönetimi: Ülke riski devamı

2011	Borç verme							Borç senetleri m€	Türevler (teminat hariç) ve repolar m€	Bilanço riskleri m€	Koşullu yükümlülük ve taahhütler m€	Topla m€	CDS (nominal eksi GUD m€)
	Merkezi ve yerel yönetim m€	Merkez bankal m€	Diğer bankalar m€	Diğer finansal kurumlar m€	Şirket m€	Bireysel m€	Toplam borç verme m€						
Avro bölgesi													
İspanya	-	4	4	1	813	-	822	7,662	5	8,489	1,576	10,065	(39)
İtalya	-	2	20	99	1,329	-	1,450	1,104	699	3,253	928	4,181	(115)
Yunanistan	8	7	-	-	457	-	472	373	1	846	24	870	-
İrlanda	-	8	16	-	151	-	175	367	57	599	429	1,028	192
Portekiz	-	-	8	-	32	-	40	176	74	290	67	357	(4)
Almanya	-	42	12	17	748	85	904	5,675	599	7,178	3,188	10,366	(140)
Fransa	-	-	91	35	923	-	1,049	2,599	301	3,949	2,110	6,059	(252)
Luxembourg	-	-	-	75	314	-	389	(47)	1,537	1,879	324	2,203	(87)
Belçika	-	10	11	391	337	-	749	879	196	1,824	766	2,590	(12)
Diğer													
Avro bölgesi	-	-	17	22	275	-	314	722	30	1,066	403	1,469	(12)
Toplam													
Avro bölgesi	8	73	179	640	5,379	85	6,364	19,510	3,499	29,373	9,815	39,188	(469)
Diğer ülkeler													
Hindistan	-	329	533	42	3,076	132	4,112	1,732	231	6,075	867	6,942	-
Çin	11	213	1,470	19	763	5	2,481	654	100	3,235	1,626	4,861	(12)
Kore													
Cumhuriyeti	-	6	764	2	685	-	1,457	711	286	2,454	595	3,049	-
Türkiye	257	231	300	75	1,176	-	2,039	69	77	2,185	406	2,591	-
Romanya	79	173	36	10	494	469	1,261	240	7	1,508	190	1,698	-
Rusya	-	43	404	10	461	-	918	209	27	1,154	305	1,459	-
Polonya	42	249	-	11	684	-	986	127	11	1,124	825	1,949	-
Brezilya	-	-	-	-	222	-	222	826	6	1,054	13	1,067	-
Meksika	-	8	24	-	709	-	741	44	73	858	334	1,192	-
Endonezya	87	53	165	8	153	-	466	150	207	823	81	904	-
Çek													
Cumhuriyeti	-	-	-	-	357	-	357	247	47	651	164	815	-
Malezya	-	4	20	43	147	7	221	269	159	649	149	798	-

Risk yönetimi: Ülke riski devamı

2010	Borç verme							Borç senetleri	Türevler (teminat hariç) ve repolar	Bilanço riskleri	Koşullu yükümlülük ve taahhütler	Topla	CDS (nominal eksi GUD)
	Merkezi ve yerel yönetim	Merkez bankal	Diğer bankalar	Diğer finansal kurumlar	Şirket	Bireysel	Toplam borç verme						
	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€
Avro bölgesi													
İspanya	-	6	2	1	830	-	839	7,896	39	8,774	1,945	10,719	(562)
İtalya	43	2	27	180	622	-	874	1,359	670	2,903	2,021	4,924	(382)
Yunanistan	16	27	20	-	136	-	199	1,038	3	1,240	140	1,380	-
İrlanda	-	6	15	89	184	-	294	352	368	1,014	1,222	2,236	10
Portekiz	-	-	19	-	32	-	51	231	56	338	379	717	(16)
Almanya	-	55	16	35	892	90	1,088	8,269	1,315	10,672	4,135	14,807	(1,341)
Fransa	-	-	15	22	914	-	951	3,409	1,562	5,922	3,411	9,333	(1,211)
Lüksemburg	-	29	5	162	524	-	720	106	1,391	2,217	724	2,941	(186)
Belçika	-	16	269	32	442	355	1,114	884	82	2,080	982	3,062	(19)
Diğer													
Avro bölgesi	-	1	21	45	247	-	314	590	87	991	1,098	2,089	(30)
Toplam													
Avro bölgesi	59	142	409	566	4,823	445	6,444	24,134	5,573	36,151	16,057	52,208	(3,737)
Diğer ülkeler													
Hindistan	-	-	1,515	356	2,844	298	5,013	1,951	190	7,154	1,326	8,480	(128)
Çin	20	321	1,402	14	735	39	2,531	666	49	3,246	1,534	4,780	(20)
Kore													
Cumhuriyeti	-	320	952	6	620	-	1,898	1,106	444	3,448	1,140	4,588	(94)
Türkiye	327	79	503	43	1,438	-	2,390	105	87	2,582	625	3,207	-
Romanya	42	206	24	19	482	516	1,289	355	9	1,653	366	2,019	-
Rusya	-	128	282	8	1,248	3	1,669	126	23	1,818	609	2,427	(15)
Polonya	-	195	-	7	658	-	860	235	16	1,111	1,156	2,267	-
Brezilya	-	-	1	-	300	-	301	710	12	1,023	97	1,120	(16)
Meksika	-	9	37	-	1,043	-	1,089	150	86	1,325	890	2,215	(45)
Endonezya	97	49	281	8	262	1	698	406	205	1,309	240	1,549	(7)
Çek													
Cumhuriyeti	-	3	-	-	423	-	426	320	193	939	219	1,158	-
Malezya	-	51	48	57	172	12	340	299	152	791	79	870	(19)

Risk yönetimi: Ülke riski devamı**Kilit noktalar**

- Bildirilen maruziyetler, para hareketlerinden etkilenmiştir. 2011 yılında, Avro, ABD Doları'na karşı %3.3 ve İngiliz sterlin'ine karşı %3.1 oranında düşmüştür.
- RBSH Grubu temkinli duruşunu sürdürdüğü ve birçok banka müşterisi borç seviyelerini düşürdüğü için, tabloda gösterilen ülkelerin çoğuna olan maruziyet 2011 yılında azalmıştır. Azalışlar, birçok ülkedeki bilanço ve bilanço dışı maruziyetlerde görülmüştür. Birkaç ülkede türevler ve repolardaki artışlar, kısmen koruma (hedge) çözümlerine olan müşteri talebinin ve kısmen de piyasa hareketlerinin yönlendirdiği RBSH Grubu'nun stratejisi ile uyumlu olmuştur; genel olarak aktif teminatlaştırma yoluyla riskler azaltılmıştır.
- Hindistan - 2011'deki güçlü ekonomik büyümeye rağmen; risk ağırlıklı varlıkları azaltmaya yönelik bölgedeki GTS girişimleri, doğal azalmalar/vadeler ve Rupi'de sert bir değer düşüşü nedeniyle, birçok ürün türünde maruziyetler özellikle dördüncü çeyrekte azalmıştır. Şirket müşterilerine (0.2 milyar Avro) ve merkez bankasına (0.3 milyar Avro) olan borç vermelerdeki yıllık artışlar, bankalara (1.0 milyar Avro) ve diğer finansal kurumlara (0.3 milyar Avro) olan borç vermedeki azalışlar ile dengelenmiştir.
- Çin - Çin bankalarına olan borç verme, ticaret finansmanı faaliyetleri ve ülke içi düzenleyici ihtiyaçları desteklemek için, yılın ilk üç çeyreğinde artmış fakat yılın sonunda maruziyet Aralık 2010'daki seviyesine yakın bir yere inmiştir. RBSH Grubu, son çeyrekte bankalar arası para piyasalarında borç vermeyi azaltmıştır.
- f Kore Cumhuriyeti – maruziyet 2011 yılında 1.5 milyar Avro azalmıştır. Bu, RBSH Grubu'nun yanlış yönlü risk maruziyetini yönetirken, borç verme ve bilanço dışı maruziyetler ve de borç senetlerinde oluşan azalışlar nedeniyle olmuştur. Cari küresel ekonomik daralma açısından, RBSH Grubu temkinli bir duruşu sürdürmüştür.
- Türkiye – 2011'de stratejik olmayan (orta piyasa) portföydeki önemli azalma ile birlikte, birçok kategoride maruziyetler azaltılmıştır. Şüphesiz, Türkiye, RBSH Grubu'nun kilit gelişmekte olan piyasalarından birisi olmaya devam etmektedir.
- Strateji, müşteri odaklı olmaya devam etmektedir ve ürün sunumları büyük Türk uluslararası şirket müşterileri ve finansal kurumları ve de küresel müşterilerin Türk bağlı ortaklıkları içinde seçilmiş müşteri kategorilere göre ayarlanmaktadır.
- Meksika – şirket portföyündeki varlık satışları ve çok sayıda erken geri ödemeler, maruziyetin yıl içinde 1.0 milyar Avro'ya düşmesine yol açmıştır. Bu düşüş, RBSH Grubu'nun Meksika'daki ülke faaliyetini sonlandırma kararının ardından, yeni işlere karşı dördüncü çeyrekteki temkinli yaklaşımını da yansıtmaktadır.
- Avro bölgesi çevre ülkeleri (İspanya, İtalya, Yunanistan, İrlanda ve Portekiz) – Çevre ülkelerin çoğunda maruziyet azalmış, sadece türevler (teminat hariç) ve repolar, (kısmen varolan pozisyonlardaki piyasa hareketlerinin etkisi ile) yıllık olarak artış gösteren unsurlar olmuştur. RBSH Grubu'nun Avro bölgesi çevre ülkelerindeki risk maruziyetinin çoğu, GBM'nin faaliyetlerinden doğmaktadır. RBSH Grubu, bazı İspanyol banka ve finansal kurumlarına ait büyük MBS tahvilleri pozisyonlarına ve daha küçük miktarlarda İtalyan tahvilleri ve Yunan devlet tahviline sahiptir. GTS, Avro bölgesi çevresi dahil olmak üzere, tüm Avrupa'daki müşterilere ticaret finansmanı olanakları sağlamaktadır. RBSH Grubu'nun Avro bölgesi ülkelerine olan maruziyeti konusunda detaylı bir yorum için 81. sayfaya bakınız.
- RBSH Grubu, esas olarak, CDS piyasasının aktif bir katılımcısı olan yatırım yapılabilir dereceli küresel finansal kurumlar ile CDS sözleşmeleri yapmaktadır. Bu işlemler, marj yönünden düzenli olarak izlenir. Avrupa çevre ülkeleri için kredi koruması, çoğunlukla referans kuruluşun ülkesinin dışındaki belli başlı birçok Avrupa bankasından satın alınmıştır. Ters yönlü riske yol açan, korumanın referans kuruluşun ülkesindeki bankalardan satın alındığı birkaç durumda, bu risk belirli teminatlar yoluyla azaltılmıştır.
- RBSH Grubu, 2011 yılında hem Avro bölgesi ülkeleri hem de karşı taraf maruziyetlerini yönetmek için CDS sözleşmelerini kullanmıştır. Alınan ve satılan Avro bölgesi CDS sözleşmelerinin brüt nominal değeri, yer değiştirmeler ve RBS plc'ye olan aktarmalar nedeniyle, tüm kategorilerde 2011 yılı boyunca düşmüştür. Alınan ve satılan CDS sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerinin büyüklüğü aynı nedenle ve Avro bölgesi CDS spread'lerindeki yükselişe rağmen düşmüştür.

Risk yönetimi: Ülke riski devamı
Avro bölgesi

	Borç verme m€	REIL m€	Karşılıklar m€	AFS ve LAR borç senetleri m€	AFS rezervleri m€	HFT Borç senetleri		Toplam borç m€	Türevler		Bilanço maruziyetle m€	Referans kuruluşu göre CDS						
						Uzun m€	Kısa m€		(teminat hariç) ve repolar m€	Nominal		Gerçeğe uygun değer						
										Alınan m€		Satılan m€	Alınan m€	Satılan m€				
31 Aralık 2011																		
Merkezi ve yerel yönetim	8	-	-	9,416	(680)	-	-	9,416	-	-	9,424	145	20	81	(10)			
Merkez bankaları	73	-	-	-	-	-	-	-	346	419	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer bankalar	179	-	-	7,223	(1,181)	17	4	7,236	690	8,105	111	17	23	(1)				
Diğer finansal kurumlar	640	-	-	2,609	(826)	6	55	2,560	2,242	5,442	305	12	404	(1)				
Şirket	5,379	618	528	298	(5)	-	-	298	221	5,898	544	18	74	(1)				
Bireysel	85	74	55	-	-	-	-	-	-	85	-	-	-	-				
	6,364	692	583	19,546	(2,692)	23	59	19,510	3,499	29,373	1,105	67	582	(13)				
31 December 2010																		
Merkezi ve yerel yönetim	59	-	-	13,013	(1,170)	61	-	13,074	1	13,134	-	-	-	-				
Merkez bankaları	142	-	-	-	-	-	-	-	226	368	-	-	-	-				
Diğer bankalar	409	-	-	7,509	(1,058)	84	-	7,593	2,857	10,859	334	7	110	(6)				
Diğer finansal kurumlar	566	-	-	2,991	(594)	-	-	2,991	2,090	5,647	874	16	511	(10)				
Şirket	4,823	377	255	286	(2)	190	-	476	399	5,698	3,893	27	726	(15)				
Bireysel	445	156	129	-	-	-	-	-	-	445	-	-	-	-				
	6,444	533	384	23,799	(2,824)	335	-	24,134	5,573	36,151	5,101	50	1,347	(31)				

CDS Alınan koruma: iç derecelendirme ölçeğine göre karşı taraf analizi

	AQ1		AQ2 - AQ3		AQ4 - AQ9		AQ10		Toplam	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer	Nominal	Gerçeğe uygun değer	Nominal	Gerçeğe uygun değer	Nominal	Gerçeğe uygun değer	Nominal	Gerçeğe uygun de
31 Aralık 2011										
Banksız	74	5	-	-	63	12	-	-	137	17
Diğer finansal kurumlar	775	49	193	1	-	-	-	-	968	50
	849	54	193	1	63	12	-	-	1,105	67

Risk yönetimi: Ülke riski devamı**Avro bölgesi devamı****Kilit noktalar**

- 2011 yılında, RBSH Grubu, kredi spread'lerindeki yükseliş beklentisi ve genel risk yönetimi amaçlarıyla, elindeki Alman ve Fransız devlet borç senetlerinde birçok vade tamamlama ve satış işlemi yapmış ve ayrıca portföyde normal azalmalar da olmuştur.
- Türevler ve repolar ve bilanço dışı maruziyet, özellikle Almanya ve Fransa'da 2011 yılında önemli ölçüde azalmıştır.

Avro bölgesi çevresi (İspanya, İtalya, Yunanistan, İrlanda ve Portekiz)

- İspanya - Portföydeki riski azaltıcı adımların sonucu olarak, koşullu yükümlülükler ve taahhütler, borç senetleri ve şirketlere borç vermedeki maruziyet 2011 yılında düşmüştür. RBSH Grubu'nun devlete olan küçük bir AFS borç senetleri maruziyeti ve merkez bankasına olan çok küçük bir borç verme maruziyeti olmuştur. İspanyol finansal sektörüne RBSH Grubu'nun en büyük maruziyeti, detayları 73. sayfada verilen, 7,6 milyar Avro değerindeki korumalı tahvil portföyüdür. Portföy 2011 yılında doyurucu bir şekilde çalışmaya devam etmiştir. Bu satışa hazır borç senetleri üzerinde bugüne kadar yapılan sres testleri, bu portföyün önemli kredi kayıplarına uğramasının olası olmadığını göstermiştir. Mamafih, RBSH Grubu durumu yakından izlemeye devam etmektedir. İspanyol şirket müşterilerine olan maruziyet, bilanço dışı kalemler ve birçok sektöre olan borç vermedeki azalışlar nedeniyle 2011 yılında düşmüştür ve sadece enerji ve haberleşme sektörlerindeki borç vermede bir miktar artış olmuştur.
- İtalya – 2011 yılının başından itibaren, RBSH Grubu, uygun olduğunda stratejik çıkışlar yoluyla risklerini düşürmek veya arttırılan teminat gerekleri yoluyla bu riskleri azaltmak için, RBSH Grubu'nun İtalyan riski ile ilgili olarak oluşmakta olan iştahı doğrultusunda adımlar atmıştır. İtalyan karşı taraflara olan maruziyet, koşullu yükümlülükler ve taahhütler ve borç senetlerindeki azalışların etkisiyle, 2011 yılında 0,7 milyar Avro azalmıştır. 2011 yılında İtalyan devletine olan maruziyet, büyük ölçüde AFS borç senetleri pozisyonundaki düşüş nedeniyle 0,3 milyar Avro azalmıştır. RBSH Grubu'nun sunduğu ürünler büyük ölçüde teminatlı alım satım ürünlerinden ve daha küçük ölçüde kısa vadeli taahhüt içermeyen likidite amaçlı borç verme olanaklarından oluşmaktadır. Yılın dördüncü çeyreğinde, brüt mtm türevleri maruziyeti, piyasa hareketleri nedeniyle yükselmiş fakat çoğu olanaklar tamamen teminatlı olduğu için risk azaltılmıştır. Genel olarak, bankalara ve diğer finansal kurumlara olan

maruziyet; borç vermede, AFS borç senetlerinde ve bilanço dışı kalemlerdeki azalışların sonucu olarak düşmüştür. Belli başlı uluslararası şirketlerin bağlı ortaklıklarına olan yeni maruziyetin etkisiyle, borç verme maruziyeti 2011 yılında 0,7 milyar Avro yükselmiş ve emlak sektörü ile diğer birkaç sektördeki borç vermedeki azalışlar ile kısmen dengelenmiştir.

- Yunanistan - RBSH Grubu, Yunanistan'a olan etkin maruziyetini azaltmış ve, 2010 yılı başlarında uygulanmaya başlanan riski azaltma stratejisi doğrultusunda, ülkeye olan maruziyetini aktif olarak yönetmeye devam etmektedir. Kalan maruziyetin çoğu teminatlı ya da garanti edilmiştir. Yunanistan'ın mali pozisyonundaki devam eden kötüleşmenin sonucu olarak ve Yunanistan devlet borcunun yeniden yapılandırılması potansiyeli nedeniyle, RBSH Grubu, AFS Yunanistan devlet tahvilleri ile ilgili olarak bir değer düşüklüğü zararı kaydetmiştir. 2011 yılı başında, RBSH Grubu temerrüde düşen birçok müşteriye olan maruziyetin ülkesini yeniden sınıflandırmış ve sonuç olarak, Yunan şirket müşterilerine olan bildirilen maruziyette ve de REIL ve değer düşüklüğü karşılıklarında bir artış olmuştur. RBSH Grubu'nun şirket maruziyeti sürekli olarak düşmektedir. Şimdi daha çok uluslararası müşterilerin yurtiçindeki bağlı ortaklıklarına kısa vadeli ticaret olanakları sağlamaya odaklanılmakta ve bunlar artan bir şekilde ana şirketlerce desteklenmektedir.
- İrlanda - RBSH Grubu'nun İrlanda'ya olan yaklaşık 1,0 milyar Avro'luk maruziyeti; bankalar ve devlet tarafından çıkarılmış AFS borç senetleri, koşullu yükümlülükler ve taahhütler, ve şirket müşterilerine verilen kredileri kapsamaktadır. Maruziyetin bir kısmı, İrlanda'da fonlama birimleri olan finansal kurumlar ve büyük uluslararası müşterilerdir. İrlanda'daki karşı taraflara olan maruziyetler 2011 yılında yarıdan fazla azalmıştır. Portföy riskini azaltma, portföylerdeki yer değiştirmeler ve RBS N.V.'den RBS plc'ye olan aktarımlar nedeniyle, özellikle, koşullu yükümlülükler ve taahhütlerde 0,8 milyar, türevler ve repolarda 0,3 milyar ve kredilerde 0,1 milyar Avro'luk azalma olmuştur.
- Portekiz - RBSH Grubu Portekiz'deki yerel faaliyetlerini 2011 başlarında sonlandırmış ve RBSH Grubu'nda, halen İspanya'dan yönetilen yıl sonu itibarıyla 0,4 milyar Avro'luk mütevacı bir genel maruziyet kalmıştır. Kredi Destek Eki'ne göre yürütülenler hariç olmak üzere, orta vadeli faaliyet durmuştur. RBSH Grubu'nun Portekiz devletine olan maruziyeti, sadece bazı mütevacı AFS borç senetlerini kapsamaktadır ve bunlar da düşen piyasa fiyatlarının etkisiyle 0,1 milyar Avro'nun altına inmiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski; faiz oranları, döviz, kredi spread'leri, hisse senedi fiyatlarındaki değişimler ve piyasa dalgalanmaları gibi risk ile ilgili unsurlardan doğar. RBSH Grubu, kapsamlı bir piyasa riski yönetimi çerçevesi yoluyla, ticari ve ticari olmayan portföylerdeki piyasa riskini merkezi olarak yönetir. Bu kontrol çerçevesi; kapsamlı politika açıklamaları gibi nitel kılavuzluğu, işlem yetkililerini, risk altındaki değer (VaR), stres testi, pozisyon ve duyarlılık analizlerine dayalı fakat bunlarla sınırlı olmayan limitleri içerir.

RBSG Grubu, RBSH Grubu'nun içinde uygun piyasa riski yönetiminin sağlanması için, RBSH Grubu'na hizmetler sunar.

Yönetişim**İş yapısı**

RBSH Grubu'nun alım satım faaliyetlerinin birincil odağı, dünyadaki büyük şirketler ve finansal kurumlar dahil olmak üzere, müşterilerine geniş bir borç ve özkaynak finansmanı, risk yönetimi ve yatırım hizmetleri yelpazesi sağlamaktır. RBSH Grubu, bu faaliyetleri ana iş kolları halinde yürütür: para piyasaları, oran akışı alım satımı, para ve emtia, kredi piyasaları ve portföy yönetimi ve iş yaratma.

RBSH Grubu'nun alım satım portföylerinde tutulan finansal araçlar, bunlarla sınırlı olmamak üzere, aşağıdakileri içerir: borç senetleri, krediler, mevduat, hisse senedi, menkul kıymet satış ve repo anlaşmaları ve türev finansal araçlar.

RBSH Grubu; faiz oranı takasları, vadeli işlemler ve opsiyonlar dahil olmak üzere, bir borsada alınan satılan ya da takas edilen finansal araçlardaki işlemleri üstlenir. Borsada alınıp satılan araçların sahipleri, borsadaki nakit ve diğer teminat ile günlük bazda marj sağlarlar.

RBSH Grubu, bilinen bir borsa yerine tezgah üstü olarak (OTC) alınıp satılan finansal araçlardaki işlemleri de üstlenir. Bu araçlar, türev piyasalardaki standart işlemlerden, belirgin koşulların müşterinin gereklerine göre düzenlendiği alım satımlara kadar uzanır.

Alım satım hesaplarındaki varlıklar ve borçlar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler. Gerçeğe uygun değer, aracın istekli taraflar arasındaki cari bir işlemde el değiştirebileceği tutardır. Gerçeğe uygun değerler, bankaların verilen piyasa fiyatlarını veya, bu mümkün olmadığında, varolan gözlemlenebilir girdileri uygun şekilde kullanan değerlendirme tekniklerini (modellerini) kullanmalarını gerektiren IAS 39 kılavuzu izlenerek belirlenir. Bir model kullanarak piyasaya göre fiyatlama yapılacağı zaman, kar ve zarar ve risk yönetimi amaçları için kullanımdan önce, değerlendirme yöntemleri ilgili tüm birimler (alım satım, finansman, piyasa riski, model geliştirme ve model gözden geçirme) tarafından onaylanır. Pozisyon yeniden değerlemelerindeki her hangi bir kar veya zarar, günlük kar ve zarara eklenir.

Örgüt yapısı

Piyasa ve Sigorta Riski Küresel Başkan'ı tarafından iş konusunda bağımsız gözetim ve destek sağlanır ve kendisine RBSH grubu ve iş piyasa riski takımları yardımcı olur. İş riski yönetimi takımından yardım alan her işin yöneticisi, faaliyetleri ile ilgili tüm piyasa risklerinden sorumludur.

Küresel Piyasa Riski Komitesi; risk iştahı, risk politikası, modeller, yöntem ve piyasa riskinin gelişmesi konuları dahil olmak üzere, tüm RBSH Grubu'nda piyasa riski profili ile ilgili gözden geçirmeler yapar ve tavsiyelerde bulunur. Komite aylık olarak toplanır ve başkanlığı Piyasa ve Sigorta Riski Küresel Başkan'ı tarafından yapılır. Katılanlara, bölümlerin Risk Yöneticileri ve RBSG Grubu Piyasa Riski Yöneticisi de dahildir.

Risk yönetimi**Kilit ilkeler**

RBSG Grubu'nun nitel piyasa riski iştahı, RBSH Grubu'nun alım satım ve diğer yatırım faaliyetlerinden doğan piyasa riskinin tespiti, ölçülmesi, analizi, yönetimi ve iletişimini çevreleyen yönetim sorumlulukları ve gereklerini ortaya koyan politika açıklamaları ile belirlenir. Piyasa riskinin yönetimi ve kontrolüne katılan tüm takımlar, RBSG Grubu'nun nitel ve nicel risk iştahının ötesinde piyasa riskine maruz kalmamasını sağlamak için, politika açıklamalarına tamamen uymak zorundadır. Kontrol çerçevesi aşağıdaki ilkeleri kapsamaktadır:

- RBSG Grubu'nda piyasa riski yönetimine katılan birincil gruplar için açık bir şekilde tanımlanmış sorumluluklar ve yetkiler;
- Bağımsız bir piyasa riski yönetimi süreci;
- Korelasyon etkilerini ortaya çıkaran ve piyasa riskinin risk türleri, piyasalar ve iş kolları olarak toplanmasını sağlayan bir piyasa riski ölçme yöntemi;
- Piyasa riski limitlerine kıyasla, piyasa riski maruziyetlerinin günlük olarak izlenmesi, analizi ve raporlanması;
- Piyasa riski limitinin aşılması halinde, açık bir şekilde tanımlanmış limit yapısı ve eskalasyon süreci;
- Tüm alım satım pozisyonlarının bir günlük piyasa riski maruziyetinin bir ölçüsü olarak 'Risk altındaki Değer' (VaR)'ın kullanımı;
- VaR dışındaki unsurlara dayalı limitler ve diğer kontrollerin kullanımı
- Portföylerin ve küresel iş kollarının uç piyasa koşullarında nasıl performans gösterdiğini değerlendiren, piyasa riski ölçme ve risk yönetimi sürecini destekleyen stres testli ve senaryo analizinin kullanılması;
- VaR modeli ve diğer risk yönetimi tekniklerinin doğruluğunu değerlendirmek için, tanı amaçlı bir araç olarak tarihsel veriler ile test etme yönteminin kullanımı;
- VaR modeli içinde ortaya çıkarılmayan riskleri tespit etmek ve sayıya dökmek için, VaR içinde olmayan riskler (RNIV) çerçevesine bağlılık;
- Piyasa riski takımlarının önerilen yeni ürünler ile ilgili piyasa riskini değerlendirme ve ölçmelerini gerektiren bir yeni ürün onay süreci.

Risk yönetimi: Piyasa riski devamı**Risk yönetimi devamı****Nicel risk iştahı**

RBSG Grubu İcracı Risk Forumu (ERF), alım satım ve diğer faaliyetler için nicel risk iştahını onaylar. Piyasa ve Sigorta Riski Küresel Başkanı, ERF'den aldığı yetki ile; yasal kuruluş, bölüm, iş ve masa seviyesinde piyasa riski limitlerine yansıyan bir limit çerçevesini belirler ve içini doldurur.

RBSH Grubu seviyesinde risk iştahı; VaR, duyarlılık ve stres testi limitlerinin bir bileşimi olarak ifade edilir.

Günlük bir rapor, RBSG Grubu'nun piyasa riski maruziyetlerini özetler. Bu günlük rapor, RBSG Grubu Yeniden Yapılandırma ve Risk Başkanı, RBSG Grubu Piyasa ve Sigorta Riski Küresel Başkanı, RBSG Grubu Baş Risk Yöneticileri ve uygun iş Piyasa Riski Yöneticileri'ne gönderilir. Ayrıca, RBSH Grubu'nun kabul edilen limitlere kıyasla piyasa riski maruziyetlerini özetleyen günlük bir rapor hazırlanır ve Piyasa riski RBS N.V.'nin Piyasa Riski Başkanı'na gönderilir.

Yasal kuruluşlar, bölümler ve işteki daha alt kısımlar, önemli tüm piyasa riski maruziyetlerini kapsamak için konulmuş uygun bir piyasa riski kontrol ve limitler çerçevesine sahiptir.

Bir masanın pozisyonlarını kontrol etmek için uygun olan belirgin piyasa riski ölçüleri, RBSG Grubu seviyesindeki limite göre daha parçalı olacaktır ve o işe göre tasarlanacaktır.

RBSH Grubu'nun piyasa riski maruziyetinin çoğunluğu, GBM ve Tali İşler bölümleri ve Grup Hazinesi'ndedir. RBSH Grubu, alım satım dışındaki faaliyetlerindeki faiz oranı riski yoluyla da piyasa riskine maruzdur. RBSH Grubu'nun bireysel ve ticari işlerinde, özellikle faiz oranı riski ve döviz riski olmak üzere, ek alım satım dışı piyasa riskleri de vardır. Bu yönler daha detaylı olarak bilanço yönetiminde ele alınmıştır – 45. sayfada faiz oranı riski ve 46. sayfada yapısal döviz maruziyetleri.

Risk modelleri

VaR; verilen bir güven seviyesinde, belirli bir zaman dilimi içinde bir portföyün piyasa değerindeki olası değişimin tahminlerini veren bir tekniktir. İç risk yönetimi amaçları için, RBSG Grubu'nun VaR'ı, bir alım satım günü kadar bir zaman dilimi ve %99'luk bir güven seviyesini varsayar. RBSG Grubu'nun VaR modeli, daha önceki iki yılın verilerini kullanan tarihsel bir simülasyon modeline dayalıdır.

RBSH Grubu seviyesinde farklı bir VaR modeli kullanılır. Bu da tarihsel simülasyon modeline dayalıdır ve bir alım satım günü kadar bir zaman dilimi ve %99'luk bir güven seviyesini varsayar. Fakat bu model, altı ayın verilerinin ağırlıklı ortalaması ile katlanarak ağırlıklandırılmış 401 adet gözlemi içeren tarihsel piyasa verileri kullanır. VaR modeli, alım satım hesaplarına ait düzenleyici sermayeyi hesaplamak için DNB tarafından onaylanmıştır. Onay; faiz oranı, para cinsi, özkaynak ve emtia ürünlerinde genel piyasa riskini ve faiz oranı ve özkaynak ürünlerinde spesifik riski kapsar.

VaR modeli, önemli bir piyasa riski ölçme ve kontrol aracı olduğu ve piyasa risk sermayesinin önemli bir bileşenini belirlemede kullanıldığı için, düzenli olarak değerlendirilir.

Kullanılan ana yaklaşım, "backtesting" olarak adlandırılan tekniktir. Bu teknik, %99'luk güven seviyesinde bulunan ilgili günlük VaR tahminini zararın aşması halinde, günlerin sayısını hesap eder. VaR modeli<<<, yeşil, kehribar veya kırmızı olarak sınıflandırılır. Yeşil model iyi bir çalışma modeli anlamındadır ve 12 aylık bir dönemde dört veya daha az back-testing istisnaları olan modeller yeşil model sayılır. RBSH Grubu'nun alım satım hesapları için, 2011 yılının tamamında yeşil bir model durumu sürdürülmüştür.

RBSH Grubu'nun VaR değeri, kullanılan yöntemlerin sınırlamalarının ışığında aşağıdaki şekilde yorumlanmalıdır.

- Tarihsel simülasyon ile bulunan VaR, gelecekteki piyasa hareketlerini en iyi şekilde tahmin edemeyebilir. O, sadece, kullanılan zaman dizilerinde varolan olaylara dayalı olarak, gelecek ile ilgili bir öngöründe bulunur. Dolayısıyla, tarihsel veri dizilerinde olanlardan daha şiddetli olaylar öngörülemez.
- %99'luk bir güven seviyesinin kullanımı, bu yüzden üstündeki olası zararların genişliğini yansıtmaz.
- Bir günlük zaman dilimi kullanımı, bir gün içinde tasfiye veya hedge edilemeyecek pozisyonların kar veya zarar etkilerini tam olarak yakalayamayacaktır.
- RBSH Grubu, alım satım portföylerinin VaR değerini iş gününün sonunda hesaplar. Gün içinde pozisyonlar önemli ölçüde değişebilir ve bu durumda gün içi kar ve zararlar oluşacaktır.

Bu sınırlamalar, zararların VaR değerini geçmeyeceğini RBSH Grubu'nun garanti edemeyeceği anlamına gelir.

Standart piyasa VaR yöntemi ile yeterli ölçüde yakalanamayan piyasa risklerini ölçmek için, RNIV çerçevesi geliştirilmiştir. Risklerin modele dahil edilmediği yerlerde, VaR dışındaki çeşitli kontroller (örneğin, pozisyon izleme, duyarlılık limitleri, tetikleyiciler ya da stres limitleri) kullanılır.

Risk modelleri, hem iş birimlerinde hem de Grup işlevleri itibarıyla geliştirilir. Risk modelleri de, fiyatlandırma modelleri ile aynı standartlarda bağımsız gözden geçirme ve terk edilmeye tabidir. Modellerdeki değişiklikler, yönetim, back-testing sonuçları, VaR çerçevesine dahil edilmemiş riskler ve diğer model performansı verileri dahil olmak üzere, alınıp satılan piyasa riskini görmek üzere her üç ayda bir DNB ile toplantılar yapılır.

2011'de birçok VaR model ve yöntem iyileştirmeleri uygulamaya konulmuştur. Enterpolasyon yoluyla bulunan haftalık verilerden günlük olarak gözlemlenen zaman dizilerine geçilerek, ABS İpotek alım satım işinde kullanılan piyasa verileri zaman dizilerinin kalitesi iyileştirilmiştir. Bu değişim, günlük verilerdeki farklı zaman dizileri arasındaki korelasyonun doğruluğunu arttırmıştır. Ayrıca, Tutucu bir unsur olarak kullanılmış olan ticari ipotek bazına fazla güvenmeyi azaltan, subprime ve ikinci derece konut bonoları için ek zaman dizileri uygulamaya konularak, nakit ve türevler arasındaki baz modellemesi iyileştirilmiştir.

Risk yönetimi: Piyasa riski devamı**Risk yönetimi devamı****Risk modelleri devamı**

Daha fazla piyasa verisi elde edildikçe portföydeki riski daha iyi yansıtmak için, Hollanda RMBS portföyü için daha uygun zaman dizileri benimsenmiştir. Ayrıca, teminatlı pozisyonların büyük çoğunluğu için, daha önce kullanılan LIBOR'a dayalı iskontolama yaklaşımı yerine, teminatlı bazda iskontolama yöntemi uygulanmıştır.

CRDIII'ün uygulanmasının ardından, stresli VaR (SVar) ve artımlı risk gideri (IRC) için olmak üzere iki yeni model, DNB tarafından başarılı olarak onaylanmış ve 31 Aralık 2011'den itibaren sermaye ve risk yönetimi çerçevesinin bir parçasını oluşturmuştur. CRDIII kural değişikliklerinin diğer tüm yönleri uygulanmıştır.

Basel 2,5 (CRDIII)

CRDIII'ün amacı, alım satım hesaplarındaki belli risklere karşı gerekli olan finansal kaynakları artırarak, kurumların finansal dayanıklılığını iyileştirmektir.

RBSH Grubu, alım satım hesaplarındaki kredi riski pozisyonları için temerrüt ve yer değiştirme (migration) riskini tespit etmek için, stres ile ayarlanmış VaR modeli (SVaR) ve artımlı risk gideri (IRC) yöntemine dayalı olarak, ek bir sermaye gideri hesaplamak zorundadır.

Fiyatlandırma modelleri

Fiyatlandırma modelleri önbüro tarafından geliştirilir ve sahiplenilir. Defterlerin ve kayıtların değerlendirilmelerinin bazı olarak fiyatlandırma modelleri kullanıldığında, RBSG Grubu'nun varlık seviyesinde modellenmiş ürün gözden geçirme komitelerinin (ALMPCRC) gözetim ve onayına tabidir. Bu komiteler, hem modele karşı alınan riskin önemini hem de model riskinin derecesinin değerlendirilmesini (yani, modelleme varsayımlarının seçiminden doğan değerlendirme belirsizliği) dikkate alarak, Grup Risk Analizi (GRA) tarafından bağımsız olarak onaylanmak üzere modelleri önceliklere göre belirler. GRA'nın incelemesi, model çıktıları ile bağımsız olarak geliştirilmiş alternatif modellerin çıktıları karşılaştırarak, model riskini ölçmeyi amaçlamaktadır. Bunun sonuçları, Piyasa Riski tarafından risk limitlerini bildirmek ve Finansman tarafından model rezervlerini bildirmek için kullanılır.

2011'de, türev fiyatlandırma modellerinin geliştirilmesi, test ve onaylanması için, RBSG Grubu Standartları'nın yeni bir takımı kabul edilmiş ve uygulanmıştır. Model onaylama çerçevesinde yapılan düzeltmeler, tüm yeni modeller ve model değişikliklerinin Piyasa riski ve Finansman tarafından gözden geçirilmesini ve, önemine bağlı olarak, GRA tarafından bağımsız olarak onaylanmasını sağlar. Model

yönetimi, (daha önce Grup Model Ürün Gözden Geçirme Komitesi olarak adlandırılan) genel GBM Modelli Ürün Gözden Geçirme Komitesi'nin yeni kurulmuş alt komiteleri olan ALMPCRC'ler vasıtasıyla yürütülür.

Stres testi

RBSH Grubu, VaR2ı aşan olası riskleri tespit etmek için, günlük olarak stres testleri yapar. Aşırı piyasa olaylarından kaynaklanan bir dizi alım satım hesabı risklerini hesaplamak için stres testi kullanılır. Stres testi, piyasa oranları ve fiyatlarındaki istisnai değişikliklerin RBSH Grubu'nun alım satım portföylerinin gerçeğe uygun değeri üzerindeki etkilerini ölçer. RBSH Grubu; duyarlılık analizi, tarihsel stres testleri ve aşağıdan yukarıya doğru stres testleri yapar.

Duyarlılık analizi, cari pozisyonlar portföyünün, tanımlanmış piyasa riski unsuru hareketlerine olan duyarlılığını ölçer. Bu stresler, tarihsel ya da aşağıdan yukarıya doğru stres testine kıyasla daha düşük bir büyüklüğe sahiptir ve RBSG Grubu'nun Piyasa Riski Limiti çerçevesine tabidir.

Tarihsel stres testleri, tarihsel olaylar arasında oluşan piyasa hareketleri tekrar edildiği takdirde yaratılacak olan zararları hesaplar.

Aşağıdan yukarıya doğru stres testi, piyasa riski maruziyetlerini risk unsurlarına göre analiz etmeye ve risk yöneticileri, iktisatçılar ve önbüro ile danışmalara dayanarak her bir risk unsurunu strese tabi tutmaya dayalıdır. Testler, defterlerindeki zayıflıkları değerlendirmenin bir aracı olarak, bir iktisatçı veya risk yöneticileri ve önbüro tarafından risk unsuru şoklarına çevrilen bir ekonomik senaryoya dayalı olabilir.

RBSG Küresel Piyasa Riski Stres Testi Komitesi, Piyasa Riski Stres Testi konusunda tüm konuları gözden geçirir ve görüşür. Stres testi maruziyetleri üst yönetim ile görüşülür ve ilgili bilgiler RBSH Grubu Risk Komitesi (GRC), ERF, RGSG Grubu Kurulu ve Yönetim Kurulu'na bildirilir. RBSH Grubu'nun piyasa riski stres testi limitlerine aykırı davranışlar izlenir ve rapor edilir.

2011'de, Piyasa Riski Stres Testi çerçevesi daha da geliştirilmiş ve genişletilmiştir.

VaR ve stres testine ek olarak, RBSH Grubu, örneğin faiz oranı merdivenleri ve opsiyon yeniden değerlendirme matrisleri gibi geniş bir duyarlılık ve pozisyon riski ölçüleri dizisini hesaplar. Bu ölçüler, çoğu kez bireysel masa veya stratejik seviyede değerli ek kontroller sağlar.

Risk yönetimi: Piyasa riski devamı

Kendine özgü risk dahil, piyasa riski maruziyeti türüne göre ayrılmış alım satım portföyleri VaR'ı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	2011				2010			
	Ortalama	Dönem sonu	En fazla	En az	Ortalama	Dönem sonu	En fazla	En az
	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€	m€
Alım satım VaR özeti								
Faiz oranı	4.5	4.0	9.6	3.0	5.6	4.1	10.1	2.8
Kredi spread'i	2.4	1.7	4.3	1.1	6.3	4.0	9.6	1.7
Para	3.1	1.4	15.3	1.1	1.6	2.0	4.7	0.6
Hisse senedi	6.5	2.5	15.8	1.8	7.6	7.0	14.8	2.0
Emtia	0.8	1.1	6.7	-	0.8	1.1	4.1	0.1
Çeşitlendirme (1)		(6.2)			-	(8.7)	-	-
	8.5	4.5	18.3	4.0	11.5	9.5	19.0	3.4

	2009			
	Ortalama	Dönem sonu	En fazla	En az
	m€	m€	m€	m€
Faiz oranı	25.8	14.1	74.6	9.0
Kredi spread'i	-	-	-	-
Para	5.1	1.7	16.4	0.4
Hisse senedi	11.2	12.0	21.0	2.6
Emtia	0.8	0.6	2.5	0.3
Çeşitlendirme	-	(14.3)	-	-
	24.4	14.1	70.7	7.0

Notlar:

(1) RBSh Grubu; çeşitli finansal araç türleri, endüstri karşı tarafları, para cinsleri ve bölgelere yatırımları tahsis ederek elde edilen, riskteki azalmayı yansıtan çeşitlendirmeden yararlanır. Çeşitlendirmenin yararının büyüklüğü, belli bir zamanda portföydeki varlıklar ve risk unsurları arasındaki korelasyona bağlıdır. Çeşitlendirme, korelasyon ile ters bir ilişkiye sahiptir. Çeşitlendirme unsuru, bireysel risk türleri üzerindeki VaR değeri tutarından toplam portföydeki VaR değeri çıkarılarak bulunur.

Kilit noktalar

- RBS plc'ye yapılan iş transferleri nedeniyle alım satım hesabı maruziyetindeki azalmanın sonucu olarak, ortalama toplam VaR kullanımını 2010 yılına kıyasla 2011'de düşmüştür.
- Büyük ölçüde RBS plc'ye yapılan iş transferleri nedeniyle alım satım hesabı maruziyetindeki azalmanın ve dönem içinde

karşılaşılan düşük piyasa dalgalanmalarının sonucu olarak, ortalama toplam VaR kullanımını 2009 yılına kıyasla 2010'da düşmüştür.

- 2009 VaR rakamları, ABN AMRO Bank'ın 1 Nisan 2010'daki yasal olarak ayrılmasından önceki dönemde varolan ve Hollanda Devleti ile Santander'ın satın aldığı işlerin dahil edilmesini yansıtmaktadır.

Faaliyet riski

Faaliyet riski, yetersiz veya başarısız iç süreçler, kişiler veya sistemlerden veya dış olaylardan kaynaklanan zarar riskidir. O, müşterilere hizmet sunmak ve stratejik amaçları karşılamak için yürütülen süreçlerde var olduğu gibi, RBSH Grubu'nun ayrılmaz ve kaçınılmaz bir parçasıdır.

Faaliyet Riskinin yönetimi

Faaliyet riski yönetiminin amacı, faaliyet riskini tamamen kaldırmak değil, riskte oluşan azalmaya karşılık riski en aza indirmenin maliyetini dikkate alarak, riski kabul edilebilir bir seviyeye indirmektir. Faaliyet riskini yönetme stratejileri; kaçınma, aktarma, kabul ve kontroller yoluyla azaltmayı içerir.

RBSH Grubu, 2011 yılında faaliyet riski çerçevesinde, faaliyet risklerini yönetimini genişleten önemli iyileştirmeler yapmıştır. Bu, özellikle, RBSH Grubu'nun Politika Çerçevesi, risk değerlendirme, senaryo analizi ve sermaye gerekleri için istatistik modelleme bakımından belirgindir. 2012'de daha fazla gelişme olacaktır.

Detaylar ve RBSH Grubu'nun faaliyet riskinin yönetiminde kullandığı kilit süreçler aşağıda belirtilmiştir.

Yönetişim, yapı ve risk iştahı**Yönetişim ve yapı**

RBSG Grubu Faaliyet Riski (GOR), RBSG Grubu Politika Çerçevesi'nde (GPF) yeralan faaliyet riski politikası standartlarından (ORPS) sorumlu olan bağımsız bir işlevdir. Etkin faaliyet riski yönetiminin sağlanması için yönlendirme sağlar ve RBSH Grubu içinde faaliyet riskinin tutarlı bir şekilde tespiti, değerlendirilmesi, yönetimi, izlenmesi ve raporlanmasına imkan vermek için tasarlanır.

Tespit ve değerlendirme**Risk ve kontrol değerlendirmeleri**

Etkin fakat aşırı olmayan kontroller, RBSH Grubu'nun etkin müşteri hizmeti ve güvenliği konusundaki ününü korumasını sağlar. Risk ve kontrol değerlendirmeleri, tüm iş alanlarında önemli faaliyet riskleri ve kilit kontrolleri tespit etmek ve değerlendirmek için kullanılır. Süreç, risklerin açıklanan risk iştahı doğrultusunda etkin bir biçimde yönetilmesini, önceliklerin tespitini ve belgelenmesini sağlamak için tasarlanır. Amaca uygun olmalarını ve etkin bir şekilde çalışmalarını sağlamak amacıyla, kontroller sıklıkla test edilir. RBSH Grubu'nun risk değerlendirme yöntemi, riskleri ve onlarla ilgili kontrollerin tespitini ve beklenen zararı ölçmeyi daha tutarlı bir yaklaşımla yapmayı sağlamak için, 2011 yılı içinde genişletilmiştir. Risk değerlendirmeleri, yeni firma çapındaki sınıflandırmayı dikkate alır ve yakında RBSH Grubu çapındaki faaliyet riski veri tabanında yer alacaktır.

Risk değerlendirmeleri, çoğu kez, bölümler ve kilit işlevlerden konu ile ilgili uzmanları bir araya getiren, bir atölye ortamında yapılır. Uzmanlık paylaşımı yaparak; riskin tespiti, ölçülmesi ve kontrolunda yapılacak iyileştirmeleri tespit edebilirler. Kilit risk alanlarının açık olarak anlaşılması ve sahiplenilmesini sağlamak için, risk yönetimi düzenli olarak gözden geçirilir. Katılımcılar, biraraya gelerek ve bilgiyi paylaşarak, çalışmalarını arasındaki ilişkiyi daha geniş bir şekilde anlarlar.

RBSG Grubu yeni ürün onay süreci

RBSG Grubu yeni ürün onay süreci (GNPAP) yeni ürünlerle ilgili riskleri

tespit etmek, değerlendirmek ve onaylamak için tutarlı bir sürecin olmasını sağlar.

2011 yılında yapılan gözden geçirmelerin tamamlanmasının ardından, yeni ürünler ile ilgili risklerin iştaha uygun olup olmadığını değerlendirirken; iş, Grup ve bölüm risk takımları ve konu ile ilgili uzmanlar arasında ilişkinin daha erken kurulmasını sağlamak için, 2012 yılında ürün yönetim forumlarında geliştirmeler yapılacaktır. Forumlar, yeni ürün onaylarını yönetmek ve raporlamak için kullanılan RBSH Grubu'nun kilit araçlarına ulaşma imkanı sağlanarak desteklenecektir.

Senaryo analizi

Senaryo analizi, uç fakat olabilir faaliyet riski zararlı olaylarının olası etkisini değerlendirmek için kullanılır. O, RBSH Grubu'nun risk iştahının ötesindeki maruziyetleri yönetmek için, ileriye dönük bir temel sağlar. Yöntem, senaryo geliştirme ve ölçme konusuna yapılandırılmış ve tutarlı bir yaklaşım getirir. 2011 yılında, RBSH Grubu'nun maruz olduğu önemli riskleri kapsayan bir senaryolar portföyü bölümlerde geliştirilmiştir. RBSG Grubu çapındaki senaryolar, spesifik etki tahminlerini üretmek için bölümler tarafından değerlendirilmeden önce, işlevler ve politika sahipleri ile birlikte GOR tarafından merkezi olarak geliştirilir ve atelyeler kurulur. Bu, ayrıca, RBSH Grubu'nun faaliyet riski etkilerini, (Avro bölgesi sıkıntıları gibi) makroekonomik streslerden dolayı ortaya çıktıkça, zamanında ve etkin bir biçimde gözden geçirmesini mümkün kılar.

Uç fakat olabilir olayları değerlendiren senaryo analizi, faaliyet riski çerçevesinin önemli bir bileşenidir ve bu olayların meydana gelmesi halinde finansal performansı önemli ölçüde etkileyebilecek sistem ile riski üst yönetimin daha iyi anlamasını sağlar. Onun ileriye dönük niteliğini kullanarak, üst yönetim çeşitli risk konularını bir dizi durum ve varsayımına göre inceler.

Risk değerlendirmelerine benzer şekilde, senaryolar bir atölye ortamında iş, risk ve kontrol uzmanlarını bir araya getirerek oynanır ve dolayısıyla, risk yönetimine bütünsel olarak yaklaşılmasını sağlar.

Yönetim, izleme ve raporlama**Sorun yönetimi**

Faaliyet riski sorunları yönetimi çerçevesinin amacı, RBSH Grubu'nun üç seviyeli savunma modeli uyarınca, RBSH Grubu'nda faaliyet riski sorunları ve ilgili eylemlerin tanınması, tespiti, sınıflandırılması, izlenmesi, kapatılması ve kabulü konusunda tutarlı bir yaklaşımı benimsemektir.

2010 yılında; sorunları ve eylemleri tespit etmek için tek bir yerin uygulamaya konması; sorunların GPF'de yer alması; sorun yönetimi konusunda yönetişimin sıklaştırılması dahil olmak üzere, sorun yönetimi sürecinde önemli geliştirmeler yapılmıştır. Bu iyileştirmeler, eğitim ve güvence konularındaki gözden geçirmeler yoluyla, 2011'de daha fazla yerleştirilmiştir.

Geliştirmeler, tüm faaliyet riski sorunlarının Grup çapında analiz edilmesini mümkün kılarak, risk yönetimini iyileştirmiştir. Bu, bazı durumlarda, belli alanlara odaklanan küresel güvence gözden incelemeleri ile sonuçlanmış ve azaltılacak faaliyet risklerinin tespitine yardımcı olmuştur.

Risk yönetimi: Faaliyet riski devamı**Olay ve zarar verileri yönetimi**

Olay ve zarar verileri yönetimi (ELDM); faaliyet riski olayları ve zarar verilerinin bulunması, eskalasyonu, yakalanması, soruşturulması, onayı ve kapatılması, raporlanması ve analizini kapsar. Ayrıca, tanımlı eşik kıstaslarını karşılayan faaliyet riski olaylarının, bu olayları bilmesi gereken RBSH Grubu'nun üst yöneti üyelerine ve Yöneticileri'ne açık, basit, çabuk ve tutarlı bir şekilde iletilmesini sağlar.

2011 yılında, RBSH Grubu'nda faaliyet riski olaylarının yönetimi ve zarar verilerinin toplanmasında tutarlılığı teşvik etmek için, geliştirilmiş bir ELDM süreci devreye sokulmuştur. Bu, RBSH Grubu'nda tüm olayların ve zarar verilerinin yakalanması için tek bir veri tabanının kullanılmasını ve aşılması halinde faaliyet riski olaylarının bir risk değerlendirmesini tetikleyeceği eşiklerin konulmasını içermiştir.

Yaklaşımdaki iyileştirmeler ve Grup çapında tek bir veri tabanının kullanımı, RBSH Grubu'nun iç zarar verilerinin bütünlüğü ve doğruluğunu artırmış ve dolayısıyla, RBSH Grubu'nun faaliyet riski profilini daha iyi açıklamıştır.

2012 yılı başında, yeni veri tabanına aktarılan tarihsel verilerin sağlamlığı, sermaye modellemesinde bir girdi olarak uygunluğunu teyid etmek için gözden geçirilecektir. Ayrıca, iç zarar verilerinin toplanması konusundaki değişen düzenleyici ve endüstri standartlarına sürekli uyumu sağlamak için, süreç daha da geliştirilecektir.

Sigorta

RBSH Grubu, iş konusunda finansal koruma sağlamak ve yasal veya sözleşme gereklerine uymak için sigorta satın almaktadır. Sigorta, RBSH Grubu'nun maruziyetlerini kontrol etmede bir risk azaltma aracı olarak kullanılır ve bir risk oluştuğunda, finansal zarara karşı koruma sağlar.

Raporlama ve izleme

Raporlama ve izleme, risklerin ve sorunların zamanında tespiti, yukarıya bildirilmesi ve yönetilmesini sağlamak için tasarlanmış olan, RBSH Grubu'nun faaliyet riski yönetiminin tamamının ayrılmaz bir parçasını oluşturur. Her bir bölüm için maruziyetler, risk maruziyetleri ve eylem planlarının detaylarını veren aylık risk ve kontrol raporları vasıtasıyla bildirilir. Yıl içinde raporlama ve izleme konusunda yapılan geliştirmeler, GPF bileşenlerine kıyasla, faaliyet riski olayları, zararları ve sorunlarının analizini içermektedir; bu, yönetimin odaklanması ve çare bulmasını gerektiren alanların daha iyi bir şekilde tespitine yol açmıştır.

Kontrol ortamı belgelendirmesi

Kontrol ortamı belgelendirmesi (CEC), RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu tarafından iç kontrol çerçevesini gözden geçirmek ve değerlendirmek için kullanılır ve cari durumunun yönetim tarafından belgelendirilmesini sağlar. Bu, RBSH Grubu'nun, risklerini anlamak ve yönetmek ve zayıflık ve endişe alanlarını çözüme kavuşturma amacıyla eylemleri yönetecek kurulu mekanizmaları olan, sağlam bir kontrol çerçevesini kullandığını gösterir.

CEC, RBSH Grubu'nun iç kontrol ortamının sağlamlığını gösteren, yılda iki kez yapılan bir değerlendirmedir ve şunları içerir:

- GPF ve kilit bölüm/işlevsel politika standartlarına olan uyum; ve
- her bir bölüm veya işlev için risk çerçeveleri, kültür ve yönetim yapılarının etkinliği.

CEC, belgelenen kalite ve derinliğini iyileştirmek ve politikaya uyumun analiz edilmesinde riske dayalı bir yaklaşımı uygulamak için, 2011 yılında geliştirilmiştir. Geliştirmeler, her bir iş için kilit risk alanları ve Grub'un politika standart sahibinin daha kapsamlı analizini sağlamıştır.

RBSH Grubu İç Denetimi ile olan daha iyi uyum, kontrol ortamının değerlendirilmesi için ortak bir derecelendirme sisteminin uygulanması ile sağlanmıştır ve CEC sonuçları hem bölümlerin risk ve denetim komitelerinde hem de RBSH Grubu'nun Denetim Komitesi'nde raporlanmıştır.

Uyum riski

Uyum riski, ulusal ve uluslararası yasalar ve düzenlemelere uymamaktan doğar. RBSH Grubu, uyumlu bir örgütün; sürdürülebilir büyümeyi korumanın, itibarı yeniden inşa etmenin ve hissedarların güvenini sürdürmenin temeli olduğuna inanmaktadır.

2007-08'deki olaylar ve daha sonraki ekonomik ve finansal sıkıntıya tepki olarak, politikacılar ve düzenleyici kurumlar düzenleme ve gözetimi güçlendirmeye devam ederken, düzenleyici ortam 2011 yılında çok zorlayıcı olmuştur.

Büyük ölçüde G20 tarafından şekillendirilen ama birçok AT ve ulusal girişimleri de içeren düzenleyici gündemi, uzun yıllardır görülen en yaygın değişimler paketini teşkil etmektedir. Bu değişimlere ek olarak, birçok gözetim otoritesi devam eden gözetim ve müdahale seviyelerini yükseltmeye devam etmişlerdir.

Bu eğilimler, RBSG Grubu dahil olmak üzere, bankacılık grupları için birçok sorunlar yaratmıştır. Yani:

- önerilen değişiklikleri izleme, analiz etme ve politika yapıcılar ile görüşme;
- yeni gereklere uyumu sağlamak için değişim programlarını uygulama;
- yeni ortama tepki olarak strateji, iş ve faaliyet modellerini yeniden ele alma; ve
- uyum ve uygulama risklerini en aza indirmek için kültürel ve diğer değişiklikler ile karşılaşma.

2011 yılında düzenleyici ortamda meydana gelen kilit gelişmelerin bazılarının ana hatları aşağıda verilmiştir. RBSG Grubu'nun uyum riskini yönetme şeklinin açıklaması 90. sayfada başlamaktadır.

Küresel düzenleyici gelişmeler

Küresel gündem, Kasım 2008'deki Washington Zirvesi'nde G20 liderleri tarafından kabul edilen orijinal finansal kararlılığı güçlendirme için eylem planına dayalı olarak, G20 tarafından yönetilmeye devam etmektedir. 2011 yılında, G20 ülkeleri bu eylem planının çeşitli unsurlarını uygulamaya devam etmiş ve bu da Kasım 2011'de G20 liderlerinin Cannes'da bir zirve toplantısı yapması ile sonuçlanmıştır.

Risk yönetimi: Uyum riski devamı**Küresel düzenleyici gelişmeler devamı**

Cannes zirvesinde, eylem planı konusunda bir gelişme raporu çıkarılmıştır. 2011'deki kilit gelişmeler aşağıdakileri içermiştir:

Basel III

Basel Bankacılık Gözetim Komitesi tarafından Aralık 2010'da yeni Basel III sermaye ve likidite çerçevesi kuralları metninin yayımlanmasının ardından, 2011 yılındaki çalışma, politikanın kalan elemanlarına son şeklin verilmesi ve uygulamaya hazırlanma üzerine odaklanmıştır. Önemli noktalar şunlardır:

- yaşamını yitirme noktasındaki sermaye araçlarının zarar emiciliği konusunda minimum standartların çıkarılması (Ocak 2011);
- iki taraflı alım satımlarda karşı taraf kredi riskinin sermaye yönünden işleme alınması ile ilgili kurallara son şeklin verilmesi (Haziran 2011);
- düşük gelirli ülkeler ile ticareti teşvik etmeye yardımcı olması amacıyla, ticaretin finansmanının ele alınması konusunda Basel III'de yapılacak teknik değişiklikler (Ekim 2011); ve
- merkezi karşı taraflara olan banka maruziyetlerinin sermayeleştirilmesi konusunda yapılacak daha ileri çalışmalar (Kasım 2011).
- Tezgaah üstünde alınıp satılan türevler ve menkul kıymetler finansman işlemleri için borç değerlendirme düzenlemelerinin, Adi Özarlık 1. Aşama sermayesinden tamamen indirilmesini öneren Basel Komitesi tarafından çıkarılan bir belge. (Aralık 2011). RBSH Grubu, bu önerinin olası etkisini değerlendirmektedir.

Diğer

2011 yılında, uygulamadaki gelişmenin izlenmesi ve kamuya bildirilmesi konusuna daha fazla odaklanmak için geliştirilen planlar ile, yetkililer, G20 ve FSB finansal reformlarının tutarlı bir şekilde uygulanmasına daha fazla önem vermeye başlamışlardır. Öncelikli olmasına rağmen, özellikle ABD ve AT'de bu alanda devam eden faaliyetin uyumlu kılınmasına yardımcı olmayı amaçlayan, tezgaah üstünde alınıp satılan türev reformu için küresel bir politika çerçevesi geliştirme konusunda 2011 yılında çok az gelişme olmuştur (aşağıya bakınız).

AT düzenleyici gelişmeleri

AT'nin 2011'deki düzenleyici gündemi, esas olarak, basiret ve piyasa yapısı ile ilgili ölçülere odaklanmaya devam etmiştir; bireysel sorunlar da daha fazla dikkat çekmeye başlamış ve 2012 yılında daha fazla dikkat çekmeleri olasıdır. Kilit hususlar aşağıdaki gibidir:

Yeni düzenleyici mimari

Avrupa Sistem Riski Kurulu (ESRB) ve üç gözetim kurumunun: Avrupa Bankacılık Kurumu (EBA), Avrupa Menkul Kıymetler ve Piyasalar Kurumu ve Avrupa Sigorta ve Mesleki Emeklilik Kurumu'nun faaliyete başlaması ile, 2011 yılında yeni bir AT düzenleyici mimarisi uygulanmaya başlanmıştır.

Yeni çerçeve, özellikle detaylı kural koyma bakımından, üç gözetim kurumuna önemli bir yetki transferini ifade etmektedir.

Onlar, zaman içinde, ulusal kuralların yerini alacak bir dizi politika alanlarında 'bağlayıcı teknik standartlar' çıkarıyor olacaklardır.

Mamafih, yeni düzenleyici kurumların ilk ilgilendikleri konu Avro bölgesi krizi olmuştur. Özellikle, Birleşik Krallık'taki gruplar da dahil olmak üzere, AT bankalarının stres testini gözetme konusuna EBA yakından katılmıştır.

Basiret ve ilgili reformlar

2011'deki kilit bir konu, AT'nin Sermaye Gerekliliği Yönergesi'ni (CRD) değiştirme çalışması idi: bu yönde kilit bir adım, Eylül 2011'de taslak metnin, CRD IV paketi, yayımlanması olmuştur. Bunun, 2012 yılında son şeklini alması ve AT'de Basel III'ü uygulaması beklenmektedir.

Diğer bir kilit çalışma alanı, FSB tarafından G-SIFI ile ilgili olarak ele alınan sorunlara benzer sorunları ele almayı amaçlayan AT'nin kriz yönetimi paketi idi. AT Komisyonu tarafından 2011 başlarında yapılan danışmalar, geliştirilmiş gözetim ve erken müdahale yetkileri; kurtarma ve ayırma planlaması; aırma çerçeveleri; ayırma fonları ve borç silme (sermaye sürüşarjları hariç) konusunda önerileri içermiştir. Bu tedbirlerin uygulanması için yasa taslağının, raporun yazıldığı sırada, çeşitli ertelemelerden sonra 2012 yılında çıkarılması beklenmektedir.

Basiret ile ilgili alandaki diğer girişimler, özellikle, sigortacılar için Ödeme Gücü III çerçevesinin geliştirilmesi konusunda süren çalışma; finansal kurumlarda şirket yönetimi konusunda yasal önerilerin geliştirilmesi; ve AT'nun bankalar için ortak raporlama çerçevesinin (COREP) daha fazla geliştirilmesi ve Birleşik Krallık'ta uygulanmasını içermiştir.

Piyasa ve yapısal reformlar

Bu alandaki kilit gelişmeler aşağıdakileri içermiştir:

- *Avrupa Piyasaları Altyapı Düzenlemesi (EMIR)*: finansal krize karşı düzenleyici kurumların tepkisinde önemli gündem maddeleri olan OTC türevleri ve merkezi karşı taraflar ve ticari depolar konusundaki bu taslak Düzenleme ile ilgili olarak görüşmeler 2011'de devam etmiştir.
- *Finansal Araçlar Piyasası Yönergesi Revizyonu (MiFID2)*: yatırım piyasaları için çerçeveyi kuran bu yönergenin AT tarafından gözden geçirilmesi, Ekim 2011'de talak yasal metnin yayımlanması ile sonuçlanmıştır.
- *Finansal İşlem Vergisi (FTT)*: AT Komisyonu, bono ve hisse senetlerindeki işlemlerde %0.1 ve karmaşık türev işlemlerinde %0,01 oranında vergi alınmasını öngören FTT önerilerini yayımlamıştır. Ancak önerinin 27 AT üyesi tarafından onaylanması gerekmektedir ve bunlara verginin uygulanması olasığını azaltan Birleşik Krallık da dahildir.
- *Diğer girişimler*: bunlar; piyasa kötüye kullanma rejimi ve bilgilendirme belgelerinin gereklerindeki değişiklikler, açığa satış girişimleri, kredi derecelendirme kuruluşlarını etkileyen yasal gelişmeler ve mevduat sahibi ve yatırımcının korunması ile ilgili değişiklikleri içermiştir.

Risk yönetimi: Uyum riski devamı**Diğer gelişmeler**

ABD'deki faaliyete, 2010'daki Dodd-Frank Yasası'nın ardından kuralların konulması hakim olmuştur. Gerçi, örneğin türev kurallarında bir kayma olmasına rağmen, yetkililerin çalışması gene de çok önemli olmuştur.

Canlı vasiyetname, (sermaye gereklerini Basel II gelişmiş yaklaşımları seviyesine getiren) Collins Değişikliği, şirket yöneticilerinin ücretleri konusunda (say on pay) hissedarların tavsiye alma hakları ve nakit ödeme kartları ile ilgili komisyonlardaki limitler dahil olmak üzere, kilit nihai kurallar birçok konuda çıkarılmıştır. Bu arada, Yasa'nın ilk yıldönümü olan 21 Temmuz 2011'de yeni Tüketici Finansal Koruma Bürosu kurulmuştur.

Yayımlanan dikkat çekici taslak kurallar; (özel özkaynak ve hedge fonlarında özel alım satım ve yatırımları sınırlayan) Volcker Kuralı, menkul kıymetler riskinin tutulması kuralı ve Ulusal Olarak Bilinen İstatistik Derecelendirme Örgütleri'ni içermiştir. (kredi derecelendirme kuruluşları)

Uyum riski yönetimi

RBSG Grubu, uyum riskini, Grub'un faaliyet gösterdiği yerlerdeki 120'den fazla düzenleyici kuruluş ve merkez bankası tarafından tanımlanan tüm bankacılık, menkul kıymetler, sigorta ve kara parayı aklamayı önleme düzenlemeleri ile Grub'un uyum içinde olmasını sağlamayı amaçlayan bir uyum riski ve uyum çerçevesi yoluyla yönetmektedir. RBSG Grubu Düzenleyici İşler ve Uyum (GRA&C) birimi tarafından yönetilen bu çerçeve; düzenleyici gelişmelerin izlenmesi ve yönetimi; düzenleyici ilişki yönetimi; küresel uyum riski politikalarının uygulanması; güvence ve izleme; eğitim ve farkındalık; ve risk azaltma faaliyetini içerir.

Yoğun bir düzenleyici baskı olmasına rağmen, RBSG Grubu Düzenleyici İşler birimi, kendi ekibinin kapasitesini yükseltmek ve faaliyet modelleri, araçları, sistemleri ve süreçlerini iyileştirerek ve rafine ederek, gözetim ve düzenlemelerdeki artan seviyeleri yönetmiştir. Aynı zamanda, 2010 ve 2011'de RBSG Grubu'na yönelik düzenleyici eylemlere bir tepki olarak, RBSG Grubu Uyum birimi, davranış riskinin tanımı ve önceden yönetimini üstlenerek, önemli büyük ölçekli iyileştirme ve altyapı değişikliklerini başlatmış ve yönetmiştir.

Düzenleyici değişimin yönetimi

RBSH Grubu'nu etkileyebilecek yasal, düzenleyici ve diğer gereklerin erken tespiti ve değişikliklerin etkin yönetimi, uyum riskinin başarılı bir şekilde azaltılması için büyük önem taşır.

RBSG Grubu Düzenleyici İşler birimi, RBSH Grubu içinde bu gibi değişikliklerin tespiti ve yönetimi için, iyi kurulmuş bir politika ve destekleyici süreçleri devam ettirmektedir. Grup Kurulu ve İcra Komitesi'nin gözetimi, bir dizi kilit düzenleyici değişimler konusunda belirgin bir odaklanma sağlamak için 2010 başlarında kurulan Temkinli Düzenleyici Gelişmeler İcrai Yönelendirme Grubu tarafından desteklenir. Birisi, basiret ve toptan piyasa sorunları, diğeri, bireysel davranış sorunları ile ilgili Grup çapında iki forumun kurulması ile iletişim ve eşgüdüm 2011 yılında güçlendirilmiştir. Ayrıca, bölüm seviyesinde Düzenleyici Gelişmeler Yöneticileri forumu kurulmuş ve RBS Amerikalılar'ın bölgesel yönetişimi güçlendirilmiştir.

Küresel uyum riski ve uyum politikaları

RBSG Grubu Politika Çerçevesi içinde, uyum riski ve uyum politikaları tüm işlerin uymak zorunda olduğu en düşük standartları tanımlar. Politikalar, esas olarak, RBSG Grubu'nun öndegelen düzenleyicisi olan FSA tarafından konulan kural ve düzenlemeler ile yönetilir. Ancak, yerel ürün ve piyasa gereklerini karşılamak için, bu küresel en düşük standartlar, uygun yerlerde, bölüm politikaları ile desteklenir.

Uyum riski yönetiminde, 'davranış riski' terimi: (a) düzenleme ya da yasa; veya (b) düzenleyici bekleyiş ihlalleri riskine işaret etmek için kullanılır. Bu, 'ihtiyat riski'nden yani sermaye yönetimi, likidite, kredi riski, faaliyet riski ve piyasa riskinden ayrı tutulur. Önemli ölçüde geliştirilmiş bir uyum/davranış politikası yapısı 2011'de kurulmuştur.

Bu, yeni bir Davranış Riski İştahı açıklaması ve FSA'nın yerini alacak kurumlardan birisi olacak olan yeni Finansal Davranış Kurumu (FCA)'nın beklenen yönelimi ile uyumlu hale getirilmiştir. Sonuç olarak, tüm Grub'un davranış riski ile ilgili risk profilini onun risk iştahına karşı değerlendirmek gelecekte mümkün olacaktır. Ayrıca, davranış riskinin kilit alanları konusunda bölümlere daha detaylı politika talimatları verilmesi mümkün olacaktır.

Güvence ve izleme

Güvence ve izleme faaliyetleri, varolan kural ve düzenlemelere RBSH Grubu'nun uyumu gösterebilmesini sağlamak için gereklidir.

2011 yılında, RBSH Grubu'nun tüm küresel işleri içinde, hem iç hem de dış değişimi ve bölüm önceliklerini yansıtan, varolan kilit davranış risklerinin bir 'haritası' geliştirilmiştir. Bu da daha sonra, RBSG Grubu çapında kapsamlı bir güvence gözden geçirmeleri programı ile desteklenmiştir. Bu gözden geçirmeler, hem müşteri sonuçları hem de sürece bağlılığa bakan küresel bir baştan sona tematik bir yaklaşım getirmiştir. Eylem planlarının geliştirilmiş olduğu varolan sorunlara ek olarak, gözden geçirmeler, daha stratejik bir yaklaşım gerektiren birçok daha geniş temayı tespit etmiştir.

Eğitim ve farkındalık

Varolan kurallar ve düzenlemelere uyumun sürdürülmesi, mesleki eğitime sürekli yatırımı ve riskten haberdar olmayı sürdürmeyi gerektirir. RBSG Grubu, 2011'de, hem grup hem de bölüm seviyesinde uyum riski işlevlerinin yeteneklerini güçlendirmeye odaklanmıştır. RBSG Grubu, her biri ilgili düzenleyici Grup Politika Standardı'nı tanıtmak için tasarlanmış, bilgisayara dayalı Grup Politikası Öğrenme modülleri yoluyla yaygın uyum eğitimini kolaylaştırır.

RBSG Grubu'nun uyum ekiplerinin mesleki gelişimini desteklemek için, küresel olarak kullanılan kapsamlı ve gelişen bir eğitim programına da sahiptir. RBSG Grubu'nun tüm düzenleyici personeli, zorunlu bir 'temel bilgiler' kursunu içeren Uyum e-Öğrenme ve RBSG Grubu Risk Akademisi'ne aktif olarak katılırlar. Akademi'de tüm personel; faaliyet riski, piyasa riski ve bireysel kredi riski gibi diğer risk disiplinlerindeki temel kursları tamamlamak zorundadır. Resmi eğitim, düzenlemelerle ilgili daha gayriresmi eğitim ile desteklenir; bu, daha geniş risk ortamı konusunda bilgi paylaşmak ve hem kişisel gelişmeyi hem de teknik eğitimi desteklemek için tasarlanmıştır.

Risk yönetimi: Uyum riski devamı**Uyum riski yönetimi devamı****Kara parayı aklama ile mücadele**

RBSG Grubu, 2011'de, RBSG Grubu içinde Kara Para ile Mücadele (AML) Değişim Programı'nı geliştirmeye devam etmiştir. Kilit gelişmeler şunlar olmuştur

- Bu alandaki yeteneği desteklemek için geliştirilen yeni bir tutarlı hedef faaliyet modeli, boşlukları saptamak ve analiz etmek için, bölümlerde AML yeteneklerini gerektirmiş ve bunları hedef faaliyet modeline göre gözden geçirmiştir;
- Grup seviyesinde açık bir davranış risk iştahı açıklamasının yapılması ve yeni bir davranış riski politika çerçevesinin tasarımı dahil olmak üzere, uyum ve davranış riskini anlamak ve yönetmek için bir çerçeve; ve
- Çalıştıkları yerlere bakılmaksızın tüm çalışanların, normal yönetim alanları dışındaki endişelerini yukarıya bildirmelerini mümkün kılan, 'Doğru Arama' adlı geliştirilmiş bir küresel bilgi ifşa servisi. ifşa amaçlı arama miktarı, servisin konulmasından sonra artmış ve yeni çerçeve, RBSG Grubu'nun riski saptama ve yönetmesine yardımcı olma yönünde ileri bir olumlu adım olmuştur.

İtibar riski

İtibar riski, hissedarların RBSG Grubu'nun performans ve davranışı ile ilgili beklentilerinin karşılanamaması nedeniyle, finansal ve diğer olaylardan doğan marka hasarı riskidir.

İtibardaki böyle bir kayıp, tüm işi riski sokma potansiyeline sahiptir. O, ayrıca, olumsuz tanıtım, gelir kaybı, masraflı davalar ya da müşteri sayısında bir azalmaya yol açabilir.

İtibar riski, RBSG Grubu tarafından yapılan eylemlerden veya RBSG Grubu'nun ürün ya da hizmet sağladığı müşteri ve projelerin çevresel, toplumsal veya ahlaki etkilerini değerlendirememesi gibi, eylemde bulunamaktan doğabilir.

RBSG Grubu; işini yapma şekli, müşterilerin seçimi ve RBSG Grubu'nu hissedarların algılamasının işinin değeri üzerindeki etkisini dikkate alarak, itibarını korumayı amaçlar.

RBSH Grubu'nun itibarını yönetmek, tüm çalışanların ortak sorumluluğudur ve, standart uygulamanın bir parçası olarak, itibar ile ilgili hususlar RBSH Grubu'nun günlük karar verme yapılarına entegre edilmelidir.

Halen RBSG Grubu, itibar riskini; bölümler, RBSG Grubu İletişim, RBSG Grubu Sürdürülebilirlik ve Çevre, Sosyal ve Ahlaki (ESE) Risk yönetimi işlevleri gibi birçok işlev ile yönetir. Sonraki işlev, iş ilişkileri ve iş bölümleri ile ilgili ESE risklerini değerlendirmekle sorumludur.

Yönetim Kurulu, RBSH Grubu'nun itibarı üzerinde, faaliyetlerinden doğan her hangi bir etkiyi yönetme açısından nihai sorumluluğa sahiptir. (2010 yılı başında kurulan) RBSG Grubu Sürdürülebilirlik Komitesi, Grub'un sürdürülebilirliğinin yönetimi için genel strateji ve yaklaşımı belirler. Ancak, RBSH Grubu'nun tüm parçaları itibar yönetiminde sorumluluk alırlar.

RBSG Grubu'nun piyasa itibarının stratejik risk amaçları içindeki merkezi niteliği dikkate alındığında, risk önemli olarak görülür.

İş riski

İş riski, gelirlerin beklenenden daha düşük olma ve/veya faaliyet giderlerinin beklenenden daha yüksek olma potansiyel riskidir. Bu risk; fiyatlandırma, satış hacmi, girdi maliyetleri, düzenlemeler ve cari piyasa ve ekonomik ortam dahil olmak üzere, çeşitli unsurlardan etkilenir.

İş riski, RBSG Grubu'nun iki yılda bir yapılan stratejik planlama döngüleri ile saptanır, ölçülür ve yönetilir. Gelirler ve giderler için beklenen profiller, aşağıdan yukarıya doğru, stratejik planlar ve dış ortamın beklentileri yoluyla belirlenir. Bu profiller, her hangi bir olası dalgalanmanın ardındaki risk yaratan kilit unsurları tespit etmek ve bunları ele almak ve yönetmek için ilgili yönetim eylemlerini belirlemek amacıyla, bir dizi stres senaryoları ve unsurlara karşı test edilir.

Yönetim Kurulu, gelirler ve giderlerdeki her hangi bir dalgalanmanın RBSH Grubu'nun performansı üzerindeki etkisi konusunda nihai sorumluluğa sahiptir.

Emeklilik riski

RBSH Grubu, kendisine ait hakları tanımlanmış emeklilik planlarından dolayı, program varlıklarının program borçlarını zaman ve miktar olarak tamamen karşılayamadığı ölçüde, riske maruzdur. Emeklilik planlarının borçları; uzun vadeli faiz oranları, enflasyon, emeklilik maaşları, program üyelerinin ömür uzunluğundaki değişimler ve mevzuat değişikliklerine göre farklılaşacaktır.

RBSH Grubu'nun emeklilik planlarının nihai sorumluluğu, RBSH Grubu'nun yönetiminden ayrıdır. RBSH Grubu; gelecekteki kazançlar ve gelecekteki ek katkılarla ile birlikte plan varlıklarının piyasa değerinin, vadeleri geldikçe borçları karşılamada yetersiz olarak görülebileceği riskine maruzdur. Bu gibi durumlarda, RBSH Grubu, planlara ek katkılar yapmaya mecbur olabilir ya da yapmayı seçebilir.

Hollanda'daki Stichting Pensioenfonds RBS Nederland, emeklilik planlarının en büyüğü ve emeklilik riskinin ana kaynağıdır. Bu planların Müteveli ya da Emeklilik Kurulları, RBSH Grubu'nun varlıklarından ayrı tutulan plan varlıklarının yatırılmasından tek başlarına sorumludurlar.

Risk iştahı ve yatırım politikası, plan aktüerleri ve yatırım danışmanlarının nicel ve nitel katkıları ile, Müteveli veya Emeklilik Kurulu tarafından kararlaştırılır. Müteveli, emeklilik fonu içindeki uygun risk seviyesi konusunda görüşünü almak üzere, Grub'a da danışır. Planlar; farklı hisse senedi portföyleri, devlet ve şirketlere ait sabit faizli ve endeks bağlantılı bonolar ve emlak dahil diğer varlıklara yatırılır. Faiz ve enflasyon riskleri, uygun fiziksel varlıklar ve uygun türev sözleşmelerine yatırım yapılarak kısmen azaltılır.

Varlık Koruma Programı

2009 yılında, RBS plc, Birleşik Krallık Hükümeti adına hareket eden Majesteleri'nin Hazinesi (HMT) ile bir anlaşmaya (Varlık Koruma Programı (APS)) girmiş ve buna göre, belirli bir varlıklar ve maruziyetler portföyü (kapsanan varlıklar) için HMT'den kredi koruması satın almıştır. Kapsanan varlıklar portföyü, RBSH Grubu'nun bilançosunda kayıtlı varlıkları içermesine rağmen, RBSH Grubu bu sözleşmeden yararlanmaya hak kazanmamıştır.

Ancak, RBSH Grubu, bir finansal garanti sözleşmesi ve bir kredi türev sözleşmesi şeklinde, RBS plc ile kredi koruma anlaşmalarını 2009 yılında yapmıştır. Bu anlaşmalar, kalan ömürleri bakımından RBSH Grubu ile ilişkilendirilebilecek kapsanan varlıklar üzerinde tam bir anapara koruması sağlamaktadır.

Kapsanan bir varlığın değer düşüklüğü konusunda bu sözleşmelerin hükümlerine göre, RBSH Grubu, varlığın sözleşmeden doğan ve beklenen nakit akışları arasındaki farkın şimdiki değerini RBS plc'den almaya hak kazanmıştır; Kaybedilmiş tahmini nakit akışlarındaki daha sonraki azalışlar Grup tarafından RBS plc'ye ödenir ve artışlar RBS plc tarafından RBSH Grub'una ödenir.

Esas olarak türev finansal varlıklardan oluşan, bir finansal varlıklar portföyünü koruyan ve gerçeğe uygun değer ile ölçülen ve gerçeğe uygun değerdeki değişmelerin kar veya zarara aktarıldığı kredi türevi, IAS 39'daki türev tanımını karşılar ve defterlerde gerçeğe uygun değer ile gösterilir ve gerçeğe uygun değerdeki değişmeler kar veya zararda yansıtılır.

Finansal garanti sözleşmesi, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış bir varlık portföyünü korur. O, IAS 39'daki finansal garanti sözleşmesi tanımını karşılar ve başlangıçta işlem değeri ile kaydedilir. Garanti ettiği portföydeki varlıkların beklenen kalan ömrü süresince itfa edilip kar veya zarara atılır.

Finansal garanti sözleşmesinin ve kredi türevinin sağladığı korumayı yansıtmak için, kapsanan varlıkların ölçümünde her hangi bir düzeltme yapılmaz.

Krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılan kapsanan varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılıkları, RBSH Grubu'nun muhasebe politikasına göre değerlendirilir ve ayrılır: gerçeğe uygun değeri ile gösterilen ya da satışa hazır olarak sınıflandırılan alım satım için elde tutulan kapsanan varlıklar, alınan korumayı yansıtan her hangi bir düzeltme yapılmadan gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmeye devam ederler. Kapsanan varlıklar ile ilgili kazanç ve kayıpların gelir tablosunda veya diğer kapsamlı gelirden gösterilme şekli konusunda bir değişiklik yoktur. Sonuç olarak, RBSH Grubu'nun kredi kalitesi rasyoları etkilenmemektedir.

Krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılan kapsanan bir varlık üzerinde değer düşüklüğü zararı tahakkuk ettirildiğinde, RBS plc'den alınacak tutarı temsil eden bir geri ödeme varlığı bilançoda tahakkuk ettirilir ve değer düşüklüğü zararını telafi etmek için kar veya zarara da ilgili giriş yapılır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl için APS ardışık kapsanan portföyü, kalan ortalama vadesi dört yıl olmak üzere, 10.9 milyar Avro idi (2010 - 17.5 milyar Avro). 31 Aralık 2011'de, finansal garanti sözleşmesi için peşin ödenen ücretin defter değeri 323 milyon Avro (2010 - 617 milyon Avro) olmuştur. 31 Aralık 2011 tarihinde kredi türevinin net defter değeri 8 milyon Avro (borç), (2010 - 15 milyon Avro (borç) olmuştur ve bu da, RBS plc tarafından verilen 221 milyon Avro değerindeki teminata karşılık, kredi türevinin 213 milyon Avro'luk gerçeğe uygun değerinden ibarettir (2010 - 221 milyon Avro'ya karşılık 206 milyon Avro).

Önerilen Transfer'lerin bir parçası olarak, varlıklar RBS N.V. den RBS plc'ye transfer edilmektedir. Transfer edilen APS ardışık anlaşması ile kapsanan varlıklar üzerindeki itfa edilmemiş ücretler, RBS plc tarafından RBS N.V.'ye ödenecektir; sonuç olarak, transfer edilen varlıklar için ödenen APS ardışık anlaşması ücretlerinin, hızlandırılmış itfa veya gelecekteki kar veya zarar açısından bir etkisi olmayacaktır. 2011 yılının son çeyreğinde, Birleşik Krallık Transferleri'ne dahil edilen ilgili kapsanan varlıklardaki toplam itfa edilmemiş ücretler yaklaşık 99 milyon Avro tutarında olmuştur.

Kapsanan varlıklar

Aşağıdaki tablo, Varlık Koruma Programı ardışık anlaşmalarının kapsadığı varlıkların dağılımını vermektedir.

2011	Konut ipotekleri m€	Tüketici finansmanı m€	Ticari emlak finansmanı m€	Kaldıraçlı finansman m€	Proje finansmanı m€	Yapılandırılmış finansman m€	Krediler m€	Bonolar m€	Türevler m€	Toplam m€
Finansal kurumlar	136	151	-	110	-	355	1,293	26	581	2,652
İmalat	-	-	-	1,744	-	-	2,154	41	540	4,479
Doğal kaynaklar	-	-	-	-	75	-	145	-	26	246
Mülk	-	-	105	-	-	-	116	-	141	362
Perakende ve eğlence	-	-	-	227	-	-	474	-	-	701
Hizmetler	-	-	68	110	-	-	120	7	28	333
TMT	-	-	-	299	-	-	616	8	67	990
Ulaşım	-	-	-	10	39	-	308	313	357	1,027
Bireysel ve KOBİ	-	-	36	-	-	-	35	14	8	93
Toplam	136	151	209	2,500	114	355	5,261	409	1,748	10,883

2010	Konut ipotekleri m€	Tüketici finansmanı m€	Ticari emlak finansmanı m€	Kaldıraçlı finansman m€	Proje finansmanı m€	Yapılandırılmış finansman m€	Krediler m€	Bonolar m€	Türevler	Toplam 2010
Finansal kurumlar	150	198	-	156	-	230	2,123	26		
İmalat	3,705	6,588	-	318	-	-	3,890	56		
Doğal kaynaklar	459	4,723	-	-	58	-	447	-		
Mülk	15	520	89	-	-	-	132	17		
Perakende ve eğlence	15	253	-	407	6	-	822	-		
Hizmetler	5	1,240	77	635	-	-	369	15		
TMT	181	1,277	-	317	-	-	1,327	7		
Ulaşım	30	1,681	-	32	38	-	431	313		
Bireysel ve KOBİ	214	1,028	37	-	-	-	89	14	-	140
Toplam	4,624	17,450	203	1,865	102	230	9,630	448		

Kredi riski varlıklarının kredi kalitesi

Aşağıdaki tablo, kredi riski varlıklarının kredi kalitesini, kapsanan varlıkların risk bantlarına göre analiz etmektedir..

Varlık kalitesi bandı	Temerrüt olasılığı aralığı	2011		2010	
		m€	m€	m€	m€
AQ1	%0 - %0.034	702	851		
AQ2	%0.034 - %0.048	1,303	977		
AQ3	%0.048 - %0.095	232	1,518		
AQ4	%0.095 - %0.381	1,247	1,607		
AQ5	%0.381 - %1.076	2,214	3,058		
AQ6	%1.076 - %2.153	575	1,064		
AQ7	%2.153 - %6.089	2,342	1,169		
AQ8	%6.089 - %17.222	77	236		
AQ9	%17.222 - %100	165	4,029		
AQ10	%100	2,026	2,941		
Toplam		10,883	17,450		

95	Giriş
95	Hollanda'da Şirket Yönetişimi
95	Birleşik Devletler'de Şirket Yönetişimi
95	Kurullar ve Komiteler
95	Denetim Kurulu'nun raporu
98	Risk ve Denetim Komitesi
99	Yönetim Kurulu
101	Risk ve Kontrol Komitesi
101	Varlık ve Borç Yönetimi Komitesi
101	Açıklama Komitesi
101	Vekalet Komitesi
101	Davranış Kuralları
101	Sürdürülebilirlik
101	Hissedarlar ile ilişkiler
101	Çalışanlar
103	Hollanda Bankacılık Yasası
106	Hollanda Şirket Yönetişimi Yasası'na göre Finansal Raporlama Üzerindeki İç Kontrol Konusunda Yönetimin Raporu

Giriş

RBSH Grubu, yüksek şirket yönetişimi standartlarını sürdürmeye devam etmektedir. Hissedarları, müşterileri, çalışanları ve toplumunu geneli dahil olmak üzere, RBSH Grubu ile ilgili olanlar için sürdürülebilir uzun vadeli değer yaratma stratejik amacını gerçekleştirmek için, iyi şirket yönetimi kritik önem taşır.

RBSH Grubu'nun faaliyetleri, onun davranış kuralları tarafından yönlendirilir.

RBSH Grubu, iyi şirket yönetişimi gerçekleştirmek için, Yönetim Kurulu'nun birinci sınıf yönetimini ve Denetim Kurulu'nun etkili denetimini destekleyecek şekilde işini örgütler. Bütünlük, şeffaflık ve sorumluluk bir bütün olarak RBSH Grubu'nun işi içinde yer aldıklarından dolayı, RBSH Grubu'nun şirket yönetişiminin kilit unsurlarıdır. Bu kilit unsurlar; etkili bir risk yönetimi için gerekli kontroller ve gözetimin, düzenlemelere uyum ve bilgilerin piyasaya doğru ve tam olarak açıklanmasının etkin olmasını sağlar.

Hollanda'da şirket yönetişimi

Hollanda Şirket Yönetişimi Yasası (Code Frijns)

2008'deki borsa listesinden çıkarılmanın sonucu olarak, Şirket artık Code Frijns'e bağlı olmak zorunda değildir. RBSH Grubu, bankalar için belirli şirket yönetişimi kuralları getiren Hollanda Bankacılık Yasası'na odaklanarak, uygun şirket yönetişimini sağlamaktadır. Ancak, Code Frijns'in Hollanda'da büyük bir saygınlığı vardır ve RBSH Grubu mümkün olan yerlerde buna uyar.

Hollanda Bankacılık Yasası (Code Banken)

Code Banken 1 Ocak 2010 tarihinde yürürlüğe girmiştir ve Hollanda Finansal Gözetim Yasası'na göre verilmiş bir bankacılık ruhsatı olduğu için, RBS N.V.'ye uygulanır. Code Banken'e uyum ile ilgili daha fazla açıklama bu raporun 103. sayfasında verilmiştir.

Sermaye Gereklere Yönergesi III (CRD III)

CRD III, alım satım portföyleri ve seküritizasyonların sermaye gereklere ile ilgili belli hükümleri içerir. Ayrıca, sağlıklı ücretlendirme politikaları ile ilgili ilkeleri de içerir. Avrupa Birliği'nin her üye devleti, bu yönergeyi kendi ulusal mevzuatında uygulamak zorundadır.

RBSH Grubu, Hollanda'da uygulanan CRD III'ün ilkelerine tamamen uyar.

DNB Sağlıklı Ücretlendirme İlkeleri

Sağlıklı ücretlendirme politikaları ile ilgili ilkeler, 1 Ocak 2011'de yürürlüğe giren, Hollanda Merkez Bankası tarafından çıkarılmış Finansal Kurumlar için Sağlıklı Ücretlendirme Politikaları Düzenlemesi'nin yayımı ile uygulanmıştır. RBSH Grubu, Hollanda'da uygulanan bu Sağlıklı Ücretlendirme ilkelerine tamamen uyar.

RBSG'nin ücretlendirme politikasının detayları, her ikisi de www.rbs.com sitesinde sunulan RBSG Faaliyet Raporu ve Hesapları ve Ücretlendirme Raporu'nda bulunur.

Birleşik Devletler'de şirket yönetişimi

RBSH Grubu, SEC'ye kayıtlı bir şirket olarak, Sarbanes-Oxley Yasası dahil olmak üzere ABD menkul kıymetler yasaları ve RBSH Grubu'nun NYB Alternext'te kote edilmiş olan borçlarına ilişkin belirli şirket yönetişimi kurallarına tabidir. Sarbanes-Oxley Yasası'nın gereklere

karşılık için, piyasaya açıklanan bilgilerin doğruluğu ve tamlığını sağlamak için halihazırda belirlenmiş olan roller, görevler ve disiplinleri resmileştiren bir Açıklama Komitesi Grup tarafından kurulmuştur. ABD'deki Sarbanes-Oxley yasasının 404. Bölümü'ne göre finansal raporlama üzerindeki iç kontrol konusunda RBSH Grubu tarafından hazırlanan rapor, 106. sayfadaki 2011 Form 20-F'ye dahil edilmiş ve aynı zamanda SEC'e de verilmiştir.

Faaliyet Raporunun Onaylanması

Yönetim Kurulu, 20 Mart 2012 tarihinde yaptığı toplantısında Faaliyet Raporu'nu onaylamıştır. Denetim Kurulu, Faaliyet Raporu'nu 22 Mart 2012 tarihinde yaptığı toplantısında onaylamıştır. RBSH Grubu, faaliyet raporunda yer aldığı şekilde 2011 finansal tablolarını kabulünü ve yönetim ve denetimleri açısından Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nu ibrâ edilmesini Hissedarlar'a teklif etmiştir.

Kurullar ve Komiteler

Hem RBS Holdings hem de RBS N.V., Hollanda yasalarına göre kurulmuş sınırlı sorumlu şirketlerdir. Her iki şirket, Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'ndan oluşan iki aşamalı bir şirket yönetim sistemine sahiptir. Yönetim Kurulu, şirketlerin günlük yönetimi ile yetkili kılınmıştır. Denetim Kurulu ise gözetimi sağlar ve Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunur.

RBS Holdings ve RBS N.V.'nin Yönetim Kurulları arasında ve RBS Holdings ve RBS N.V.'nin Denetim Kurulları arasında yerleşmiş kişisel bir birlik vardır. Bu, RBS Holdings ve RBS N.V.'nin Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin aynı olduğu anlamına gelmektedir.

Denetim Kurulu'nun raporu

Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nu ve RBS Holdings ve onunla bağlantılı teşebbüslerin genel işlerini denetler. Ayrıca, yönetime yardımcı olmak ve tavsiyelerde bulunmak ve RBS Holdings'in şirket yönetişimi yapısını denetlemekle yükümlüdür.

Denetim Kurulu üyeleri görevlerini yerine getirirken, RBSH Grubu'nun ve ona bağlı işletmelerin çıkarları onlara kılavuzluk yapar ve RBSH Grubu ile ilişkili olanlara ait çıkarlar onlar tarafından dikkate alınır. Yönetim Kurulu'nun bazı kararlarının onaylanması dahil olmak üzere bazı yetkiler Denetim Kurulu'na verilmiştir.

Denetim Kurulu'na verilen yetkilerin tam bir özeti, RBSH Grubu'nun www.rbs.nl adresindeki web sitesinde yayımlanmış olan, Denetim Kurulu'nun İlkeleri ve En İyi Uygulamalarını Yöneten Kurullar'da bulunabilir. Bu kurallar, RBS N.V.'nin Denetim Kurulu'na da uygulanır ve Risk ve Denetim Komitesi'nin Görev Tanımını içerir.

Denetim Kurulu bağımsız bir şirket organıdır. Denetim Kurulu'nun üyeleri, Hissedarlar Genel Kurulu Toplantısı'nda atanır. Yönetim Kurulu, boş olan her bir üyelik için bir veya daha fazla kişiyi aday gösterir. Borsaya kayıtlı şirketler için zorunlu olan Frijns'e göre, bir üye dışında Denetim Kurulu'nun tüm üyeleri bağımsız olmalıdır. Grup bu standardı karşılamamaktadır. RBSH Grubu bu standart ile uyumlu değildir. RBSH Grubu, Code Frijns kapsamında bağımsız sayılamayacak dört Denetim Kurulu üyesine sahiptir.

Kurullar ve Komiteler devamı**Denetim Kurulu'nun raporu devamı**

Denetim Kurulu üyeleri dört yıllık bir dönem için atanır ve o dönemden sonra tekrar atanabilirler. Denetim Kurulu üyeleri, ilk atanmalarının ardından en fazla 12 yıllık bir dönem için hizmet verebilirler. Her üye, 70 yaşına ulaştıktan sonraki ilk Hissedarlar Genel Kurulu Toplantısı'nda istifa etmek zorundadır.

Denetim Kurulu'na atanma veya tekrar atanma için tavsiye edilen adaylar, RBSH Grubu'nun Denetim Kurulu İlkeleri ve En İyi Uygulamalarını Yöneten Kurullar'da yer alan üyelik profili kriterlerini karşılamalıdır. RBS Holdings'in Denetim Kurulu İlkeleri ve En İyi Uygulamalarını Yöneten Kurulları da RBS N.V.'nin Denetim Kurulu'na uygulanır.

Yeni atanan Denetim Kurulu üyeleri bir işe başlama programına katılırlar. Yeni Denetim Kurulu üyeleri, RBSH Grubu'ndaki rolleri için gerekli ilgili belgeleri alırlar ve, RBSH Grub'u ve teşebbüslerini kavramak ve anlamak için RBSH Grubu'nun yönetimi ile bir dizi toplantıya katılırlar.

Denetim Kurulu'nun bileşimi

Denetim Kurulu üyeleri ve onların ayrı ayrı Denetim Kurulu üyelikleri, 22 Mart 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir

		İlk atanma tarihi	Tekrar seçilme tarihi
Bruce Van Saun (Chairman)	(54, Amerikalı, e) RD*	1 Nisan 2010	1 Nisan 2014
Henk Rottinghuis	(56, Hollandalı, e) RD **	1 September 2010	1 Eylül 2014
Christopher Campbell	(53, İngiliz, e) RD ***	23 Haziran 2011	23 Haziran 2015
Ron Teerlink (Vice-Chairman)	(51, Hollandalı, e) RD *	1 Nisan 2010	1 Nisan 2014
Sietze Hepkema	(58, Hollandalı, e) RD **	1 Eylül 2010	1 Eylül 2014

RD Risk ve Denetim Komitesi üyesi.

* 9 Nisan 2010 itibarıyla.

** 2 Kasım 2010 itibarıyla.

*** 1 Ağustos 2011 itibarıyla.

1 Mayıs 2011'de, Bay Miller McLean Denetim Kurulu'ndan ayrılmış ve yerine 23 Haziran 2011'de Bay Christopher Campbell gelmiştir.

Kurullar ve Komiteler devamı**Denetim Kurulu'nun raporu devamı****Bruce Van Saun – Denetim Kurulu Başkanı**

Bay Van Saun Denetim Kurulu'na 1 Nisan 2010'da atandı. Grup Finans Direktörü olarak RBSG Grubu Kurulu'na Ekim 2009'da atanan Bay Van Saun finansal hizmetler konusunda 25 yılı aşkın bir deneyime sahiptir. 1997 ile 2008 arasında; New York Bankası ve sonra New York Mellon Bankası'nda Varlık Yönetimi ve Piyasaya İlişkin İşlerden sorumlu olarak ve sonra da Başkan Yardımcısı ve Baş Finansal Yönetici olarak çeşitli üst pozisyonlarda bulunmuştur. Bundan önce; Deutsche Bank, Wasserstein, Perella Grubu and Kidder Peabody & Co.'da üst seviye pozisyonlarda bulundu. Çeşitli şirketlerin kurullarında icracı olmayan direktör olarak hizmet verdi ve çeşitli toplum örgütlerinde faal rol oynadı.

Christopher Campbell

Bay Campbell, Denetim Kurulu'nun bir üyesi olarak 23 Haziran 2011'de atanmıştır. Bay Campbell, RBS'ye Ağustos 2005'te Hukuk İşleri Yönetici Yardımcısı ve Grup Hukuk İşleri Direktörü olarak atanmış ve Mayıs 2010'da Grup Hukuk İşleri Yöneticisi olmuştur. RBS'ye katılmadan önce, Bay Campbell İskoçya'nın en büyük hukuk firması olan Dundas ve Wilson'da 18 yıl süreyle ortak olarak çalışmış ve 1996'dan RBS'ye katıldığı 2005'e kadar Yönetici Ortak olarak görev yapmıştır. Grup Hukuk İşleri Yöneticisi rolü ile, Bay Campbell, RBS Grubu Kurulu ve İcra Komitesi'ne tavsiyelerde bulunma ve RBS'nin tüm küresel işlerine yasal destek sağlama konusunda genel sorumluluğa sahiptir. Sorumlulukları, Grup Sekreterliği ve Düzenleyici İşler işlevlerini de içermektedir.

Ron Teerlink - Vice-Chairman of the Supervisory Board

Bay Teerlink Denetim Kurulu'na 1 Nisan 2010'da atandı. RBSG Grubu'na Nisan 2008'de İş Hizmetleri Baş Yöneticisi olarak katılan Bay Teerlink, Şubat 2009'da Grup Baş İdari Yöneticisi olmuştur. Aynı zamanda, entegrasyon programını denetlemek için, RBSH Grubu'na Yönetim Kurulu'na tekrar atanmıştır. Ron, kariyerine ABN Bankası'nda Bilgi Teknolojileri/Sistemleri analizcisi olarak 1986'da başladı ve 2002 yılında Toptan Müşteri İşleri Baş Faaliyet Yöneticisi olmadan önce çeşitli işlevsel pozisyonlarda çalıştı. 2004 yılında Grup Ortak Hizmetleri Baş Yöneticisi olarak atandı ve Hizmetler ve Piyasa Altyapısı'ndan sorumlu olmak üzere, Ocak 2006'da ABN AMRO Holding N.V.'nin Yönetim Kurulu'na katıldı. Bay Teerlink, Amsterdam'daki Vrije Universiteit'den Ekonomi dalında Master derecesine sahiptir.

Henk Rottinghuis

Bay Rottinghuis, Denetim Kurulu'na 1 Ekim 2010'da atanmıştır. Bay Rottinghuis, 1999'dan beri Pon Holdings B.V.'nin İcra Komitesi üyesidir ve 2001 yılında Başkan olarak atanmıştır ve hemen hemen on yıldır bu pozisyonda bulunmaktadır. Denetim Kurulu'na katılmadan önce, Hollanda'da Volkswagen, Audi ve Porsche ithalatçısı olan Pon's Automobielhhandel'in Genel Müdürü idi ve Pon Holdings'in otomotiv dalındaki tüm ithalat faaliyetlerinden sorumlu idi. Bay Rottinghuis, kariyerine bir gemicilik ve nakliye grubu olan Royal Nedlloyd Group'ta 1982 yılında başladı ve orada on yıl süre ile çeşitli yönetim pozisyonlarında çalıştı. Rijksuniversiteit Groningen'den Hukuk Master'i derecesine sahiptir ve Harvard Business School'da yönetim programlarına katılmıştır. Bay Rottinghuis, Büyük aile şirketlerinde çeşitli Kurul üyeliklerine sahiptir.

Sietze Hepkema

Bay Hepkema, Denetim Kurulu'nun bir üyesi olarak 1 Eylül 2010'da atanmıştır. Bay Hepkema, Allen ve Overy LLP'de şirket ve Birleşmeler ve Satınalmalar ile ilgili bir avukattır. 1999 – 2009 arasında Amsterdam ofisinde Kıdemli Ortak ve 2000 – 2010 arasında firmanın Kurul üyesi idi. Bay Hepkema Allen & Overy'ye katılmadan önce, 12 yıl süre ile Loeff Claeys Verbeke'de ortak idi ve 1989'da Yönetim Kurulu'na atandı. 1981 ve 1987 arasında, Graham & James'in San Francisco ve Singapore ofislerinde çalıştı. Yılından beri çalışmakta olduğu Global Şirket Uygulaması Ortak Yöneticisidir. Bay Hepkema son on yıl içinde, KLM ve Air France birleşmesi, NYSE ve Euronext birleşmesi ve Organon'un ScheringPlough tarafından satın alınması dahil, Hollanda'da birçok önemli işlemlerde danışmanlık yapmıştır. Erasmus University Rotterdam'dan Hukuk Master'i ve Harvard Law School'dan LLM derecelerine sahiptir.

Denetim Kurulu'nun Faaliyetleri

Denetim Kurulu 2011 yılında yirmi bir defa toplanmıştır. Toplantılar; şahsen katılım, telefon ile konferans yoluyla katılım ile olmuş ve birkaç durumda da üyelere birkaç konudaki onaylarını elektronik posta usulü ile vermeleri istenmiştir.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, bunların üyeleri ve Denetim Kurulu komitesinin çalışmasının değerlendirilmesi 2011 yılının ilk çeyreğinde yapılmıştır.

Denetim Kurulu'nun Başkanı ve Şirket Sekreteri, Yönetim Kurulu'nun Başkanı ile yakın işbirliği halinde olarak Denetim Kurulu toplantılarının gündemini hazırlamıştır.

Denetim Kurulu, 2010 yılının tamamına ait sonuçları 23 Mart 2011 tarihli toplantısında gözden geçirmiş ve kabul etmiş ve 2011 yılı ilk yarısına ait finansal raporu 26 Ağustos 2010'da gözden geçirmiş ve kabul etmiştir. Kurul bu toplantılarında, Sarbanes-Oxley Yasası 404 uyumu dahil olmak üzere, düzenleyici, kontrol ve denetim konularını gözden geçirmiştir.

Denetim Kurulu, 2010 yılının ikinci ve üçüncü çeyreğinde, RBS plc'ye yapılması önerilen varlık ve borç transferleri konusunda düzenli olarak güncellemeler almıştır. Üçüncü çeyrekte, önerilen transferlerin bir parçası olarak, FSMA Kısım VII programı onaylanmıştır. RBSH Grubu'nun finansal performansı, sonuçlar konusunda açıklamalarda bulunan birçok Yönetim Kurulu üyesinin katıldığı bir dizi Denetim Kurulu toplantılarında geniş bir şekilde görüşülmüştür. Ayrıca, ilgili üyeler iç ve dış denetçilerin bulgularını da ele almıştır.

2011 yılındaki Denetim Kurulu toplantılarının beş tanesinden önce, Risk ve Denetim Komitesi toplantıları yapılmış ve diğer şeyler yanında, finansal sonuçların kabulü konusunda tavsiyelerde bulunulmuştur. Yönetim Kurulu tarafından sağlanan ve Risk ve Denetim Komitesi tarafından gözden geçirilen kapsamlı bilgiler; Grup'un riskleri, sonuçları ve sermaye ve likidite pozisyonu konusunda Denetim Kurulu'nun net bir resim elde etmesini sağlamıştır. Risk ve Denetim Komitesi, görüşme ve bulgularını, daha ileri görüşme ve gerektiğinde karar alma için Denetim Kurulu'na rapor etmeye devam etmiştir.

Kurullar ve Komiteler devamı

Denetim Kurulu'nun raporu devamı

RBSH Grubu'nun stratejisi, RBSG Grubu'nun bölümlere ait stratejisi ile birlikte belirlenmiş ve Denetim Kurulu'nun 9 Nisan 2010 tarihli toplantısında kabul edilmiştir.

Denetim Kurulu 2010 yılında yeni bir Yönetim Kurulu üyesini aday göstermiştir. Hissedarlar 9 Eylül 2011'de Bay Richard Hemsley'in adaylığını kabul etmiş ve bu 13 Ekim 2011'de yürürlüğe girmiştir.

Hissedarlar, 2011 mali yılı için RBS Holdings N.V.'nin dış denetçileri olarak, Deloitte Accountants B.V.'yi tekrar atamışlardır.

Denetim Kurulu'nun tüm üyeleri, toplantılara sıklıkla katılma konusundaki gereğe uymuştur

Denetim Kurulu komitesi

Denetim Kurulu, Risk ve Denetim Komitesi adlı bir alt komiteye sahiptir. Bu komite; muhasebe politikaları, iç kontrol, finansal raporlama işlevleri, iç denetim, risk değerlendirme ve RBSH Grubu'nun düzenlemelere uyumuna ilişkin tüm meselelerden sorumludur.

Bruce Van Saun
Denetim Kurulu Başkanı

Risk ve Denetim Committee

Risk ve Denetim Komitesi'nin üyeleri, Denetim Kurulu tarafından kendi üyeleri arasından atanır. Komite yetkisini; Denetim Kurulu, RBSG Grubu Kurulu Risk Komitesi ve RBSG Grubu Denetim Komitesi'nden alır. Komitenin amaçları ve yapısı, <http://www.rbs.nl> sitesinde yayımlanan Denetim Kurulu İlkeleri ve En İyi Uygulamalarını Yöneten Kurallar, Ek C'de belirtilmiştir. İyi şirket yönetişimi doğrultusunda, Risk ve Denetim Komitesi'nin İş Tanımı Belgesi, amaçların mümkün olduğu ölçüde hem Gubu Denetim Komitesi'nin hem de RBSG Grubu Kurulu Risk Komitesi'nin İş Tanımı Belgesi ile aynı çizgide ve tutarlı olmasını ve yeterli ve uygun gözetim ve iletişim mekanizmalarının uygulanmasını sağlamak için gözden geçirilmiştir. Ayrıca, Bankacılık Yasası'nda ifade edilen gereklerin ışığında da İş Tanımı Belgesi gözden geçirilmiş ve düzeltilmiştir

Dış denetçi, Denetim Kurulu'nun tavsiyesiyle Hissedarlar Genel Kurulu tarafından bir yıl için atanır. Risk ve Denetim Komitesi, dış denetçinin işini yapması için kendisine devredilmiş bir sorumluluğa sahiptir. Bu amaçla, dış denetçinin bağımsızlığını, dış denetçinin çalışmasının kalitesini kontrol etmek için kullanılan ölçüleri ve yıllık denetim bütçesini değerlendirir ve raporlar. Risk ve Denetim Komitesi'nin denetçinin bağımsızlığı ile ilgili politikası; denetçinin atanması, ücretlendirilmesi ve gözetimini yönetir. Dış denetçinin bağımsızlığını sağlamak için, Denetçi Bağımsızlığı Politikası denetçinin RBSH Grubu'na bazı denetim dışındaki hizmetleri vermesini yasaklar.

Risk ve Denetim Komitesi; dış denetçi tarafından sağlanan denetim, denetimle ilgili ve izin verilen denetim dışı hizmetlerin ön onay sorumluluğunu Baş Finansal Yönetici'ye (CFO) devretmiştir. CFO ön onay yetkisini kullanırken, önerilen hizmetlerin dış denetçinin sürekli bağımsızlığı ile tutarlı olup olmadığına bakar.

Risk ve Denetim Komitesi'nin her toplantısında, ele alınan dönemde başlatılan denetim dışı hizmetlere ait bilgi sunulur.

Risk ve Denetim Komitesi'nin bileşimi

2011 yılında Risk ve Denetim Komitesi'nin başkanlığını Bruce Van Saun yapmıştır. Diğer üyeler ise Miller McLean (30 Nisan (dahil) tarihine kadar) ve Christopher Campbell (1 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla), Ron Teerlink, Sietze Hepkema ve Henk Rottinghuis olmuştur.

Risk ve Denetim Komitesi'nin üyeleri; RBSH Grubu'nun işini, finansal tabloları ve risk profilini anlamak için yeterli muhasebe ve finansal yönetim becerisine birlikte sahiptir. Ayrıca, borsaya kote edilmiş ve diğer büyük firmalar için gerekli finansal yönetim ve muhasebede ilgili uzmanlığa Bruce Van Saun'un sahip bulunduğunu ve dolayısıyla, Code Frijns anlamında bir finansal uzman olduğunu Denetim Komitesi belirlemiştir. Ayrıca, Bruce Van Saun'un, Sarbanes-Oxley Yasası'nın 407. Bölümü uyarınca, denetim komitesinin bir finansal uzmanı olabileceği de belirlenmiştir.

Risk ve Denetim Komitesi'nin Faaliyetleri

Risk ve Denetim Komitesi, 2011 yılında beş defa toplanmıştır. Bunların tümü programlı toplantılardır. Risk ve Denetim Komitesi; geçici finansal tablolar, Faaliyet Raporu, dış denetçinin raporu, Yönetim Kurulu'nun ilgili yorumları dahil olmak üzere dış denetçinin yönetime yazdığı yazı, iç risk yönetimi ve kontrol sistemlerinin tasarım ve çalışma etkinliğinin değerlendirilmesi, Sermaye Yeterlilik Çerçevesi ve ABD Sarbanes-Oxley Yasası'nın uygulanması ve özellikle bu yasanın 404. Bölümü'nün gereklerine RBSH Grubu'nun uyması konularını gözden geçirmiş, görüşmüş ve Denetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunmuştur. Deloitte Accountants B.V. ('Deloitte'), bağımsızlığı konusunda Risk ve Denetim Komitesi'ne bilgi vermiştir. Bu süreçlerin hiçbirini, Deloitte'in bağımsızlığının sorgulanmasını gerektirecek bulgular elde etmemiştir.

Risk ve Denetim Komitesi, dış denetçi tarafından sağlanan denetim ve denetim dışı hizmetlerin ön onay ile ilgili politikasını gözden geçirmiştir. Bunun ardından, Risk ve Denetim Komitesi; denetim, denetimle ilgili ve denetim dışı hizmetlerin niteliği ve bütçesini, politikası ile aynı çizgide bularak ön onay işlemini yapmıştır. Bu dönem boyunca; RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu'nun temsilcileri, Finans Yöneticileri, Komite Sekreteri, Grup İç Denetim, Risk Yönetimi ve dış denetçinin temsilcileri sürekli davet yoluyla toplantılara katılmışlar ve kendilerine gündem, belgeler ve toplantı tutanağının kopyaları verilmiştir.

Risk ve Denetim Komitesi, Risk Yönetimi'nden kıdemli temsilcilerin huzurunda; RBSH Grubu'nun genel risk profili, kredi portföyünün kalitesi, RBSH Grubu'nun büyük riskleri ve kredi zarar karşılıklarını gözden geçirmiş ve görüşmüştür. Ayrıca, içeride veya üçüncü taraflarca hazırlanan çeşitli risk raporlarını Komite gözden geçirmiştir.

Risk ve Denetim Komitesi, RBSG Grubu İç Denetimi tarafından hazırlanan 2011 Denetim Planı'nı ve eğitim ve işe alma dahil olmak üzere personel ile ilgili konuları, 2010 yılı ilk toplantısında gözden geçirmiş, görüşmüş ve onaylamıştır. Ayrıca, Risk ve Denetim Komitesi, RBSG Grubu İç Denetimi tarafından denetimlerde ele alınan faaliyet ve iç kontrol yönlerini de görüşmüştür.

Kurullar ve Komiteler devamı**Yönetim Kurulu**

RBS Holdings'in Yönetim Kurulu'nun üyeleri RBS Holdings'i birlikte yönetirler ve RBS Holdings'in işinin genel işleri ve bağlı ortaklıklarının tümünün genel işlerinden sorumludurlar. Üyeler, Hissedarlar Genel Kurulu tarafından atanır.

RBS Holdings'in Denetim Kurulu, boş olan her üyelik için bir veya iki kişiyi aday gösterir. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nda boş olan bir üyelik için iki veya daha fazla kişiyi aday gösterirse, bu liste bağlayıcı olur. Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu tarafından alınan tüm kararlardan hem bireysel hem de toplu olarak sorumludurlar.

Yönetim Kurulu'nun Başkanı, performans amaçları ve hedeflerin gerçekleşmesi için RBSH Grubu'nun genel yönetiminde Yönetim Kurulu'na yol gösterir. Yönetim Kurulu'nun Başkanı, Denetim Kurulu için ana temasıdır. Baş Finansal Yönetici, RBSH Grubu'nun finansal işlerinden sorumludur ve Baş Risk Yöneticisi, RBSH Grubu'nun risk yönetimi ve faaliyet riskinin kontrolünden sorumludur. Genel şirket sorumlulukları yanında, Yönetim Kurulu üyeleri bölümlerin yönetiminden ve kontrol ve destek işlemlerinden da sorumludur. Yönetim Kurulu, bazı görevleri bu raporun 101. sayfada belirtilen birçok Yönetim Kurulu komitelerine devretmiştir

22 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu'nun üyeleri aşağıdaki gibidir:

		<u>İlk atanma tarihi</u>	<u>Tekrar seçilme tarihi</u>
Jan de Ruiter (Chairman)	(50, Hollandalı, e)	1 Nisan 2010	1 Nisan 2014
Pieter van der Harst	(52, Hollandalı, e)	27 Temmuz 2010	27 Temmuz 2014
Jeroen Kremers (Vice-Chairman)	(53, Hollandalı, e)	1 Temmuz 2009	1 Temmuz 2013
Michael Geslak	(48, Amerikalı, e)	1 Nisan 2010	1 Nisan 2014
Richard Hemsley	(47, İngiliz, e)	13 Ekim 2011	13 Ekim 2015

20 Nisan 2011'de, Bay Marco Mazzucchelli Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. Onun görevleri Mr. Jan de Ruiter'e verilmiştir.

1 Ekim 2011'de, Bay Brian Stevenson Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmış ve yerini Bay Richard Hemsley almıştır.

Kurullar ve Komiteler devamı**Yönetim Kurulu devamı****Jan de Ruiter – Başkan ve Küresel Bankacılık ve Piyasalar (GBM) Yöneticisi**

Bay de Ruiter, kariyerine 1984'te Dutch Credit Insurance ('NCM') de başladı ve 1987'de ABN Bank'a geçti. Bankanın toptan departmanında çeşitli pozisyonlarda bulundu. 1987'den 1993'e kadar, Amsterdam'daki Kurumsal Özkaynak Satışları takımının bir üyesi idi ve 1993'ten 1998'e kadar, Avrupa Özkaynak satış takımının başı olarak Londra'da bulundu. 1998'de Özkaynak Sermaye Piyasaları Hollanda bölümünün başı oldu (ABN AMRO Rothschild'in Genel Müdürü). Bay de Ruiter, 2000 yılında ABN AMRO'nun Şirket Genel Müdürü olarak atandı. 2003'de, ABN AMRO Rothschild'in iki ortak Baş İcra Yöneticisi'nden birisi oldu. 2004'te, ABN AMRO'nun Küresel Birleşmeler ve Satınalmalar bölümünden de sorumlu oldu. Her iki pozisyonu da 2007 yılı sonuna kadar korudu. 2008 başında, ABN AMRO için yapılan başarılı konsorsiyum teklifinin ardından, RBS'in Hollanda'daki ülke yöneticisi oldu ve 1 Nisan 2010'da RBS Holdings and RBS N.V.'nin Yönetim Kurulu Başkanı olarak atandı. Bay de Ruiter, 1983'de Utrecht'teki HEAO'dan mezun oldu (Ekonomi/Hukuk) ve Webster Üniversitesi'nden bir İş İdaresi Master'i derecesine sahiptir.

Pieter van der Harst - Baş Finansal Yönetici (CFO)

Bay van der Harst, Rotterdam'daki Erasmus Üniversitesi'nden 1985'de ekonomi diploması almıştır. Kariyerine Banque Indosuez'in Hollanda ofisinde başlamış ve risk yönetimi ve operasyon bölümlerinde çeşitli pozisyonların ardından, 1993'de Finansal Piyasalar Yöneticisi olmuştur. Bu kuruluşun 1997'de Hollanda tasarruf bankası SNS Bank'a satılmasının ardından, SNS Finansal Piyasalar bölümünün Genel Müdürü olmuş ve bankanın hazine, fonlama ve alım satım faaliyetlerini yönetmiştir. Bay van der Harst, ABN AMRO'ya 2000 yılında, bankanın konut ipotekleri ve gayrimenkul geliştirme, finans ve varlık yönetimi alanlarında çalışan bağlı ortaklığı Bouwfonds'un Finans Direktörü olarak katılmıştır. Bouwfonds'un 2006 yılında satılmasının ardından, ABN AMRO Holding N.V.'nin şirket geliştirme takımına katılmıştır.

Haziran 2007 ile Eylül 2007 arasında ABN AMRO'nun Varlık Yönetimi bölümünde CFO vekili idi. Eylül 2007 ile Mayıs 2008 arasında, ABN AMRO Holding N.V.'nin Kuzey Amerika iş biriminde CFO olarak hizmet verdi. Haziran 2008'den yasal ayrılma tarihi olan 1 Nisan 2010'a kadar, Grup içindeki RBS tarafından satın alınan işletmelerin CFO rolünü ifa etmiş ve ayrıca Grub'un Hollanda'daki CFO'su olarak görev yapmıştır. Halen RBS Hollanda'da CFO olarak çalışmaya devam etmektedir.

Jeroen Kremers - Baş Risk Yöneticisi (CRO) ve Başkan Yardımcısı

Bay Kremers, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır ve Nisan 2010 tarihinden bu yana has been RBS N.V.'nin Baş Risk Yöneticisi olmuştur. Kendisi, aynı zamanda, RBS Grubu Küresel Ülke Riski Baş Yöneticisi'dir. Kariyerine 1986'da Washington D.C.'deki International Monetary Fund'da iktisatçı olarak başlamıştır. 1989'da Hollanda Maliye Bakanlığı'nda kıdemli iktisatçı olmuş ve daha sonra Finansal ve Ekonomik Politika Direktör Yardımcısı olmuştur. 1997'de Finansal Piyasalar Direktörü olmuş ve Hazine Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 1991 ile 2003 arasında Rotterdam'daki Erasmus Üniversitesi'nde ziyaretçi Ekonomi Profesörü idi. Bay Kremers 2003 yılında International Monetary Fund'un 12 Avrupa ülkesini temsil eden İcra Direktörü seçildi. Oradan 2007 yılında ayrılarak, Grup Kamu İşleri

Bölümünün başı olmak için ABN AMRO'ya geçti. Satınalmanın ardından 2008'de ABN AMRO Holding N.V.'den ayrıldı. RBS'ye katıldıktan sonra, 2009-2010'da Yönetim Kurulu'nda hizmet verdi. Bristol University'de Niceliksel İktisat ve Tilburg University'de Ekonometri derecelerinden sonra 1985'de Oxford'daki Nuffield College'da DPhil derecesini aldı. Bay Kremers, Oliver Wyman Financial Services Kıdemli Danışma Kurulu, Maastricht Üniversitesi Denetim Kurulu ve NV Nederlandse Spoorwegen Denetim Kurulu üyesidir.

Michael Geslak - Baş İdari Yönetici (CAO)

Bay Geslak ABN AMRO'ya muhasebeci olarak 1988 yılında New York'da katıldı ve Yatırım Bankacılığı finansal raporlama ve kontrolünde çeşitli pozisyonlarda bulundu. 1992'de New York'da Piyasa Riski bölümünü kurdu ve 1993'de Chicago'ya taşındıktan sonra Kuzey Amerika Piyasa Riski bölümü müdürü oldu. 1995'de Chicago'da Yatırım Bankacılığı Faaliyetler ve Ürün Kontrol bölümü müdürü oldu ve bu pozisyon daha sonra Kuzey Amerika'da tüm Yatırım Bankacılığı Faaliyetlerini kapsayacak şekilde genişletildi. 2000 yılında Amerika kıtaları için Toptan Bankacılık bölümü Baş İdari Yöneticiliğine getirildi. Bu süre içinde, ING Barings'ten alınan işlerin ABN AMRO içinde Toptan Bankacılık'a entegre edilmesini yönetti. Daha sonra Londra'ya taşınarak, ABN AMRO Toptan Bankacılık bölümü Baş Bilgi Yöneticisi oldu ve Küresel Piyasalar ve Küresel İşlem Hizmetleri bölümlerine teknoloji sağlanmasını yönetti. 2006'da Küresel Piyasalar ve Avrupa için Hizmetler Müdürü oldu. Bay Geslak halen RBS Baş İdari Yöneticisi'dir ve Hollanda Devleti'ne geçen işlerin RBS'den tamamen ayrılmasına ilişkin entegrasyon programını yürüten, RBS N.V. Program Direktörü ek sorumluluğuna sahiptir.

Richard Hemsley - Küresel İşlem Hizmetleri Başkanı (GTS)

Bay Hemsley BRS Grubu'na, bireysel bankacılık, şirket bankacılığı ve genel merkez işlevlerinde çeşitli roller üstlendiği NatWest'te çalışmak üzere 1983 yılında katılmıştır. 2000 yılında, Grup İmalat biriminde Borç Verme Faaliyetleri Yöneticisi olmuş ve dört yıl sonra Grup Güvenlik ve Dolandırıcılık biriminin Direktörü olarak atandı. 2005 yılında, müşteri hizmetlerini iyileştirme konusunda kilit sorumluluklar verilerek, İmalat Faaliyetleri birimine Genel Müdür olarak atandı. 2008'de, İş Hizmetleri Baş Faaliyet Yöneticisi oldu ve halen RBS Grubu'nda Küresel İşlem Bankacılığı Baş Faaliyet Yöneticisi olarak çalışmaktadır.

Bay Hemsley, İskoçya'daki Chartered Institute of Bankers derneğinin bir üyesidir ve ayrıca Harvard Business School'da Gelişmiş Yönetim Programı'nı tamamlamıştır.

Bilgi, işe başlatma ve mesleki gelişme

Code Banken'in bir parçası olarak, hem Yönetim Kurulu hem de Denetim Kurulu Ömür Boyu Öğrenme programına katılır. Program; genel olarak finansal sektördeki ilgili gelişmeler, özel olarak bankacılık sektöründeki gelişmeler, genel olarak şirket yönetişimi ve özellikle finansal sektörde müşteriye karşı ilgi görevi, doğruluk, risk yönetimi, finansal raporlama ve denetimler de dahil olmak üzere, Code Banken'de belirtilen konuları ele alan modüler bir yaklaşımı içerir. Yukarıda belirtilen konularda eğitim modüllerini sunmak üzere, hem RBSH Grubu içinden hem de RBSH Grubu dışından konunun uzmanları davet edilir.

Kurullar ve Komiteler devamı**Performansın değerlendirilmesi**

Yönetim Kurulu üyeleri, RBSG Grubu'nun yıllık performans yönetimi sürecine katılırlar.

Yönetim Kurulu komiteleri

Etkili bir gözetim ve liderlik sağlamak için, Yönetim Kurulu tarafından Risk ve Kontrol Komitesi, Varlık ve Borç Komitesi (ALCO), Açıklama Komitesi ve Vekalet Komitesi (PoA) olmak üzere dört alt komite kurulmuştur.

Risk ve Kontrol Komitesi (RCC)

Risk ve Kontrol Komitesi (RCC); RBSH Grubu içindeki risk çerçevesini denetler, gerçek risk profilini izler ve bu konularda Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur. Diğerlerine ek olarak; RBSH Grubu içindeki kredi, piyasa, faaliyet ve düzenleme riski de kapsamına girer.

Varlık ve Borç Yönetimi Komitesi (ALCO)

Sermaye, likidite, faiz oranı riski ve döviz riskini yönetme sorumluluğunu, Yönetim Kurulu ALCO'ya devretmiştir. Bilanço, sermaye, likidite ve fonlama limitlerini gözden geçirme, onaylama ve tahsis etme sorumluluğu da buna dahildir.

Açıklama Komitesi

Açıklama Komitesi, RBSH Grubu tarafından halka yapılan açıklamaların güncelliği ve doğruluğunu denetleme sorumluluğunu yerine getirmede Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur ve yardımcı olur. Bu, diğer işler yanında, finansal bilgilerin açıklanmasında Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmayı da içerir.

Vekalet Komitesi

Vekalet Komitesi, (GBM, GTS, İş Hizmetleri, Küresel Yeniden Yapılandırma Grubu ve NCD) ile ilgili olarak, Kıdemli veya Bölüm seviyesinde Vekalet sahiplerini RBS N.V. adına atama yetkisine sahiptir.

Davranış kuralları

RBSH Grubu'nun Davranış Kuralları, RBSH Grubu'nun çalışanlarından beklediği ahlaki davranış standartlarını belirler.

"Nasıl İş Yaparız" ilkeleri, Yönetim Kurulu ve diğer kıdemli finansal yöneticiler dahil olmak üzere, tüm çalışanlara uygulanır. Tüm çalışanlar bu kurallara uymakla yükümlüdür. RBSH Grubu, İş İlkeleri ile ilgili şüpheli ihlaller ve yolsuzluğun bildirilmesi için çalışanlara anlaşılır ve ulaşılabilir kanallar sağlayan bir ihbar politikası oluşturmuştur.

'Nasıl İş Yaparız' ilkeleri, Sarbanes-Oxley Yasası, 406. Bölümü'nün amaçları için davranış kurallarını belirlemek için gerekli standartları ele alır.

Sürdürülebilirlik

Sürdürülebilirlik, RBSH Grubu'nun yönetim şeklinin merkezindedir. Sürdürülebilirlik, sadece RBSH Grubu'nun yasal anlamda sahip olduğu sorumluluklar ve yükümlülükler hakkında değil, fakat, aynı zamanda,

RBSH Grubu'nun sürdürülebilir bir şekilde, sağlıklı ve saygın bir iş olarak faaliyet göstermesini sağlamak için ele alınması gereken belli konular ile de ilgilidir.

RBSG Grubu Sürdürülebilirlik politikası için, işlerin her gün karşı karşıya olduğu bir dizi toplumsal, ahlaki ve çevresel sorunlarla ilgili RBSH Grubu'nun yaklaşımını gözeten ve ayarlayan açık bir yönetim yapısı vardır.

RBSG Grubu, beş kilit konuda önemli çalışmalar yapmaya ve sorunları ele almaya devam etmektedir: Adil bankacılık, Destekleyici teşebbüs, Çalışanların katılımı, Emniyet ve güvenlik ve Yurttaşlık ve çevrenin sürdürülebilirliği.

RBSG Grubu Sürdürülebilirlik Komitesi

RBSG Grubu Sürdürülebilirlik Komitesi (GSC) 2009 yılında kurulmuştur ve RBSG Grubu'nun Kıdemli Bağımsız Direktörü'nün başkanlığında üç ayda bir toplanır. GSC, RBSG Grubu'nun genel sürdürülebilirlik stratejisi, değerleri ve politikalarını gözden geçirmek ve RBSH Grubu'nun toplumsal, çevresel ve ahlaki konulardaki yaklaşımını ayarlamak ile sorumludur.

GSC'de tüm kilit iş alanları temsil edilir ve RBSG Grubu'nun Başkanı da katılır. RBSG Grubu'nun sürdürülebilirlik politikaları hakkında daha fazla detay, www.rbs.com/sustainability ve Yıllık Sürdürülebilirlik Raporu'nda bulunmaktadır.

Hissedarlar ile ilişkiler**Hissedarların hakları**

RBS Holdings'in Ana Sözleşme'sini değiştirmek için her hangi bir karar, Yönetim Kurulu'nun yapacağı ve Denetim Kurulu'nun onaylayacağı bir teklifin ardından, sadece Hissedarlar Genel Kurulu tarafından alınabilir. Önerilen değişikliklerin tam metnini içeren teklif kopyası, RBS Holdings'in ofislerinde ve toplantı için çağrıda belirtilen ofislerde, çağrı gününden Toplantı'nın sonuna kadar RBS Holdings'in hissedarlarının incelemesine hazır tutulacaktır. Her Hissedar, teklifin tam kopyasını ücretsiz olarak elde edebilir.

Hissedarların toplantıları ve çağrı

Hissedarlar genel kurulu toplantıları, Amsterdam veya The Hague, Rotterdam, Utrecht veya Haarlemmermeer (Schiphol)'de yapılacaktır. Hissedarlar Yıllık Genel Kurul Toplantısı, her mli yılın sona ermesini takiben altı ay içinde yapılmalıdır. Ayrıca, hissedarlar genel kurulu toplantıları, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu'nun gerekli göreceği sıklıkta ve yasa veya Ana Sözleşme'nin gerektirdiği zamanda yapılacaktır. Hissedarlar genel kurulu toplantıları, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu tarafından, Hollanda Medeni Kanunu, 2. Cilt, 110, 111, ve 112. Bölümleri hükümleri saklı kalmak üzere, düzenlenir. Çağrı, toplantı gününden önce en fazla onbeşinci günde olacaktır. Çağrı, ele alınacak öğeleri belirtecek veya alternatif olarak bu öğelerin şirketin ofislerinde incelenebileceğini belirtecektir. Ana Sözleşme değişikliği önerileri veya şirketin sermayesinin azaltılmasına ilişkin öneriler çağrının kendisinde daima belirtilecektir

Çalışanlar.

31 Aralık 2011 tarihinde, RBSH Grubu, tüm dünyada 17,700 çalışanı (tam zamanlı eşdeğer olarak) istihdam etmiştir. Çalışanlar ile ilgili giderlerin detayları, hesaplardaki 3. Not'a dahil edilmiştir.

Çalışanların öğrenmesi ve gelişimi

RBSH Grubu; bir dizi kişisel gelişim, eğitim programları, öğrenme ağları ve belirli liderlik programları yoluyla, tüm çalışanları için öğrenme fırsatları yaratma ve sağlama konusuna güçlü bir şekilde bağlıdır. Çalışanlar, toplum kuruluşları ile gönüllü çalışma yapmak için de teşvik edilir.

Çalışanların iletişimi

Çalışanların katılımı, RBSH Grubu ve RBSG Grubu seviyesinde bir dizi iletişim kanalları ile teşvik edilir. Bu kanallar; iç ağ, dergiler, videolar, yöneticilerin liderliğinde ekip toplantıları, kıdemli yöneticiler tarafından verilen brifingler ve çalışanlar ve çalışanların temsilcileri ile düzenli görüşmeler dahil olmak üzere, haber ve bilgiye birçok yol ile erişim sağlarlar.

Çalışanlar ile danışmalar

Her yıl, tüm çalışanlar küresel görüş anketini doldurmaya davet edilirler. Anket gizlidir ve Towers Watson tarafından bağımsız olarak yönetilir. Anket, bir dizi kilit konuda, RBSG Grubu hakkında görüşlerini ve kanaatlerini ifade etmeleri için çalışanlara bir kanal sağlar.

2011 anketi Eylül 2011'de yapılmış ve RBSG Grubu içinde nihai katılım oranı %81 olmuştur.

RBSH Grubu, sendikalar ve iş konseyleri gibi çalışanların temsilci örgütlerini birçok işte ve ülkede tanır.

RBSG Grubu, seçilen temsilcilere Avrupa faaliyetlerini daha iyi anlamaları konusunda bir fırsat vermek için, iki Avrupa çalışanlar forumuna sahiptir.

Bu organlar ve çalışanlar ile ilişki kurmak RBSG Grubu için önem taşımaktadır.

Çeşitlilik ve katılım

RBSH Grubu, işgücünün çeşitliliğinin, işi için önemli ve gerekli bir varlık olduğunu kabul eder. 2011 yılında, RBSG Grubu yöneticileri herkesi kapsayan ve tüm çalışanların kendi potansiyellerini tam olarak geliştirmelerine imkan verecek bir iş ortamını sağlamaya olan bağlılıklarını yenilemişlerdir.

RBSG Grubu; işe alma, esnek çalışma ve kötü sağlık ve malüliyet nedeniyle işe gelememe ile ilgili destek dahil olmak üzere, çalışanların ömrü boyunca yürütülen bir dizi politika ve süreçte sahiptir. Çeşitliliğin performansı hem RBSH Grubu hem de RBSG Grubu seviyesinde izlenir ve gözden geçirilir. Bu çabalar, topluma katılma ve tedarikçi ilişkilerinin bir parçası olarak, dış yardım ağları ve forumlarının desteklenmesi dahil olmak üzere, RBSH Grubu'nun dışına da uzanır.

Emniyet, sağlık ve refah

Çalışanlar ve müşterilerin emniyet, sağlık ve refahını sağlamak RBSH Grubu'nun işinin özündedir ve RBSH Grubu'nun temel bir toplumsal sorumluluğudur.

2011 yılında, RBSH Grubu tüm ülkelerde uyum, yönetim ve riski yönetmeye odaklanmaya devam etmiştir. Özellikle ekonomik ortamın etkisi açısından, çalışanların sağlık ve refahını desteklemek için geliştirilmiş hizmetler ve destekleyici iletişim uygulamaları yapılmıştır.

İşe alma öncesi tarama

RBSH Grubu, RBSH Grubu'nun işlerindeki tüm dolaysız ve dolaylı çalışanlar ile ilgili olası sızma ve çalışanlar ile ilgili dolandırıcılığa karşı korunma amacıyla, kapsamlı bir işe alma öncesi tarama sürecine sahiptir.

Hollanda Bankacılık Yasası (Code Banken) Giriş

Hollanda Bankacılık Yasası, Bankaların Geleceği Konusunda Danışma Komitesi (Adviescommissie Toekomst Banken) tarafından 7 Nisan 2009'da yayımlanan "Güven Tazeleme" ('Naar herstel van vertrouwen') başlıklı rapor üzerine Hollanda Bankacılar Birliği (HBB) tarafından hazırlanmıştır. Danışma Komitesi raporunun tavsiyeleri Code Banken için esas olarak alınmıştır. Medeni Kanun'un 2. Cildi'nde belirtildiği gibi, RBSH Grubu için 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren Code Banken'e uymak zorunludur.

Code Banken belirli hükümler içermektedir ama bu hükümlerin temelinde yatan amacı, finansal krizin ardından bankacılık sektörüne öğrenmeyi yerleştirmektir. Olanlardan ders alan ve hissedarları, müşterileri, çalışanları, yatırımcılar ve genel toplum içinde güveni tazelemek amacı ile değişimi uygulayan RBSH Grubu dahil RBSG Grubu, krizin ardından derin değişikliklere uğramış ve uğramaya devam etmektedir ve tüm faaliyetlerinde şirket yönetişimi, iş bütünlüğü ve profesyonelliğin yüksek standartlarına bağlıdır.

Şirket Yönetişimi kuralları ve RBS Grubu'nun global ayakları

RBSH Grubu, nihai olarak, RBSG Grubu'na aittir. RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Code Banken'i uygularken, tüm işletmeleri RBSG Grubu ile uyumlu kılmak amacıyla, RBSG Grubu'nda uygulanan benzer davranış kuralları'nın etkilerini dikkate alacaklardır.

Önce Müşteriler

RBSH Grubu, uzun vadeli başarısının tamamen RBSH Grubu'nun müşterilerine hizmet verirken ne kadar başarılı olduğuna bağlı bulunduğu gerçeğinden haberdardır. Bu amaçla, örgütte "müşterinin biçimlendirdiği bir kültür" oluşumu için RBSH Grubu ek tedbirler almıştır. Son birkaç yıl içinde, bu alandaki bazı temalar detaylı olarak ortaya konularak, "Müşteri Hakları" ve "Müşterilere Adil İşlem Politikası" üretilmiştir. Müşteri Hakları, izleyen dört sınıfa bölünmüş 14 "müşteri taahhüdü" nü betimlemektedir

- Bankacılığı kolaylaştırdı
- Bize ihtiyaç duyduğunuzda yardım
- İçinde çalıştığımız toplumlara destek
- Sizi dinliyoruz

Müşteri Hakları konusunda daha fazla bilgi www.rbs.com web sitesinde bulunabilir.

Müşterilere dönük politika, İngiltere Finansal Hizmetler Kurumu tarafından tanımlandığı şekilde "Müşterilere Adil İşlem Politikası" nı dikkate alır. Bu sonuçlar, müşterilere gerçekten adil bir işlem yapıp yapılmadığının bir göstergesini sağlar. Altı sonuç tanımlanmış bulunmaktadır:

- Müşteriler, müşterilere adil işlem yapılmasının şirket kültürlerinin merkezinde olduğu firmalarla iş yaptıklarına emin olabilirler;
- Bireysel piyasada pazarlanan ve satılan ürünler ve hizmetler, belirli tüketici gruplarının ihtiyaçlarını karşılamak için tasarlanırlar ve buna göre yönlendirilir;

- Müşterilere anlaşılabilir bilgiler sağlanır ve satış noktası öncesinde, sırasında ve sonrasında uygun şekilde bilgilendirilir;
- Müşteriler tavsiye aldığında, tavsiye uygundur ve onların durumunu dikkate alır;
- Müşterilere, formların onlara söylediği şekilde çalışan ürünler sağlanır ve beraberindeki hizmet hem kabul edilebilir bir standartta hem de onlara beklentileri söylediği şekildedir; ve
- Ürünü değiştirmek, satıcıyı değiştirmek, hak talebinde bulunmak veya şikayette bulunmak için müşteriler, firmalar tarafından empoze edilen mantıksız satış sonrası engelleri ile karşılaşmazlar. RBSG Grubu'nun müşterilerine sağladığı ürün ve hizmetler, çeşitli müşteri gruplarının ihtiyaçlarını karşılamak için tasarlanırlar.

RBSH Grubu, Hollanda'da öncelikle toptan müşterilere hizmet verir. Bu müşterilere RBSH Grubu'nun sağladığı ürünler ve hizmetler buna göre tasarlanmıştır ve, uygun yerlerde, adı geçen "Müşterilere Adil İşlem Politikası"na tabidir. Aracılar yoluyla bireysel yatırımcılara sunulan ürünler ve hizmetler ile ilgili olarak, (olası) müşterilerin kanaat ve gereklerini ölçmek için piyasa araştırması dahil yöntemler kullanılır.

Code Banken ile uyum

RBSH Grubu, bankaların krizden ders alma yolu konusunda Code Banken'i önemli bir ölçü olarak görmektedir. RBSH Grubu, ücretlendirme politikası ve RBSH Grubu'nun şirket yönetişimi yapısını tasarlar ve uygularken Code Banken dahil olmak üzere, ücretlendirme ile ilgili tüm düzenleyici rejimleri dikkate alır.

Denetim Kurulu

Farklı bir bileşimi olan bağımsız bir kurulu sağlayan Denetim Kurulu'nda, gerekli uzmanlık ve deneyim iyi bir şekilde bulunmaktadır. Kurul, RBSG Grubu'nun geniş bankacılık tecrübesine sahip yöneticileri ve geniş yasal (şirket yönetişimi) ve uluslararası iş deneyimi olan dış bağımsız üyelerden oluşmaktadır. Denetim Kurulu üyesinin seçimi ve işe başlatılması konusunda açık bir şekilde tanımlanmış bir süreç vardır. Yeni bir üye gerektiğinde, seçilecek üye ile elde edilecek bilgi ve uzmanlığın Kurul'un bileşimini tam olarak tamamlamasını sağlamak için, yeni bir üye, yerleşmiş denetim kurulu profiline dayalı olarak araştırılır.

Denetim Kurulu Başkanlığı pozisyonu boşalırsa, belirli sosyoekonomik ve siyasal kültüre ve bankanın ana piyasalarının sosyal çevresine uyumu sağlamak için, yerleşmiş Başkan profiline dayalı olarak ayrı bir bireysel profil hazırlanacaktır.

Tüm Denetim Kurulu üyeleri, kurul üyesi olarak sorumluluklarını en iyi şekilde yerine getirmeye kendilerini bağlamışlardır. Toplantılara katılımları kayıt altına alınır. Kurul, Denetim Kurulu'nun ilkeleri ve en iyi uygulamalarını yöneten bir dizi kurala göre çalışır. Bunlar, tüm kurul üyeleri tarafından kabul edilmiştir ve bankanın internet sitesi www.rbs.nl adresinde yayımlanır. Denetim Kurulu üyeleri olarak alınan ücretler, RBSH Grubu'nun sonuçlarına bağlı değildir.

Hollanda Bankacılık Yasası devamı**Code Banken ile uyum devamı**

1 Eylül 2011'dan sonra, bir yeni Denetim Kurulu üyesi kurula katılmıştır. RBSH Grubu'nu tanıtan tam ve kapsamlı bir işe başlatma programı sağlanmıştır. Denetim Kurulu üyelerinin ömür boyu öğrenmelerini sağlamak için, Code Banken'de belirtildiği şekilde konuları kapsayan bir program hazırlanmıştır ve bu program yıllık olarak değerlendirilmektedir. Benzer bir değerlendirme, en az üç yılda bir defa dış bir tarafça yapılacaktır.

Yönetim Kurulu

RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu'nun bileşimi, tüm iş alanları ve tüm kontrol ve destek işlevlerinin kurulda iyi bir şekilde temsil edilmesini sağlar. Kurul; bir Başkan, bir Baş Risk Yöneticisi (CRO), bir Baş Finansal Yönetici (CFO), bir Baş İdari Yönetici (CAO), Küresel Bankacılık ve Piyasalar'dan (GBM) sorumlu bir üye ve Global İşlem Hizmetleri'nden (GTS) sorumlu bir üyeyi içerir. Kurul'daki her bir rolün detaylarını belirlemek ve usul ve yönetim konusunda yapılan anlaşmalara uyumu sağlamak için, Yönetim Kurulu ilkelerini ve en iyi uygulamalarını yöneten bir dizi kural da kabul edilmiştir

Yönetim Kurulu üyelerinin ömür boyu öğrenmelerini sağlamak için, Code Banken'de belirtilen hususları kapsayan bir program yapılmıştır ve bu program yıllık olarak gözden geçirilir. Benzer bir değerlendirme, en az üç yılda bir defa dış bir tarafça yapılacaktır.

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayladığı risk isteği çerçevesine dayalı olarak, basiretli bir risk isteğini sürekli olarak sağlayacaktır. Risk isteği çerçevesi, Denetim Kurulu tarafından en az yılda bir defa onaylanacaktır. Aradaki önemli değişimler de Denetim Kurulu'nun onayını gerektirecektir. Yönetim Kurulu, ilgili tüm tarafları (örneğin, çalışanlar, müşteriler, hissedarlar) karar alırken göz önünde bulunduracaktır. Yönetim Kurulu, müşterilere özen gösterme görevinin, iş yapmanın önemli bir bileşeni olduğunu tanımaktadır.

Code Banken'in gereğine uygun olarak, Yönetim Kurulu üyeleri moral ve ahlaki bir beyanı imzalarlar. RBS NV'nin her Kurul üyesi böyle bir beyanı imzalamıştır.

Moral ve ahlaki bir beyanın ilkeleri, RBSH Grubu'na katılan tüm yeni çalışanlara verilen RBSG Grubu'nun davranış kurallarına dahil edilir.

Risk Yönetimi

Yönetim Kurulu'nun iyi zamanlarda banka tarafından taşınan önemli risklerden haberdar olmasını sağlamak ve Yönetim Kurulu'nun bu riskleri uygun şekilde yönetmesini mümkün kılmak için, Yönetim Kurulu Risk Yönetimi'ni yeterli bir şekilde düzenlemiştir. Yönetim Kurulu; alt komiteleri olan Risk ve Kontrol Komitesi (RCC) ve Varlık ve Borç Yönetimi Komitesi (ALCO) yoluyla; risk profili, sermaye pozisyonu veya likidite etkisi açısından önemli olan her kararı alır.

1 Nisan 2010'daki yasal ayrılmadan itibaren, bankadaki risk unsurunun düzenli bir şekilde tam olarak gözden geçirilmesi ve değerlendirilmesini sağlamak için, Denetim Kurulu bir birleşik Risk ve Denetim Komitesi yaratmaya karar vermiştir.

Risk ve Denetim Komitesi, sermaye tahsisi ve likidite etkisinin onaylanan risk isteği ile uyumlu olup olmadığını, düzenli bir yüksek seviyede değerlendirme ile sağlar. Bu değerlendirmenin ardından, Risk ve Denetim Komitesi Denetim Kurulu'na konu hakkında tavsiyede bulunacaktır. Ticari faaliyetlerin kabul edilen risk isteği ile uyumlu olup olmadığı konusunda kurulun sağlıklı bir kanaat edinmesini sağlamak için, Denetim Kurulu tarafından stratejik seviyede bir değerlendirme düzenli olarak yapılır.

Risk ve Denetim Komitesi'nin bir parçasını oluşturan Denetim Kurulu üyeleri, yeterlik ve deneyim bakımından özel gereklere dayalı olarak seçilmişlerdir. Komite üyeleri, risk yönetiminin finansal yönleri konusunda geniş bir bilgiye sahiptir ve risklerin tam bir değerlemesini yapabilecek yetenektedirler. Benzer şekilde, finansal raporlama ve iç kontrol sistemleri ve denetimler konusunda uygun bilgiye sahiptirler.

Dene tim

RBSH Grubu, tüm ürünlerin, mamule uygulanabilir riskler ve diğer tüm ilgili unsurlar özenli bir şekilde dikkate alındıktan sonra sunulmasını sağlamak için, bir Yeni Ürün Onay Süreci'ne sahip bulunmaktadır. Grup'un İç Denetimi, tasarım ve etkinlik açısından RBSH Grubu'nun Yeni Ürün Onay Süreci'ni en az yılda bir defa kontrol eder ve bulgularını Yönetim Kurulu ve Risk ve Denetim Komitesi'ne bildirir.

İşlevin bağımsızlığını sağlamak için, Grup İç Denetimi'nin Yöneticisi, Yönetim Kurulu Başkanı ve Risk ve Denetim Komitesi Başkanı'na rapor verir. Grup İç Denetimi, aynı zamanda, kontrol çerçevesinin kalitesi, yönetim sistemi ve bankanın risk yönetimi konusundaki kanaatini ve bulgularını üç ayda bir Risk ve Denetim Komitesi'ne bildirir. Grup İç Denetimi, ayrıca, yıllık denetim planlarını Risk ve Denetim Komitesi'ne sunar. Yönetim Kurulu, bankanın iş faaliyetleri ile ilgili olarak yönetilen risklerin sistemik bir denetiminin yapılmasını sağlayacaktır.

Dış denetçiler; yönetim sistemi, risk yönetimi ve bankanın kontrol usullerinin kalite ve etkinliğine ilişkin kanaat ve bulgularını Risk ve Denetim komitesi ile üç ayda bir paylaşmaya davet edilirler. Dış denetçiler, yıllık denetim planını Risk ve Denetim Komitesi ve Grup İç Denetim'e sunarlar ve dış denetçiler; denetim planlarını, analiz ve bulgularını paylaşmak için, yılda en az bir defa DNB ile üçlü bir toplantıya katılırlar. Her hangi bir önemli konuyu yönetime taşımak için, dış denetçilerin kullanacağı anlaşılır bir iletişim süreci vardır.

Hollanda Bankacılık Yasası devamı

Code Banken ile uyum devamı

Ücretlendirme Politikası

Aynı zamanda RBSH Grubu'na da uygulanan RBSG Grubu'nun ücretlendirme politikası, RBSG Grubu'nun iş stratejisini destekler ve aşağıdakiler için tasarlanmıştır:

- uzun dönemli üstün bir iş performansı sağlamak için, yüksek kalitede personeli çekmek, elde tutmak, motive etmek ve ödüllendirmek; ve
- RBSH Grubu'nun ölçüleri, ödül yapıları ve yönetim süreçlerinin bir bütün olarak kilit riskleri uygun şekilde kapsadığını sağlamak.

Denetim Kurulu, kabul edilen ücretlendirme politikasının uygulanması ve değerlendirilmesinden sorumludur.

RBSG Grubu, belli durumlarda grubun serbest bırakılınca kadar, ertelenmiş yıllık teşvikleri ve uzun vadeli teşvik ödüllerini azaltma anlamına gelen geri alma sistemini 2009 yılından bu yana kullanmaktadır. Geri alma, ödül kararlarının dayandığı performans unsurlarının uzun vadede onlara karşılık gelen bir performansı yansıtmadığının ortaya çıktığını düşünmesi halinde, Ücretlendirme Komitesi'ne hakkın verildiği zamandaki her hangi bir ödemeyi geriye dönük olarak sınırlaması imkanını verir.

Amaç, erteleme döneminde doğan öngörülemeyen sorunlar, özellikle nitel olarak ölçülmesi kolay olmayanlar için RBSG Grubu'nun geçmişteki ücretlendirmeyi ayarlamasına imkan vermektir.

Hollanda Bankacılık Yasası Özeti

RBSH Grubu, bir öge dışında, Hollanda Bankacılık Yasası'nın tüm ilkelerine uyar. Bu da, Yönetim Kurulu üyelerine mali bir karşılık olmadan verilecek hisselerin, önce gelenin uygulanması şeklinde, en az beş yıl ya da çalışmalarını sonuna kadar tutulması gereğidir (6.3.4'e göre). RBSG Grubu ücretlendirme politikasına göre, hisseler üç yıllık bir süre sonra serbest bırakılır.

RBSG Grubu'na çapında uygulanan erteleme düzenlemelerine göre, daha kıdemli yöneticilerin yıllık teşvik ödüllerinin önemli bir kısmı üç yıllık bir süre ile ertelenir. FSA ücretlendirme kurallarının gerekleri doğrultusunda, ertelenen bedelin bir kısmı uygun bir süre ile alıkonabilir.

RBSH Grubu, RBSG Grubu'nun bir parçasıdır ve dolayısıyla, Birleşik Devletler ve Hollanda'da uygulandığı şekliyle, İngiltere Finansal Hizmetler Kurumu'nun (FSA) ücretlendirme politikası ve Sermaye Gerekleri Direktifi III (CRD III) ile uyumlu olan küresel RBSG Grubu ücretlendirme çerçevesi ve politikasına bağlıdır.

RBSG Grubu, aynı zamanda, ödülleri RBSH Grubu'nun uzun vadeli başarısı ile ilişkilendirmek ve gelecekteki başarısını sağlama ve hissedarlara değer kazandırma konusunda katılımcıların sorumluluğunu ortaya koymak için tasarlanmış uzun vadeli teşvikler sağlamaktadır. Uzun dönemli teşvik ödülleri, performansa göre hak edilen hisseler şeklinde yapılandırılmıştır.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun ücretlendirme detayları için, Finansal Tablolardaki 34 numaralı nota bakınız.

Hollanda Bankacılık Yasası konusunda Denetim Kurulu'nun notu

Denetim Kurulu, örgütün strateji ve risk iştahı ile uyumlu, ölçülü ve uzun vadeli bir ücretlendirme politikasını sağlamak ve aynı zamanda gittikçe küreselleşen bir endüstriye cevap vermek için, RBSG Grubu Ücretlendirme Komitesi ile yan yana çalışır. Denetim Kurulu, bu konunun örgütte devam eden önemini vurgulayarak, 2011 yılında birçok toplantısında ücretlendirmeyi geniş bir şekilde görmüştür.

Hollanda Şirket Yönetişimi Yasası (Code Frijns) gereğince finansal raporlama konusundaki iç denetim hakkında Yönetim'in raporu

Şirket Yönetişimi Kararnamesi'nin (Besluit Şirket Yönetişimi) amaçları açısından, RBSH Grubu Şirket Yönetişimi Bildirisi'ne uymakla yükümlü olmamasına rağmen, RBSH Grubu'nun Yönetim Kurulu gene de Hollanda Şirket Yönetişimi Yasası'nın II.1.5 en iyi uygulama hükmüne uymaya ve iç risk yönetimi ve kontrol sisteminin incelenen yıl içindeki faaliyetini doğrulamaya ve onun yeterlilik ve etkinliğini ifade etmeye karar vermiştir.

Yönetim Kurulu, yönetim ve diğer personelin etkilediği bir süreç olan RBSH Grubu'nun iç risk yönetimi ve kontrol sistemi, aşağıdaki kategorilerde amaçların elde edilmesi konusunda makul bir güvence sağlamak için tasarlanmıştır: : (i) faaliyetlerin etkinliği ve verimliliği; (ii) finansal raporlamanın güvenilirliği; ve (iii) yasa ve düzenlemelere uyum.

29 ila 93. sayfalardaki risk ve bilanço yönetimi dahil olmak üzere, bu 2011 yılı Faaliyet Raporu'nun farklı bölümleri; likidite riski, kredi riski, piyasa riski, faaliyet riski, itibar ve düzenleyici risk ve diğer riskler gibi RBSH Grubu'nun saptanmış riskleri konusunda ayrıntılı bilgi verirler.

İçsel sınırlamalardan dolayı, finansal raporlama konusundaki iç kontrol yanlış beyanları önleyemeyebilir ya da yakalayamayabilir. Ayrıca, her hangi bir etkinlik değerlendirmesinin gelecek dönemlere uzatılması, koşullardaki değişimler yüzünden ya da politika ve usullere olan uyumun derecesinin kötüleşmesi dolayısıyla, kontrollerin yetersiz kalması riskine maruzdur.

Yönetim, Treadway Komisyonu Hami Örgütler Komitesi tarafından 'İç Kontrol – Entegre Çerçeve' kısmında belirtilen kıstaslara göre, RBSH Grubu'nun finansal raporla üzerindeki iç kontrolunun etkinliğini 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değerlendirmiştir.

Yönetim, iç risk yönetimi ve kontrol sisteminin yeterliliği ve etkinliği konusundaki değerlendirmesine dayalı olarak, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Hollanda Şirket Yönetişimi Yasası'nın II.1.5 en iyi uygulama maddesinin yerine getirildiğine inanmaktadır.

Yönetim Kurulu

Amsterdam, 22 Mart 2012

Finansal Denetim Yasası Bölüm 5:25 sub 2'nin amaçları için Yönetim'in 2011 Faaliyet Raporu konusundaki raporu

Yönetim Kurulu, en iyi bilgisine dayanarak aşağıdakileri onaylar:

finansal tablolar, tüm önemli açılardan, RBS Holdings N.V. ve konsolide kuruluşlarının varlıkları, borçları, finansal durumu ve kar ve zararı hakkında doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm vermektedir;

Faaliyet Raporu, tüm önemli açılardan, 31 Aralık 2011 itibarıyla RBS Holdings N.V. ve konsolide kuruluşlarının ve onların işlerinin 2011'deki durumu hakkında doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm vermektedir; ve Faaliyet Raporu, RBS Holdings N.V.'nin karşılaştığı önemli riskleri betimlemektedir.

Yönetim Kurulu

Amsterdam, 22 Mart 2012

108	Konsolide gelir tabloları	
109	Konsolide kapsamlı gelir tablosu	
110	Konsolide bilançolar	
111	Konsolide özsermaye değişimi tablosu	
112	Konsolide nakit akışı tabloları	
113	Muhasebe politikaları	
125	Hesaplar ile ilgili notlar	
1	Net faiz geliri	125
2	Faiz dışı gelir	125
3	İşletme giderleri	126
4	Emekli maaşları	127
5	Denetçinin ücreti	129
6	Vergi	130
7	Temettüer	130
8	Finansal araçlar - sınıflandırma	131
9	Finansal araçlar - değerlendirme	134
10	Finansal araçlar – vade analizi	148
11	Finansal varlıklar – değer düşüklükleri	150
12	Türevler	151
13	Borç senetleri	153
14	Hisse senetleri	154
15	Önde gelen bağlı şirketler ve katılım payları	155
16	Maddi olmayan duran varlıklar	156
17	Arazi, fabrika ve ekipman	157
18	Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	158
19	Sona erdirilen faaliyetler ve elden çıkarılan grupların varlıkları ve borçlar	159
20	Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	161
21	Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	161
22	Ertelenmiş vergiler	162
23	İkinci dereceden borçlar	163
24	Hisse sermayesi	167
25	Rezervler	167
26	Menkul kıymetleştirme ve varlık transferleri	168
27	Sermaye kaynakları	170
28	Bilgi notları	171
29	İşletme varlıklarındaki ve borçlarındaki değişiklikler	175
30	Alınan ve ödenen faizler	175
31	Nakit ve nakit benzerlerinin analizi	175
32	İş dalı analizi	176
33	Risk ve bilanço yönetimi	180
34	RBS Holdingleri N.V. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Ücretleri	201
35	İlgili taraflar	202
36	Ortak girişimler	204
37	Bilanço sonrası olaylar	204
38	Ek özet konsolide finansal bilgiler	205
210	Şirket Finansal Tabloları RBS Holdings N.V (Ana Şirket)	

Konsolide gelir tabloları

31 Aralık itibarıyla sona eren yılın Mali Tabloları

	Not	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Faiz alacağı		2,352	3,061	4,763
Faiz borcu		(1,664)	(1,634)	(2,929)
Net faiz geliri	1	688	1,427	1,834
Ücret ve komisyon alacağı		1,039	1,152	1,506
Ücret ve komisyon borcu		(367)	214	(483)
Ticari faaliyet geliri/(zararı)		646	1,131	(303)
Diğer işletme geliri/(zararı)		1,923	(52)	(1,157)
Faiz dışı gelir/ (zarar)	2	3,241	2,445	(437)
Total Gelirler		3,929	3,872	1,397
Personel maliyetleri		(1,210)	(1,776)	(2,111)
Binalar ve ekipman		(451)	(540)	(660)
Diğer idari masraflar		(598)	(883)	(1,195)
Değer kaybı ve amortisman		(139)	(179)	(275)
Peştemaliye ve diğer maddi olmayan durum varlıklarının hesaptan düşülmesi		(29)	(2)	(380)
İşletme masrafları	3	(2,427)	(3,380)	(4,621)
Değer düşüklüğü zararları öncesi kâr / (zarar)		1,502	492	(3,224)
Değer düşüklüğü zararları	11	(1,765)	(67)	(1,623)
Vergi öncesi işletme kârı / (zararı)		(263)	425	(4,847)
Vergi (borcu) / alacağı	6	(433)	(302)	465
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kâr / (zarar)		(696)	123	(4,382)
Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası net kâr	19	40	985	(18)
O yıla ait kâr/ (zarar)		(656)	1,108	(4,400)
Şunlara atfedilebilir kâr / (zarar):				
Azınlık hisseleri		-	(2)	(1)
Çoğunluk hisseleri		(656)	1,110	(4,399)
		(656)	1,108	(4,400)

Sayfa 125'ten 209'a kadar olan ekli notlar ve sayfa 113'ten 124'e kadar olan sayfalardaki muhasebe politikaları bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

Konsolide kapsamlı gelir tabloları

31 Aralık itibarıyla sona eren yılın Mali Tabloları

	Not	2011 €m	2010 €m	2009 €m
O yıla ait kâr / (zarar)		(656)	1,108	(4,400)
DİĞER kapsamlı gelirler				
Satışa hazır finansal varlıklar		274	(2,105)	20
Nakit akışı hedge'leri		9	1,393	(254)
Kur farkı		(476)	105	(296)
DİĞER				
			kamalı vergi öncesi zarar	(193)
		(607)	(530)	
Vergi (borcu) / alacağı (1)		(776)	199	138
DİĞER kapsamlı vergi öncesi zarar		(969)	(408)	(392)
O yıla ait kapsamlı toplam gelir / (zarar)		(1,625)	700	(4,792)
Özkaynak değişiklikleri tablosundaki tahakkuk etmiş toplam kapsamlı (zarar) / gelir aşağıdakilere atfedilebilir:				
Azınlık hisseleri		(3)	(2)	5
Çoğunluk hisseleri		(1,622)	702	(4,797)
		(1,625)	700	(4,792)

Notlar:

(1) Satışa hazır menkul kıymetlerle ilgili €768 milyon ertelenmiş vergi alacağı 2011'de vergi dışı bırakılmıştır.

Sayfa 125'ten 209'a kadar olan ekli notlar ve sayfa 113'ten 124'e kadar olan sayfalardaki muhasebe politikaları bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

Konsolide bilançolar

31 Aralıktaki Mali Tablolar

	Note/Not	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Varlıklar				
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	8	12,609	8,323	28,382
Bankalara kredi ve avanslar	8	27,053	26,705	37,719
Müşterilere kredi ve avanslar	8	29,578	44,496	219,958
Borç senetleri	13	39,645	52,260	84,800
Hisse senetleri	14	3,093	22,634	17,236
Mahsuplaşma bakiyeleri	8	2,608	3,573	3,398
Türevler	12	19,138	28,272	57,392
Maddi olmayan duran varlıklar	16	115	199	645
Arazi, fabrika ve ekipman	17	152	283	1,961
Ertelenmiş vergi	22	444	5,440	5,427
Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	18	5,018	5,388	7,538
Kullanılabilir varlık grupları	19	7,219	2,809	4,889
Toplam varlıklar		146,672	200,382	469,345
Borçlar				
Bankaların mevduatları	8	46,520	31,985	44,948
Müşteri hesapları	8	39,601	54,905	201,098
İhtilafı borçlanma senetleri	8	17,714	53,411	96,291
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	20	3,409	5,202	7,503
Türevler	12	19,868	35,673	62,959
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	21	3,835	5,213	13,675
Emeklilik sosyal yardım borçları	4	60	75	154
Ertelenmiş vergi	22	116	195	241
İkinci dereceden borçlar	23	6,859	6,894	14,666
Kullanılabilir borç grupları	19	5,351	1,857	8,894
Toplam Borçlar		143,333	195,410	450,429
Azınlık hisseleri		21	24	36
Çoğunluk hisseleri		3,318	4,948	18,880
Toplam özsermaye		3,339	4,972	18,916
Toplam özsermaye ve borçlar		146,672	200,382	469,345

Sayfa 125'ten 209'a kadar olan ekli notlar ve sayfa 113'ten 124'e kadar olan sayfalardaki Muhasebe politikaları bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

Konsolide özsermaye değişimi tablosu

31 Aralık itibarıyla sona eren yılın Mali Tabloları

	Note	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Apel				
1 Ocak'ta		1,852	1,852	1,852
31 Aralıkta	24	1,852	1,852	1,852
Hisse senedi ihraç primleri hesabı				
1 Ocak'ta		2,187	11,943	5,343
Hisse primi artışı		-	915	6,600
Çoğunluk hisselerine dağıtılan temettüler	7	-	(10,671)	-
31 Aralıkta		2,187	2,187	11,943
Satılmaya hazır rezerv				
1 Ocak'ta		(2,419)	(840)	(865)
Yıl içindeki tahakkuk ettirilmemiş (zarar)/gelir		(1,155)	(1,827)	75
Yıl içindeki tahakkuk ettirilmiş zararlar/ (kazançlar) (1)		1,429	(278)	(55)
Vergi (2)		(773)	526	5
31 Aralıkta		(2,918)	(2,419)	(840)
Nakit akış hedging rezervi				
1 Ocak'ta		(28)	(1,071)	(866)
Yıl içinde sermayeye tahakkuk ettirilmiş tutar		9	1,393	(253)
Yıl içinde sermayeden kazançlara devredilen tutar		-	-	(1)
Vergi		(3)	(350)	49
31 Aralıkta		(22)	(28)	(1,071)
Döviz rezervi				
1 Ocak'ta		427	299	517
Dönem içinde ortaya çıkan (zararlar)/kazançlar		(73)	151	(200)
Gelir tablosuna dâhil edilmiş döviz (zararlarının)/kazançlarının yeniden sınıflandırılması (3)		(403)	(46)	(102)
Vergi		-	23	84
31 Aralıkta		(49)	427	299
Dağıtılmamış kârlar				
1 Ocak'ta		2,929	6,697	11,096
Çoğunluk hisselerine atfedilebilir kâr/(zarar)				
-Sürmekte olan faaliyetler		(696)	125	(4,381)
-sona erdirilen faaliyetler		40	985	(18)
Çoğunluk hisselerine dağıtılan temettüler	7	-	(4,863)	-
Diğer değişiklikler		(5)	(15)	-
31 Aralıkta		2,268	2,929	6,697
Çoğunluk paylarına atfedilen özsermaye				
		3,318	4,948	18,880
Azınlık hisseleri				
1 Ocak'ta		24	36	46
Yıl içindeki kapsamlı (zarar)/gelir		(3)	(2)	5
Azınlık hisselerine dağıtılan temettüler		-	(10)	(15)
31 Aralıkta		21	24	36
31 Aralıkta toplam özsermaye				
		3,339	4,972	18,916

Sayfa 125'ten 209'a kadar olan ekli notlar ve sayfa 113'ten 124'e kadar olan sayfalardaki Muhasebe politikaları bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

Notlar:

- (1) 2011'e, RBSH'nin elindeki Yunan devlet tahvilleriyle ilgili €1,268 değer kaybı ile birlikte €124 faiz oranı hedge ayarlamaları da dâhildir.
(2) Satışa hazır menkul kıymetlerle ilgili €768 milyon ertelenmiş vergi alacağı 2011'de vergi dışı bırakılmıştır.
(3) 2011'e, İngiltere Transferleri nedeniyle yeniden kâr ve zarara dönüştürülmüş zararlarla ilgili €404 de dâhildir.

Konsolide nakit akışı tabloları

31 Aralık itibarıyla sona eren yılın Mali Tabloları

	Note	2011 €m	2010 €m	2009 €m
İşletme faaliyetleri				
Devam eden faaliyetlerin vergi öncesi faaliyet (zararı)/kârı		(263)	425	(4,847)
Sona erdirilen faaliyetlerin vergi öncesi faaliyet kârı/(zararı)		53	1,080	30
<i>Aşağıdakilere ilişkin düzenlemeler:</i>				
Değer kaybı ve amortisman		139	179	275
Peştemaliye ve diğer gayrimaddi varlıkların hesaptan düşürülmesi		29	2	380
İkinci dereceden borçların faizi		230	12	311
Emeklilik planı borcu		4	145	324
Sona erdirilen faaliyetlerin nakit olmayan kalemler,		-	130	1,417
Kur farklarının tasfiyesi		476	(105)	296
Borç senetlerindeki değer kaybı zararları		1,463	(179)	1,736
Diğer nakit olmayan kalemler		279		
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışı/(çıkışı)		2,410	1,689	(78)
İşletme varlıklarındaki ve borçlarındaki değişiklikler	29	(5,343)	(27,328)	45,756
İşletme faaliyetlerinden elde edilen vergi öncesi net nakit akışları		(2,933)	(25,639)	45,678
Ödenmiş gelir vergileri		(11)	(133)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları		(2,944)	(25,772)	45,678
Yatırım faaliyetleri				
Menkul kıymetlerin satışı ve vadelerinin gelmesi		58,845	75,761	77,354
Menkul kıymetlerin satın alınması		(49,319)	(62,689)	(85,270)
İştiraklerin elden çıkartılması		(117)	539	(3)
Arazi, fabrika ve ekipmanın satışı		74	84	109
Arazi, fabrika ve ekipman alımı		(107)	(154)	(323)
Şirket hisselerine ve gayrimaddi duran varlıklara yapılan net yatırım		(27)	(122)	(129)
Sona erdirilen faaliyetlerden yapılan transferler		-	(5,064)	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları		9,349	8,355	(8,262)
Finansman faaliyetleri				
Hisse primi artışı		-	915	6,600
İkinci dereceden borçların ihracı		-	-	2,619
İkinci dereceden borçların geri ödenmesi		(79)	(810)	(1,566)
Diğer uzun vadeli fonlamaların ihracı		-	278	9,797
Diğer uzun vadeli fonlamaların geri ödemesi ve reposu		-	(60)	(19,816)
Ödenen temettüleri		-	(15)	-
İkinci dereceden borçların faizi		(261)	(151)	(529)
Diğer		-	(5)	6
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları		(340)	152	(2,889)
Kur farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkileri		125	218	(414)
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/(azalma)		6,190	(17,047)	34,113
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri		3,554	20,601	(13,512)
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	31	9,744	3,554	20,601

Sayfa 125'ten 209'a kadar olan ekli notlar ve sayfa 113'ten 124'e kadar olan sayfalardaki Muhasebe politikaları bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

1. Kurumsal bilgiler

RBS Holding N.V., 30 Mayıs 1990 tarihinde Hollanda yasaları uyarınca kurulmuş, Gustav Mahlerlaan 350, 1082 ME Amsterdam, Hollanda adresinde kayıtlı, halka açık bir sınırlı sorumlu şirkettir. RBSH, geniş bir bankacılık ürünü yelpazesi ve finansal hizmetleri global olarak sunan bir uluslararası bankacılık grubudur.

2007'de, Hollanda devleti (Fortis'in halefi) ile Santander'in ("Konsorsiyum Üyeleri") birlikte sahip oldukları RFS Holdings BV, RBSG Holdings NV'nin alımını tamamlamıştır.

31 Aralık 2010'da, RBS Grubunun RFS Holdings BV'deki iştiraki %97,7'dir. RBSG Grup, Birleşik Krallık'ta kurulu ve merkez ofisi 36 St. Andrew Square, Edinburgh, Scotland adresine kayıtlıdır. RBS Grubu, RBSG Holdings NV'nin asıl ana şirketidir. RBSG Holdings NV'nin konsolide finansal tabloları, RBS Grubun konsolide finansal tabloların içine dâhil edilmektedir.

RBSH Holdingtarafından ihraç edilen tahviller New York borsasına kote edilmiş olduğundan Menkul Kıymetler ve Takas Komisyonu'nun (SEC) kurallarına tâbidirler. Bu yıllık rapor, tescilli yabancılar için SEC kurallarına uymakta olup yine bu raporun 2nci sayfasında 20-F Formunun bölümlerine yapılan çapraz referansların bir tablosu yer almaktadır.

RBSH Grubunun 31 Aralık 2011'de sona eren yıla ait konsolide finansal tabloları, RBS Holdings'e, kontrolündeki tüzel tüzel kişiler ile iştirakler ve ortak girişimlerine ait finansal bilgileri içermektedir. Konsolide finansal tabloları ve bunların çıkartılması için verilen yetki, Yönetim Kurulu tarafından 22 Mart 2012'de ve Denetim Kurulu tarafından 22 Mart 2012'de imzalanmıştır. Hollanda Medeni Kanunu, bu finansal tablolarda değişiklik yapılmasını isteme hakkına yer vermektedir. İlgili taraflar, Amsterdam Temyiz Mahkemesinin İşletmeler Dairesinden finansal tabloların revize edilmesini isteme hakkına sahiptir.

2. Hesapların sunumu

Yönetim Kurulu, RBSH Grubunun öngörülerinin değerlendirilmesi, projeksiyonlar ve RBSG Grubundan yeterli kaynağın sağlanmasının devamıyla ilgili diğer deliller de dâhil olmak üzere uygun gördüğü incelemeleri yapmış olmakla, mali tabloları faal işletme bazında hazırlamıştır. Royal Bank of Scotland Group plc'nin faal işletme bazında hazırlanıp 22 Şubat 2012'de onaylanan 31 Aralık 2011 yılsonu itibariyle yıllık sonuçlarının ilk açıklamasını değerlendirmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Avrupa Birliği (AB) (UFRS ile birlikte) tarafından da kabul edilmiş olup Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından çıkartılmış Finansal Raporlama Standartları ile UMSK'nin UFRKY Yorumları Komitesi (UFRKY) tarafından çıkartılmış yorumlar uyarınca hazırlanmıştır. AB, UMS 39 "Finansal Enstrümanlar: Tahakkuk ve Ölçüm" metnini tamamen kabul etmemiş; standartların hedging gereksinimlerinin bazılarını hafifletmişlerdir. RBSH Grubu bu hafifletmeden yararlanmamış ve UMSK tarafından çıkartılmış UMS 39'u kabul etmiştir. RBSH Grubunun finansal tabloları, UMSK tarafından çıkartılmış UFRS uyarınca hazırlanmıştır.

Hesaplar, gerçeğe uygun değerleriyle beyan edilmiş olan şu varlık ve borçlar dışında, tarihi maliyetler temelinde hazırlanmıştır: türev finansal enstrümanlar, ticari amaçla tutulan finansal varlıklar ve finansal borçlar, kâr veya zarar üzerinden gerçeği uygun değeriyle ayrılmış finansal varlıklar ve finansal borçlar ile satışa hazır finansal varlıklar ve yatırım mülkleri. Gerçeğe uygun değer hedge'leri içindeki tahakkuk ettirilmiş finansal varlıklar ve finansal borçlar, hedge edilen risk bakımından gerçeğe uygun değer değişiklikleri için uyarlanmıştır. Şirketin finansal tabloları ve RBSH Grubunun konsolide finansal tabloları, şirketin hesaplarında kullandığı kur olan Euro cinsinden sunulmuştur.

UFRS'de 1 Ocak 2010'dan itibaren geçerli olan bir dizi başka değişiklik vardır. Bunların Grubun finansal tabloları üzerinde hiçbir maddi etkisi olmamıştır.

UFRKY 19 'Finansal Borçların Özkaynak Enstrümanlarıyla İltfasi', finansal borçların özkaynak enstrümanlarıyla ödendiği durumdaki muhasebeleştirme konusunda kılavuzluk yapmaktadır.

UMS 32 'Finansal Enstrümanlar'a 'Bedelli Hisse İhracı Sınıflandırması' ile getirilen değişiklikle, bir enstrüman sınıfının sahiplerine hisseliyle orantılı olarak teklif edilen sabitlenmiş (örneğin sabit sayıda enstrüman için sabit miktarda nakit) opsiyonlar veya taahhütler, opsiyon kullanma fiyatının para cinsine bakmaksızın özkaynak enstrümanları olarak sınıflandırılmışlardır.

UFRKY 14'ye getirilen 'UMS 19 Belirlenmiş Sosyal Yardım Varlıkları Limiti, Minimum Fonlama Gereklilikleri ve Bunların Etkileşimi' – 'Minimum Fonlama Gerekliliklerinin Ön ödemeleri' değişikliği, bir tüzel kişiliğin minimum fonlama gerekliliğine tâbi olduğu ve bu gereklilikleri karşılamak için katkı payı ödemelerini erken yaptığı sınırlı koşullarda uygulanmaktadır. Değişiklik, böylesi bir erken ödemenin karşılığı yararın varlık olarak değerlendirilmesine izin vermektedir.

Mayıs 2010 tarihli 'UFRS'deki Yıllık İyileştirmeler', standartlarda, öncelikle tutarsızlıkları giderecek ve ifadelerle açıklık getirecek acil olmayan ama gerekli değişiklikler yapmıştır.

Revize edilmiş UMS 24 'İlgili Taraf Açıklamaları', devletle bağlantılı tüzel kişiler için açıklama kurallarını basitleştirmekte ve ilgili taraf tanımına açıklık getirmektedir.

3. Konsolidasyonun temeli

Konsolide finansal tablolar, RBSH Grubu tarafından kontrol edilen şirket ve tüzel kişilere (özel amaçlı belirli tüzel kişiler dâhil) ait finansal tabloları da içermektedir. Kontrol, RBSH Grubunun, genellikle oy hakkı çoğunluğunun elde tutulmasıyla verilmiş olan, söz konusu tüzel kişinin finansal ve işletme politikalarını yönetme yetkisi bulunduğu durumlarda mevcuttur. Bir iştirakin satın alınmasıyla onun tanımlanabilir varlıkları, borçları ve koşullu borçları da gerçeğe uygun değerleri üzerinden konsolide hesaplara dâhil edilmektedir. Satın alınmış bir iştirak, RBSH Grubu tarafından kontrol edildiği tarihten, RBSH Grubunun bu kontrolünün satış veya koşullardaki önemli bir değişiklik sonucunda sona ermesine kadar konsolide mali tablolara dâhil edilmektedir. Paylardaki, kontrolün yitirilmesi sonucunu vermeyen değişiklikler özsermaye işlemleri olarak muhasebeleştirilmektedir. Bütün grup içi bakiyeler, işlemler, gelir ve giderler konsolidasyonla elimine edilir. Konsolide hesaplar tek düzen muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmaktadır.

4. Gelir Tahakkuku

Kredi ve alacak, satışa hazır veya vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırılmış finansal varlıkların faiz geliri ile gerçeğe uygun değeriyle ölçülenler hariç olmak üzere finansal borçların faiz masrafları, etkin faiz yöntemi kullanılarak belirlenmektedir. Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın veya finansal borcun (veya bir grup finansal varlık veya borçların) amorti edilmiş maliyetinin hesaplanmasının ve faiz gelir veya giderlerinin o varlık ya da borcun beklenen ömür süresi içine dağıtılmasının bir yöntemidir. Etkin faiz oranı, gelecekteki beklenen nakit akışlarının o enstrümanı tam olarak ilk defter değeri kadar amorti eden orandır. Etkin faiz oranının hesaplanmasında, enstrümanın getirisinin, satın alındığında veya çıkartıldığında primlerinin ya da iskontolarının, erken itfa ücretlerinin ve işlem maliyetlerinin ayrılmaz bir parçası olan ödenecek veya tahsil edilecek ücretler hesaba katılmaktadır. Gelecekteki nakit akışları tahmin edilirken finansal enstrümanın tüm sözleşme hükümleri de hesaba katılmaktadır.

Ticari amaçla elde tutulan ya da kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer olarak ayrılmış finansal varlıklar ve finansal borçlar, gerçeğe uygun değerden kaydedilmektedir. Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kâr veya zarar içinde tahakkuk ettirilmektedir.

Taahhütler ve kullanım ücretleri, söz konusu tesisin kredi olanağının bir yüzdesi olarak belirlenmektedir. Belirli bir kredi verme işleminin yapılması muhtemel değilse, söz konusu ücretler, o olanağın ömrü süresi içindeki kâr veya zarara alınacak, aksi takdirde ertelenip avansa uygulanan etkin faiz oranına dâhil edilecektir.

Hizmetlere ilişkin ücretler, hizmet müşteriye verildikçe hak edilen bedeller tahakkuk ettikçe kaydedilirler. Düzenlemeler genellikle sözleşmeye dayanmakta olup sağlanan hizmetin maliyetine söz konusu hizmet alındıkça maruz üstlenilir. Bu bedel genellikle maktudur ve her zaman belirlenebilir niteliktedir. Bu politikanın önemli bir ücret tipine uygulanması aşağıda özetlenmektedir.

Yatırım yönetimi ücretleri – Yatırımların yönetimi için talep edilen ücretler, hizmet verildikçe gelir olarak tahakkuk etmektedir. Bir yatırım yönetim sözleşmesi alınan doğrudan ek maliyetleri ertelenmekte ve göz konusu gelir tahakkuk ettirildikçe masraf olarak talep edilmektedir.

5. Satış için elde tutulan varlıklar ve sona erdirilen faaliyetler

Cari olmayan bir varlık (veya kullanılabilen bir grup), eğer RBSH Grubu o varlığın defter değerini varlığı kullanmaya devam etmek yerine asıl olarak satmak suretiyle geri alacaksa, satış için elde tutulan varlık olarak sınıflandırılır. Satış için elde tutulan cari olmayan bir varlığın değeri (veya kullanılabilen bir grup), defter değeri ile gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyetinden hangisi daha düşükse onunla ölçülür. Eğer varlık (veya kullanılabilen bir grup) ticari birleşmenin bir parçası olarak edinilmişse önce, gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyetiyle ölçülür. Kullanılabilen grupların satış için elde tutulan şekilde sınıflandırılan varlıkları ve borçları ile satış için elde tutulan şekilde sınıflandırılan cari olmayan varlıkları, bilançonun ön yüzünde ayrı ayrı gösterilirler.

Sona erdirilen faaliyetlerin sonuçları – bu faaliyetlerin vergi sonrası kâr ve zararı ve de ya gerçeğe uygun değeri eksi satış maliyetleri ya da yine bu faaliyetin elde çıkartılması üzerinden tahakkuk ettirilen vergi sonrası kâr veya zarar olarak gelir tablosunun ön yüzünde tek bir tutar olarak gösterilirler.

Sona erdirilen bir faaliyet, ya nakit yaratan bir birimdir ya da elden çıkarılmış veya satış için elde tutulan olarak sınıflandırılmış nakit yaratan bir birimler grubu olup (a) ayrı bir belli başlı iş alanını veya coğrafi faaliyet alanını temsil eder; (b) ayrı bir belli başlı iş alanının veya coğrafi faaliyet alanının elden çıkarılması için tek bir koordine planın parçasıdır ya da (c) sırf yeniden satılmak üzere edinilmiş bir iştiraktır.

6. Emekli maaşları ve emeklilik sonrası diğer sosyal haklar

RBSH Grubu, hak sahibi çalışanlar için emekli maaşı ve sağlık hizmeti planları şeklinde emeklilik sonrası sosyal haklar sunmaktadır. Bu planların çoğunu ayrı emeklilik fonları veya üçüncü kişiler yönetmektedirler. Planlara hem belirlenmiş katkı planları hem de sosyal yardım planları dâhildir.

Belirlenmiş katkı planları söz konusu olduğunda katkılar, doğrudan doğruya ilgili oldukları yıl içindeki gelir tablosuna tahakkuk ettirilirler.

Belirlenmiş planlar kapsamı dâhilindeki net yükümlülükler, emeklilik fonu tarafından mı yoksa başka bir şekilde mi yönetildiklerine bakılmaksızın RBS Grubunun kendi taahhütleri olarak addedilirler. Her bir planın net yükümlülüğü, sosyal yardım yükümlülüğü ile plan varlıkları arasındaki fark olarak belirlenir. Belirlenmiş sosyal yardım planı emeklilik maaşı taahhütleri, aktüeryal maliyet dağılımının öngörülen birim alacak yöntemine göre hesaplanmaktadır. Bu yöntemde, emekli maaşı taahhütlerinin şimdiki değeri, bilanço tarihine kadarki aktif hizmet yıllarının sayısı ile çalışanın beklenen emeklilik tarihi için öngörülen maaşı temelinde belirlenmekte ve yüksek kaliteli kurum bonolarının piyasa faiz oranında iskonto edilmektedir Plan varlıkları gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir.

Yıla ait emekli maaşı maliyetleri, beklenen hizmet ve faiz maliyetleri ile plan varlıklarının beklenen getirisi ve de güncel dönem kesintileri veya plan değişikliklerinin etkisi temelinde yılın başında saptanır. Plan varlıklarının beklenen ve gerçekleşen getirileri arasındaki fark ve aynı zamanda aktüeryal kazanç ve kayıplar, bir önceki yılın sonundaki tahakkuk etmemiş birikimli net aktüeryal kazanç ve kayıplar, plan kapsamındaki taahhütler ya da ilgili plan varlıklarından büyük olanının %10'unu aşarsa, ancak gelir ve masraf olarak tahakkuk ettirililer. Yüzde 10'u aşan kısım, plana katılan çalışanların beklenen kalan hizmet yılları süresince gelirin içine tahakkuk ettirililer. Bu yolla belirlenen emekli maaşı maliyetleri ile ödenecek katkılar arasındaki fark, karşılıklarla veya ön ödemelerle açıklanmaktadır. Çalışanların erken emeklilikleriyle ilgili taahhütler, emekli maaşı taahhüdü olarak ele alınmaktadır.

Planın sağladığı sosyal yardımlarda iyileşme sağlandığında, artırılan sosyal yardımın çalışanın geçmiş hizmetleriyle ilgili kısmı, sosyal yardımların kazanılmasına dek geçen ortalama süre hesabı üzerinden gelir tablosuna masraf olarak doğrusal bir temelde tahakkuk ettirilir. Sosyal yardımların derhal kazanıldığı ölçüde geçmiş hizmetin maliyeti de gelir tablosuna derhal tahakkuk ettirilir.

RBSH Grubunun uzun vadeli hizmet sosyal yardımları ve emeklilik sonrası sağlık hizmetleriyle ilgili net yükümlülüğü, çalışanların, o andaki ve geçmiş dönemlerdeki hizmetlerine karşılık olarak kazandıkları geleceğe yönelik sosyal hakların tutarı kadardır. Yükümlülük, öngörülen birim alacak yöntemiyle hesaplanmaktadır. Daha sonra da güncel değerine iskonto edilmekte ve ilgili tüm varlıkların gerçeğe uygun değeri düşülmektedir.

7. Maddi olmayan varlıklar ve peştemaliye

RBSH Grubu tarafından edinilmiş maddi olmayan varlıklar, maliyet eksi birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü kayıpları üzerinden beyan edilmektedir. Amortisman, söz konusu ekonomik çıkarların modelini en iyi yansıtan yöntemler kullanılarak varlıkların beklenen ekonomik ömrü üzerinden kâr veya zarara işlenmektedir; değer kaybı ve amortismanına dâhil edilmektedir. Beklenen yararlı ekonomik ömürler şöyledir:

Maddi olmayan varlıkların çekirdek birikimi	6 yıldan 10 yıla
Satın alınmış diğer maddi olmayan varlıklar	5 yıldan 10 yıla
Yazılım	3 yıldan 5 yıla

Dâhili olarak oluşturulmuş peştemaliye ve markalar için yapılan harcamalar yapılmış olarak zarara kaydedilir. Dahili kullanım amaçlı bilgisayar yazılımının geliştirilmesiyle ilgili doğrudan maliyet, yazılımın teknik fizibilitesi ve ekonomik kullanılabilirliği belirlenir belirlenmez aktifleştirilir. Bu maliyetlere bordrolar, malzeme ve hizmet maliyetleri ve doğrudan atfedilebilir genel giderler de dâhildir. Yazılım, amaçlandığı gibi çalışma kapasitesine kavuştuğunda aktifleştirme maliyetleri de sona ermektedir. Geliştirme sırasında ve sonrasında birikmiş maliyetler, yazılımın yaratması beklenen yararlarla karşı değer düşüklüğü bakımından değerlendirilmektedir. Teknik fizibiliteden önce üstlenilen masraflar ve ekonomik kullanılabilirlik, bütün eğitim maliyetleri ve genel giderler gibi masraf yazılmaktadır. Bir yıldan uzun süreyle ekonomik yarar getireceği beklenen bilgisayar yazılımının lisans maliyetleri de aktifleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklara iştiraklerin ve ortak girişimlerin edinimi üzerine ortaya çıkan peştemaliye de dâhildir. Edinilen iştirakin peştemaliyesi, transfer edilen bedelin gerçeğe uygun değerinin, iştirakteki herhangi bir mevcut faizin gerçeğe uygun değerinin ve de herhangi bir azınlık hissesinin ya gerçeğe uygun değerden ya da söz konusu azınlık hissesinin iştirakin net varlıklarının, RBSH Grubunun tanımlanabilir varlıkları, borçları ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun net değeri üzerinde edindiği payı üzerinden ölçülen miktarının fazlasıdır. Peştemaliye, ortak girişim edinilmesi üzerine, yatırımın maliyeti RBSH Grubunun söz konusu ortak girişimin tanımlanabilir varlıkları ve borçlarının gerçeğe uygun net değerindeki payını aştığı zaman ortaya çıkmaktadır. Peştemaliye, başlangıç maliyetinden bunu izleyen değer kaybı zararlarının çıkartılması suretiyle ölçülmektedir. İştiraklerin edinilmesi üzerine ortaya çıkan peştemaliye, bunların defter tutarlarına eklenmektedir. Bağlı ortaklığını iştirakin veya ortak girişimin elden çıkarılmasının kazanç veya zararı, ilgili tüm peştemaliyenin defter değerini de içermektedir.

8. Arazi, fabrika ve ekipman

Mülk, fabrika ve ekipman kalemleri (yatırım mülkleri hariç – Bkz. Muhasebe politikası 10), maliyet eksi birikmiş amortisman ve değer kaybı zararlarıyla beyan edilmektedirler. Bir mülk, fabrika ve ekipmanın, farklı yararlı ekonomik ömürlere sahip bileşenlerden oluştuğu durumlarda bunlar ayrı ayrı hesap edilirler.

Amortisman, mülk, fabrika ve ekipmanın beklenen yararlı ömürleri süresi içindeki amortismanına tâbi tutarları zarar yazılacak şekilde kâr veya zarara doğrusal temelde işlenmektedir.

Amortismanına tâbi değer, varlığın maliyeti eksi bakiye değerdir (net defter değeri). Araziye amortisman uygulanmaz. Beklenen yararlı ömürler aşağıdaki gibidir:

Sahip olunan ve uzun süreli kiralanmış binalar	50 yıl
Kısa süreli kiralanmış binalar	kira sözleşmesinin feshine kadarki süre
Mülk edinim maliyetleri	10 yıldan 15 yıla
Bilgisayar ekipmanı	5 yıla kadar
Diğer ekipman	4 yıldan 15 yıla

Bir arazinin, fabrikanın ve ekipmanın eksi bakiye değeri ve yararlı ömrü her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve önceki tahminlerdeki değişiklikler için güncellenmektedir.

9. Maddi olmayan duran varlıkların ve arazinin, fabrika ve ekipmanın değer kaybı

Her bir beyan tarihinde RBSH Grubu, maddi olmayan varlıklarının, mülk, fabrika ve ekipmanının değer kaybına uğradığına dair herhangi bir emare var mı diye değerlendirme yapar. Eğer böyle bir emare varsa RBSH Grubu, varlığın geri kazanılabilir miktarını ve söz konusuysa değer kaybı zararını değerlendirir. Peştemaliye, değer kaybı bakımından her yıl veya eğer olaylar ya da koşullardaki değişiklikler değer kaybına uğramış olabileceğine işaret ediyorsa daha sık olarak test edilir.

Eğer bir varlık, diğer varlıklardan veya varlık gruplarından bağımsız olarak nakit akışı sağlamıyorsa, geri kazanılabilir miktar, o varlığın ait olduğu nakit yaratan birim için belirlenmektedir. Nakit yaratan birim, diğer varlıklardan veya varlık gruplarından gelen nakit akışlarından bağımsız nakit akışları oluşturan en küçük tanımlanabilir varlıklar grubudur. Değer düşüklüğü testi amacıyla, işletme birleşmesiyle edinilmiş peştemaliye, RBSH Grubunun, birleşmeden yarar sağlaması beklenen her bir nakit oluşturan birimi ya da nakit oluşturan birim gruplarına tahsis edilmektedir. Bir varlığın veya nakit oluşturan birimin geri kazanılabilir miktarı, gerçek uygun değeri eksi satış maliyeti ile kullanım değerinden hangisi daha yüksekse odur. Kullanım değeri, o varlıktan ya da nakit yaratan birimden gelecekte elde edilecek nakit akışlarının, o varlığa veya nakit yaratan birime özgü risklere göre uyarlanmış olup gelecekteki nakit akışlarının öngörülmesinde hesaba katılmamış piyasa faiz oranlarını yansıtan iskontolu şimdiki değeridir. Eğer maddi olmayan bir varlığın geri kazanılabilir miktarı defter değerinden düşükse, değer kaybı zararı derhal kâr veya zarara tahakkuk ettirilir ve varlığın defter değeri zarar miktarı kadar düşürülür. Maddi olmayan bir varlığın (peştemaliye hariç) veya mülkün, fabrikanın ve ekipmanın değer kaybı zararının söz konusu olan ters kaydı, eğer hiçbir değer kaybı tahakkuk ettirilmemiş olsaydı artırılan defter değeri ne kadar olacaktıysa o değerden daha büyük olmayacak şekilde tahakkuk ettirilir. Peştemaliyedeki değer kaybı zararları ters kayıtlı silinmez.

10. Yatırım mülkü

Yatırım mülkü, kira kazancı elde etmek veya sermayeyi değerlendirmek amacıyla ya da her iki amaçla sahip olunmuş ya da uzun süreli kiralanmış mülklere aittir. Yatırım mülküne amortisman uygulanmamaktaysa da bu mülkler, bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerleriyle beyan edilmektedirler. Gerçeğe uygun değer, aynı konum ve koşuldaki benzer mülklerin güncel fiyatları temelinde dayanmaktadır. Gerçeğe uygun değerdeki bir değişiklikten kaynaklanan herhangi bir kazanç veya kayıp, kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. Yatırım mülkünden gelen kira geliri, kira süresi boyunca, doğrusal bir şekilde 'Diğer işletme gelirleri'ne tahakkuk ettirilmektedir. Verilen kira teşvikleri, toplam kira gelirinin ayrılmaz bir parçası olarak tahakkuk ettirilmektedir.

11. Dövizler

RBSH Grubunun konsolide Finansal Tabloları, şirketin hesaplarında kullandığı kur olan Euro cinsinden sunulmaktadır.

Grubun tüzel kişileri, işlemleri, içinde faaliyet gösterdikleri birincil ekonomik ortamın para cinsinden (hesaplarında kullandığı cinsten) parayla, işlem tarihi itibarıyla geçerli kurdan kaydetmektedirler. Döviz cinsinden ifade edilmiş parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihi itibarıyla geçerli kur üzerinden, hesaplarda kullanılan söz konusu para cinsine çevrilmiştir. Dövizle yapılmış işlemlere ait ödemelerden ve de parasal varlık ve borçların para cinslerinin değiştirilmesinden oluşan kur farkları, nakit akışı hedge'leri ile yabancı işletmelerdeki net yatırımların hedge'lerindeki farklardan oluşanlar hariç olmak üzere, ticari faaliyetlerden edinilen gelir olarak beyan edilmektedir (Bkz. Muhasebe politikası 24).

Döviz cinsinden ifade ve gerçeğe uygun değeriyle beyan edilen parasal olmayan kalemler, değerlerinin belirlendiği tarihler itibarıyla geçerli kur üzerinden şirket hesaplarında kullanılan söz konusu para cinsine çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen parasal olmayan kalemlerden kaynaklanan kur farkları, örneğin o varlık gerçeğe uygun değerden bir hedge içindeki hedge edilmiş varlık olmadıkça, diğer kapsamlı gelirlere tahakkuk ettirilmiş hisse sentleri gibi, satışa hazır parasal olmayan finansal varlıklardan kaynaklanan farkların kâr veya zararı olarak tahakkuk ettirilmektedirler.

Yabancı ülkelerdeki faaliyetlerin, peştemaliye ve satın almadan kaynaklanan gerçeğe uygun değer ayarlamaları dâhil olmak üzere varlıklar ve borçları, bilanço tarihi itibarıyla belirlenmiş kurlar üzerinden Euro'ya çevrilmiştir. Yabancı ülkelerdeki faaliyetlerin hasılat ve masrafları, söz konusu kurlar işlem tarihi itibarıyla belirlenmiş kurların yaklaşığı olmadıkça, ortalama kur üzerinden Euro'ya çevrilmiştir. Yabancı bir ülkedeki faaliyete ilişkin kur farkları, diğer kapsamlı gelirlere tahakkuk ettirilmektedir. Özkaynak içinde birikmiş tutar, özkaynaktan alınıp yabancı işletmenin elden çıkartılmasının veya kısmen elden çıkartılmasının kâr veya zararı içinde yeniden sınıflandırılmaktadır.

12. Kiralar

Kiralayan olarak

Kiralık varlıkların müşterileriyle olan sözleşmeler, eğer varlığın mülkiyetine sahip olmanın bütün risk ve ödülleri büyük ölçüde müşteriye devrediyorsa finansal kiralama olarak sınıflandırılırlar. Kiralık varlıkların müşterileriyle olan tüm diğer sözleşmeler ise faaliyet kirası olarak sınıflandırılırlar.

Finansal kiralama alacakları, bankalara verilen borç ve avanslar ile müşterilere verilen avanslar içinde ve de minimum kira ödemeleri ile kira içinde yer alan faiz oranı üzerinden iskonto edilmiş garanti dışı bakiye değer, kiralanan yapılan net yatırım tutarını oluşacak şekilde, bilanço'ya dâhil edilmektedir Finansal kiralama gelirleri, muhasebe dönemlerine, net yatırım üzerinden vergi öncesi sabit bir dönemsel getiri oranı verecek şekilde ve faiz alacakları içinde tahsis edilmektedir. Garanti dışı bakiye değerler düzenli olarak gözden geçirilir; eğer değerlerinde bir düşüş varsa, gelir tahsisi revize edilir ve birikmiş tutarlarla ilgili tüm indirim derhal tahakkuk ettirilmektedir.

Faaliyet kiralardan elde edilen kira geliri, başka bir sistematik temel, varlığın kullanımının zaman modelini daha iyi temsil ediyor olmadıkça, kira süresi boyunca doğrusal bir şekilde gelirlere tahakkuk ettirilmektedir.

Faaliyet kira varlıkları mülke, fabrikaya ve ekipmana dâhil edilmekte ve yararlı ömürleri süresince amortismanına tâbi tutulmaktadır (Bkz. Muhasebe politikası 8). Faaliyet kirası alacakları, diğer faaliyet gelirleri içine dâhil edilmelidir.

Kiralayan olarak

RBSH Grubunun varlıklarının kiralınmasına dair sözleşmeler asıl olarak faaliyet kiralardır. Faaliyet kira sözleşmelerinin kira bedeli masrafları, bina ve ekipman maliyetlerine dâhil edilmekte ve RBSH Grubunun çıkarı başka bir sistematik temelde daha iyi temsil ediyor olmadıkça, kira süresi boyunca doğrusal bir şekilde masraf olarak tahakkuk ettirilmektedir.

13. Provizyonlar

RBSH Grubu, geçmişteki bir olaydan kaynaklanan güncel bir borca karşılık bir provizyonu, bu borcun ödenmesi için ekonomik değerlerin transferinin gerekme olasılığının gerekme olasılığından daha yüksek bulunduğu ve de borç miktarının güvenilir bir şekilde öngörülebilir olduğu zaman tahakkuk ettirmektedir.

İşten çıkarmalar da dâhil olmak üzere yeniden yapılanma maliyetleri için provizyon, RBSH Grubunun yeniden yapılanma için yapıcı yükümlülüğü bulunduğu zaman ayrılmaktadır. Yükümlülük, eğer RBSH Grubu, yeniden yapılanma için ayrıntılı plana sahipse ve de plandan etkilenenler üzerinde söz konusu planı uygulamaya başlamak veya ana özelliklerini ilan etmek suretiyle geçerli bir beklenti yarattıysa vardır.

Eğer planı çok ağır külfetler içeriyorsa RBSH Grubu, sözleşme kapsamındaki güncel yükümlülükler için provizyon ayrılmaktadır. Ağır külfetli sözleşme, RBSH Grubunun sözleşme yükümlülüklerini karşılamanın kaçınılmaz maliyetinin beklenen yararlarını aştığı sözleşmedir. RBSH Grubu kiralık bir mülkünü tahliye ettirdiği zaman, kira sözleşmesi kapsamındaki maliyetler eksi beklenen ekonomik yarar (kira geliri gibi) için provizyon tahakkuk ettirilmektedir.

Koşullu borçlar, varlığı ancak gelecekteki bugünden belirsiz olaylarla veya ya ekonomik yararları olası addedilmediğinden ya da yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden tahakkuk ettirilmemiş geçmişten kaynaklanan güncel yükümlülüklerle doğrulanacak olan geçmiş olaylardan kaynaklanması olası yükümlülüklerdir. Koşullu borçlar, uzlaşma konusu ekonomik yararların gelme olasılığı uzak addedilmedikçe tahakkuk ettirilmemekte ama bunlar hakkındaki bilgiler açıklanmaktadır.

14. Vergi

Cari vergi ve ertelenmiş vergiden oluşan gelir vergisi harcaması veya gelir, yerine göre başka kapsamlı gelirleri veya öz kaynağı alacaklandırıcı ya da borçlandırıcı kâr veya zarar dışında tahakkuk ettirilmiş gelir vergisi kalemleri hariç olmak üzere, gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Cari vergi, söz konusu yıl için gelir veya özkaynaktan doğan vergiye tâbi kâr veya zararlar ilgili vergi borcu veya alacağıdır. Provizyon, bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren veya girmek üzere olan vergi oranları için ayrılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, bir varlık veya borcun defter değeri ile vergi hesaplaması bakımından defter değeri arasındaki geçici farklılıklarla ilgili olarak alacaklı olunması veya borçlanılması beklenen vergidir. Ertelenmiş vergi borçları genellikle, vergilendirilebilir geçici farklılıklarının hepsi için tahakkuk ettirilmekte ve ertelenmiş vergi alacakları ise, geri alınabilmelerinin olası addedildiği ölçüde tahakkuk ettirilmektedir.

Ertelenmiş vergi, gerçekleştirildiği anda muhasebeyi ya da kâr veya zararı etkilemeyen bir işlemdeki (işletme birleşmesi hariç) herhangi bir varlığın veya borcun başlangıçtaki tahakkukundan kaynaklanan geçici farklılıklara tahakkuk ettirilmemektedir. Ertelenmiş vergi, varlıkların tahakkuk ettirileceği veya borçların ödeneceği dönemlerde, bilanço tarihinde kabul edilmiş veya yürürlüğe girmek üzere olan vergi oranlarına ve kanunlarına bakıldığında uygulanacağı beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Ertelenmiş vergi alacakları ve borçlarının takas mahsubu, RBSH Grubunun yasal olarak bunu yapma hakkı bulunduğu ve de bu alacak ve borçların, ya tek bir RBSH Grubu şirketine veya aynı vergi grubuna dâhil olup da cari vergi borç veya alacaklarını gelecek dönemlerde net ya da brüt olsun eşzamanlı olarak ödeme niyetinde olan RBSH Grubu şirketlerine aynı vergi makâmı tarafından salınmış gelir vergileriyle ilgili olduğu durumda yapılmaktadır.

15. Finansal varlıklar

Başlangıçtaki tahakkuk üzerine finansal varlıkları, vadeye kadar elde tutulan, ticari amaçla elde tutulan, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerleriyle tahsis edilen, krediler ve alacaklar ya da satışa hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Kredi ve alacak olarak sınıflandırılan finansal varlıkların düzenli şekilde satın alınması ödeme tarihinde tahakkuk ettirilmekte; olağan yoldan gerçekleştirilen bütün diğer finansal enstrüman işlemleri alım satım tarihinde tahakkuk ettirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar – Finansal bir varlık, eğer ancak sabit veya belirlenebilir ödemeleri ve sabit bir vadesi varsa ve de RBSH Grubunun vadeye kadar elde tutma yönünde pozitif bir niyet ve yeteneği bulunuyorsa vadeye kadar elde tutulacak yatırım olarak sınıflandırılabilir. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar önce gerçeğe uygun değerleri artı doğrudan ilintili işlem maliyetleri üzerinden tahakkuk ettirilmektedirler. Sonra da, etkin faiz yöntemi (Bkz. Muhasebe politikası 4) eksi tüm değer kaybı zararları kullanılarak amorti edilmiş maliyetten ölçülmektedirler.

Ticaret için elde tutulanlar – Finansal alacak, eğer öncelikle yakın dönemde satmak için edinildiyse veya birlikte yönetilen finansal enstrümanlardan oluşan ve kısa vadede kâr verdiğine dair delil bulunan portföyün bir parçasını oluşturuyorsa veya bir türevse (nitelikli hedge ilişkisinde değil) ticaret için elde tutulanlar olarak sınıflandırılmaktadır. Ticaret için elde tutulan varlıklar, gerçeğe uygun değerden olmak üzere işlem maliyetleri kâr ve zarar içinde tahakkuk ettirilmektedir. Daha sonra da gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir. Ticaret için elde tutulan finansal varlıkların kazanç ve kayıpları, ortaya çıktıklarında kâr veya zarar içinde tahakkuk ettirilmektedir.

Gerçeğe uygun değerden kâr veya zarar olarak ayrılanlar – Finansal varlıklar, eğer söz konusu ayrılma (a) ölçüm veya tahakkuk tutarsızlığını ortadan kaldırır veya önemli ölçüde azaltıyorsa veya (b) RBSH Grubunun gerçeğe uygun değer temelinde yönettiği ve değerlendirdiği bir grup finansal varlığa, finansal borca veya her ikisine birden uygulanıyorsa veya (c) asıl sözleşmeyle yakından ilgili olduğu anlaşılan gömülü türev içeren bir enstrümanla ilgiliyse, kâr veya zarar üzerinden ayrılmaktadırlar.

RBSH Grubunun, ilk tahakkukta kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerleriyle ayırdığı finansal varlıklar, işlem maliyetleri kâr veya zarara kaydedilmek ve ardından da gerçeğe uygun değerden ölçülmek suretiyle gerçeğe uygun değerden tahakkuk ettirilmektedirler. Finansal varlıkların, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerleriyle ayrılan kazanç ve kayıpları, meydana geldiklerinde, kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedirler. **Krediler ve alacaklar** – Aktif bir borsada kote olmaması sabit veya belirlenebilir geri ödemeli türev olmayan mali varlıklar, satışa hazır veya ticari amaçla elde tutulanlar hariç olmak üzere kredi veya

alacak olarak sınıflandırılmakta ya da kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerleriyle ayrılmaktadır. Krediler ve alacaklar önce gerçeğe uygun değerleri artı doğrudan ilintili işlem maliyetleri üzerinden tahakkuk ettirilmektedirler. Sonra da, etkin faiz yöntemi (Bkz. Muhasebe politikası 4) eksi tüm değer kaybı zararları kullanılarak amorti edilmiş maliyetten ölçülmektedirler.

Satışa Hazır finansal varlıklar – Vadeye kadar elde tutulacak, ticari amaçla elde tutulan, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmış veya kredi ve alacaklar şeklinde sınıflandırılmayan finansal varlıklardır. Finansal varlıklar, ilk tahakkuklarında satışa hazır olarak ayrılabilirler. Satışa hazır finansal varlıklar önce gerçeğe uygun değerleri artı doğrudan ilintili işlem maliyetleri üzerinden tahakkuk ettirilmektedirler. Daha sonra da gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değerleri güvenilir şekilde ölçülemeyen kote edilmemiş sermaye yatırımları maliyetlerinden kaydedilir ve satışa hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Satışa hazır finansal varlıkların amorti edilmiş döviz maliyetlerinin para cinsinin dönüştürülmesinden kaynaklanan değer kaybı zararları ve kur farkları, gerçeğe uygun değerleriyle hedge edilen kalemlerden oluşan satışa hazır finansal varlıkların hedge riskine atfedilebilecek kazanç ve kayıplar gibi (Bkz. Muhasebe politikası 24), etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizle birlikte kâr ve zarara tahakkuk ettirilmektedir (Bkz. Muhasebe politikası 4). Satışa hazır varlıkların gerçeğe uygun değerindeki diğer değişiklikler ve bununla ilgili vergi, birikimli kazanç veya kayıplar özkaynaktan çıkartılıp kâr veya zarar içinde sınıflandırıldığında, elden çıkarılana dek diğer kapsamlı gelir içinde beyan edilmektedir.

Yeniden sınıflandırma – Kredi ve alacak tanımını (aktif borsalarda kote edilmemiş sabit veya belirlenebilir ödemeli türev olmayan finansal varlıklar) karşılayan ticari amaçla elde tutulan ve satışa hazır finansal varlıklar, eğer RBSH Grubu o finansal varlığı öngörülebilir bir geleceğe veya vadesine kadar elde tutma niyet ve yeteneğine sahipse, kredi ve alacaklar şeklinde yeniden sınıflandırılabilir. RBSH Grubu, tipik olarak, öngörülebilir geleceği yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren on iki ay olarak addetmektedir. Buna ek olarak, kredi ve alacak tanımını karşılayan ticari amaçla elde tutulan finansal varlıklar, nadir durumlarda, satışa hazır finansal varlıklara veya vadeye kadar elde tutulacak yatırımlara devrolunabilmektedirler. Yeniden sınıflandırma gerçeğe uygun değerden yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değer, duruma göre varlığın yeni maliyeti veya amorti edilmiş maliyet haline gelmektedir. Yeniden sınıflandırma tarihine kadar tahakkuk ettirilmiş kazanç ve kayıplar geri çevrilmemektedir.

Aktif bir borsaya kote edilmiş finansal varlıktaki net açık pozisyonun gerçeğe uygun değeri, cari teklif fiyatının eldeki enstrümanın birim sayısı ile çarpımı kadardır. Aktif bir borsaya kote edilmemiş finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, gelecekteki nakit akışlarının iskontosu, opsiyon fiyatlama modelleri ve finansal varlıkların fiyatlandırılması için kabul görmüş ekonomik metodolojilerle tutarlı tüm diğer yöntemler dâhil olmak üzere uygun değerlendirme teknikleri kullanılmak suretiyle belirlenmektedir.

16. Finansal varlıkların değer kaybı

RBSH Grubu, her bir bilanço tarihinde, vadeye kadar elde tutulacak, satışa hazır veya kredi ve alacaklar şeklinde sınıflandırılmış finansal varlığın ya da finansal varlıklar grubunun değer kaybına uğradığına dair hiç objektif delil var mı diye değerlendirme yapmaktadır. Finansal varlık ya da finansal varlıklar portföyü, varlığın ilk kez tahakkukundan itibaren bir olayın ya da olayların o varlıktan elde edilen nakit akışının miktar veya zamanlamasını kötü etkilediğine dair objektif delil varsa, değer kaybına uğramış veya değer kaybı zararı meydana gelmiş olmaktadır.

Amorti edilmiş maliyetten kaydedilen finansal varlıklar – Eğer kredi ve alacak ya da vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılmış finansal varlığın veya finansal varlıklar grubunun değer kaybı zararına uğradığına dair objektif delil varsa RBSH Grubu, zararın miktarını, o varlık veya varlık grubunun defter değeri ile yine o varlık veya varlık grubundan gelecekte elde edileceği beklenen ve de enstrümanın ilk tahakkukundaki faiz oranından iskonto edilen nakit akışlarının farkı olarak ölçmektedir.

Teminata bağlanmış borçlar ve alacakların beklenen gelecekteki nakit akışları, rehinin paraya çevrilme olasılığı bulunsun ya da bulunmasın, rehinin paraya çevrilmesinden elde edilen nakit akışları eksi teminatın elde edilip satılma masrafları kadar bir tutarı içermektedir.

Kredinin, düzenli bir şekilde tahakkuku sırasında hisse senetleri veya mülkle takas edilmesi durumunda bu takas, hesaba, kredinin satışı ve hisse senetleri ya da mülkün alımı olarak geçirilmektedir. RBSH Grubunun hisse senetlerindeki payı, takastan sonra RBSH Grubunun o tüzel kişinin kontrol etmesi sonucunu doğurduğu zaman, söz konusu tüzel kişi konsolide edilmiş olmaktadır.

Değer kaybı zararları, tek başına önem taşıyan finansal varlıklar için ayrı ayrı tahakkuk ettirilmekte olup tek başına önem taşımayanlar içinse tek tek ya da toplu olarak tahakkuk ettirilmektedir. Değer kaybının kolektif tahakkuku yapılırken finansal varlıklar, benzer risk özellikleri temelinde portföyler halinde gruplandırılmaktadır. Bu portföylerden ileride gelecek olan nakit akışları, benzer risk özelliği taşıyan varlıklar için akdi nakit akışları ve tarihi zarar deneyimi temelinde öngörülmektedir. Tarihi zarar deneyimi, tarihi deneyim dönemini etkilemeyen güncel koşulları yansıtan gözlemlenebilir veriler temelinde uyarlanmaktadır.

Değer kayıpları kâr veya zarara ve finansal varlığın ya da finansal varlık grubunun defter değerine, değer kaybı zararları için bir marj belirlemek suretiyle azaltılarak tahakkuk ettirilmektedir. Eğer izleyen dönemde değer kaybı zararı azalırsa ve bu azalma değer kaybının tahakkukunun sonrasına atfedilebilirse, daha önceden tahakkuk ettirilmiş bulunan zarar, marjda bir ayarlamaya gitmek suretiyle tersine çevrilmektedir. Değer kaybı zararı finansal varlığa veya finansal varlıklar grubuna bir kez tahakkuk ettirildiğinde, faiz de defter değerine, gelecekteki nakit akışlarının değer kaybı ölçülürken yapılan iskontoya uygulanan faiz oranı kullanılarak tahakkuk ettirilir.

Değer kaybına uğramış krediler ve alacaklar, RBSH Grubu o kredinin kısmen ya da tamamen tahsil edileceğinin artık hiçbir gerçekçi olasılığı kalmadığı sonucuna vardığı zaman zarar yazılmaktadır. Yani, kredinin defter değeri kısmen veya tamamen hesaptan düşürülürken değer kaybına ilişkin hüküm uygulanmaktadır. Değer kaybı kolektif olarak tahakkuk ettirilen portföyler için zarar yazma zamanlaması, öncelikle her bir portföye ait tahsilata ilişkin tarihi deneyimi yansıtmaktadır. Değer kaybı ayrı ayrı tahakkuk ettirilen krediler için zarara yazmanın zamanlaması her olay için ayrı ayrı belirlenmektedir. Böyle krediler düzenli olarak değerlendirilmekte ve zarara yazma işine iflas, aciz, konkordato ve benzeri olaylar üzerine girilmektedir. Borcun çoğu, başlangıçtaki değer kaybının tahakkukunun beş yılı içinde zarar yazılmaktadır. Varlığın, değer kaybı zararı tahakkuk ettirildiğinde tamamen veya kısmen zarar yazılması RBSG Grubunun olağan bir uygulaması olmayıp ancak nadir koşullarda gerçekleşebilmektedir.

Kredi zarara yazıldıktan sonra tahsil edilen tutarlar, alındıkları döneme ait kredi değer kaybı hesabına mahsup edilmektedirler.

Gerçeğe uygun değerinden kaydedilen finansal varlıklar – Satışa hazır olarak sınıflandırılmış bir finansal varlığın gerçeğe uygun değerindeki düşüş doğrudan doğruya diğer kapsamlı gelire tahakkuk ettirildiği ve o varlığın değer kaybına uğradığına dair objektif deliller bulunduğu

RBS Holdings N.V. 2011 Faaliyet Raporu ve Hesaplar

zaman, birikimli zarar öz kaynaktan düşülmekte ve kâr veya zarar içinde yeniden sınıflandırılmaktadır. Zarar, finansal varlığın amorti edilmiş maliyetiyle gerçeğe uygun cari değeri arasındaki fark olarak ölçülmektedir. Satışa hazır sermaye enstrümanlarının değer kaybı zararları kâr veya zarar üzerinden tersine çevrilmemekte ama, gerçeğe uygun değerde izleyen olayla objektif olarak bağlantılı bir artış varsa, satışa hazır borç enstrümanlarının tersine çevrilmemektedir.

17. Finansal borçlar

İlk tahakkuklarında finansal borçlar, ticari amaçla elde tutulanlar, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerleriyle ayrılanlar ya da amorti edilmiş maliyet olarak sınıflandırılmaktadırlar. Amorti edilmiş maliyetten ölçülen finansal borç senedi ihraçları ödeme tarihinde tahakkuk ettirilmekte olup olağan yoldan gerçekleştirilen bütün diğer finansal enstrüman işlemleri alım satım tarihinde tahakkuk ettirilmektedir.

Ticaret için elde tutulanlar – Finansal borç, eğer öncelikle yakın dönemde satmak için üstlenildiyse veya birlikte yönetilen finansal enstrümanlardan oluşan ve kısa vadede kâr verdiğine dair delil bulunan portföyün bir parçasını oluşturuyorsa veya bir türevse (nitelikli hedge ilişkisinde değil) ticaret için elde tutuluyor sınıflandırılmaktadır. Ticaret için elde tutulan borçlar, gerçeğe uygun değerden olmak üzere işlem maliyetleri kâr ve zarar içinde tahakkuk ettirilmektedir. Daha sonra da gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir. Kazanç ve kayıplar, ortaya çıktıkça kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir.

Gerçeğe uygun değerden kâr veya zarar olarak ayrılanlar – Finansal borçlar, eğer söz konusu ayrılma (a) ölçüm veya tahakkuk tutarsızlığını ortadan kaldırırsa veya önemli ölçüde azaltıyorsa veya (b) RBSG Grubunun gerçeğe uygun değer temelinde yönettiği ve değerlendirdiği bir grup finansal varlığa, finansal borca veya her ikisine birden uygulanıyorsa veya (c) asıl sözleşmeyle yakından ilgili olduğu anlaşılan gömülü türev içeren bir enstrümanla ilgiliyse, kâr veya zarar üzerinden ayrılmaktadırlar.

RBSH Grubunun, ilk tahakkukta kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değeriyle ayırdığı finansal borçlar, işlem maliyetleri kâr veya zarara kaydedilmek ve ardından da gerçeğe uygun değerden ölçülmek suretiyle gerçeğe uygun değerden tahakkuk ettirilmektedirler. Finansal borçların, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değeriyle ayrılan kazanç ve kayıpları, meydana geldiklerinde, kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedirler.

Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerleriyle ayrılmış finansal borçların ana kategorisi Grup tarafından çıkartılmış olan yapılandırılmış borçlardır: Bu ayırma, söz konusu borçlarla gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş ilgili türevler arasındaki ölçüm tutarsızlıklarını önemli ölçüde azaltmaktadır.

Amorti edilmiş maliyet – Bütün diğer finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle amorti edilmiş maliyetten ölçülmektedir (Bkz. Muhasebe politikası 4).

Aktif bir borsaya kote edilmiş finansal borçtaki net açık pozisyonun gerçeğe uygun değeri, cari teklif fiyatının çıkartılan enstrümanın birim sayısı ile çarpımı kadardır. Aktif bir borsaya kote edilmemiş finansal borçların gerçeğe uygun değerleri, gelecekteki nakit akışlarının iskontosu, opsiyon fiyatlama modelleri ve finansal borçların fiyatlandırılması için kabul görmüş ekonomik metodolojilerle tutarlı tüm diğer yöntemler dâhil olmak üzere uygun değerlendirme teknikleri kullanılmak suretiyle belirlenmektedir.

18. Finansal garanti sözleşmeleri

Finansal garanti sözleşmesi kapsamında RBSH Grubu, ücret karşılığında, eğer müşteri, borç enstrümanındaki kayıt ve koşullara bağlanmış yükümlülüklerini yerine getirmese bunları yerine getirmeyi taahhüt etmektedir. Finansal garanti, eğer kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmamışsa önce gerçeğe uygun değerden, ardından da ilk değeri, eksi birikimli amortisman toplamı ile Muhasebe Politikası 13'ye göre ölçülmüş sözleşme kapsamındaki herhangi bir hükümden hangisi daha yüksekse ona göre, borç olarak tahakkuk ettirilmektedir. Amortisman, alınacak ücretlerin garantinin süresi boyunca kâr veya zarara tahakkuk ettirileceği şekilde hesaplanmaktadır.

19. Kredi taahhütleri

Eğer çekilme ve oluşun kredinin değerinin de verilen nakitten daha düşük olarak tahakkuk ettirileme olasılığı varsa, ticaret için elde tutulan şekilde sınıflandırılmış olanlar dışındaki borç taahhütleri için provizyon ayrılmaktadır. RBSH Grubu tarafından bulundurulması onaylanmış taahhüt kapsamındaki kredi verme düzeyinin üzerindeki sendikasyon kredisi taahhütleri, ticaret için elde tutulan olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir.

20. Bilanço dışı bırakma

Finansal varlık, o varlıktan nakit akışı elde etmeye yönelik sözleşmeden kaynaklanan hak sona erdiğinde veya o varlık devredilip de söz konusu devir bilanço dışı bırakılma niteliğini taşıyorsa bilanço dışı bırakılmaktadır. Devir, RBSH Grubunun ya (a) varlığın nakit akışlarını almak için sözleşmeden kaynaklanan hakları devretmesini ya da (b) varlığın nakit akışını elde tutma hakkını elinde tutmakla birlikte üçüncü kişiye ödemesini gerektiren bir sözleşme yükümlülüğü üstlenmesini gerektirmektedir. Devirden sonra RBSH Grubu, riskleri ne ölçüde bulundurduğunu ve devredilen varlığa sahip olmanın ödüllerini değerlendirmektedir. Eğer bütün riskler ve ödüller büyük ölçüde muhafaza edilmişse, varlık de bilanço üzerinde kalmaktadır. Eğer bütün riskler ve ödüller devredilmişse, bilanço dışı bırakılmaktadır. Eğer bütün riskler ve ödüller de muhafaza edilmişse ne de devredilmişse RBSH Grubu, varlığın kontrolünü muhafaza edip etmediğinin değerlendirmesini yapmaktadır. Eğer kontrolü muhafaza etmediyse varlık bilanço dışı bırakılmaktadır. RBSH Grubu varlığın kontrolünü muhafaza ettiyse, bu katılımı devam ettiği ölçüde varlığı tahakkuk ettirmeyi sürdürür.

Finansal borç, o yükümlülük ifa edildiğinde veya iptal olduğunda veya sona erdiğinde bilançodan çıkartılır. RBSH Grubu tarafından ihraç edilmiş tahvillerin (ikinci dereceden borçlar dâhil olmak üzere) ifta etmesi ya da ödenmesi üzerine RBSH Grubu, o tahvil bilanço dışı bırakır ve söz konusu tahvilin defter değeri ile ifta ya da ödeme maliyeti arasındaki farkı, kazanç veya kayıp olarak defterlere girer. Aynı uygulama o borcun, koşulları büyük ölçüde farklı olarak ihraç edilen yeni bir borç [enstrümanı]yla değiştirildiğinde de uygulanmaktadır. Yeni borç enstrümanının koşullarının büyük ölçüde farklı olup olmadığı değerlendirmesinde, yeni koşullar kapsamındaki nakit akışlarının güncel değerinin asıl borç [enstrümanının] o enstrümanın etkin faizi üzerinden ıskontolu güncel değerleriyle karşılaştırması da dâhil olmak üzere, niteliksel ve niceliksel özellikler hesaba katılmaktadır.

21. Satış ve repo işlemleri

Hükümleri kapsamında sahip olmanın bütün risk ve ödüllerinin RBSH Grubunun elinde tutulduğu satış ve repo anlaşmasına tâbi menkul kıymetlerin bilançoda gösterilmesine devam olunmakta ve satış hasılası finansal borç olarak kaydedilmektedir.

RBSH Grubunun, sahip olmanın bütün risk ve ödüllerine büyük ölçüde maruz olmadığı ters repo ve repo işlemlerinde edinilmiş menkul kıymetler bilançoya tahakkuk ettirilmemekte ve ödenmiş bedeller de finansal varlık olarak kaydedilmektedir.

Menkul kıymet ödünç alma ve verme işlemleri genellikle borç alan tarafından verilen nakit veya menkul kıymetle teminat altına alınmaktadır. Ödünç alınan menkul kıymetler bilançoya tahakkuk ettirilmemekte ve ödünç verilen menkul kıymetler bilanço dışı bırakılmamaktadır. Alınan veya verilen nakit teminat kredi veya mevduat olarak işleme tâbi tutulmakta olup menkul kıymet şeklindeki teminatın tahakkuku yapılmamaktadır. Ancak, ödünç alınan menkul kıymetler üçüncü kişilere devrolduğunda, o menkul kıymeti, ödünç veren tarafa iade etme yükümlülüğü borcu kayda geçirilmektedir.

22. Mahsuplaşma

Finansal varlıklar ve borçların mahsuplaşması ve net miktarın bilançoda gösterilmesi, ancak ve ancak RBSH Grubunun tahakkuk etmiş tutarları mahsup etme doğrultusunda mevcut ve icra edilebilir bir hakkı bulunması ve de ya net tutar temelinde ödeme veya varlığı tahakkuk ettirip aynı anda borcu da ödeme niyeti bulunması durumunda gerçekleştirilmektedir. RBSH Grubu, finansal varlıklarla finansal borçların karşılıklı mahsup edilmesi hakkını veren fakat net ya da eşzamanlı ödeme amacı gütmeyip söz konusu varlık ve borçların brüt olarak sunulduğu karşılıklı mahsuplaşma anlaşması da dâhil olmak üzere, bir dizi düzenlemenin tarafı durumundadır

23. Sermaye enstrümanları

RBSH Grubu, ihraç ettiği finansal enstrümanı, eğer o enstrüman, nakit veya başka bir finansal varlığı teslim etme ya da finansal varlıkların veya finansal borçların potansiyel olarak aleyhte hükümlerle ve de eğer borçların çıkartılmasından sonra RBSH Grubunun varlıklarında artık bir payın delilini oluşturuyorsa, özkaynak olarak değiştirme şeklinde bir sözleşme yükümlülüğü temsil ediyorsa, borç olarak sınıflandırmaktadır. RBSH Grubu tarafından ihraç edilmiş bir birleşik finansal enstrüman, herhangi uygunsa ya finansal varlık ya finansal borç ya da sermaye olarak sınıflandırılmakta ve hesaba geçirilmektedir.

Doğrudan doğruya bir özkaynak işlemine atfedilebilir ek maliyetler, vergi sonrası özkaynaktan çıkartılırlar.

RBSH Grubu tarafından satın alınan şirketin adı hisselerinin (hazine hisseleri) bedeli özkaynaktan düşülmektedir. Hazine hisselerinin iptali üzerine, nominal değerleri özkaynaktan çıkartılmakta ve nominal değeri aşan bedel, hissedarların payına eklenmektedir. Hazine hisselerinin satışı veya yeniden ihracı üzerine alınan bedel için öz kaynaklar, doğrudan herhangi bir maliyet ve ilgili vergiden arı olarak alacaklandırılırlar.

24. Türevler ve hedging

Türev finansal enstrümanlar gerçeğe uygun değerden önce tahakkuk ettirilmekte ardından da ölçülmektedir. Türev gerçeğe uygun değerler, eğer varsa, aktif piyasalarda kote edilmiş fiyatlardan çıkararak belirlenirler.

Eğer o enstrüman için aktif bir piyasa yoksa gerçeğe uygun değer, türevin bileşenlerinin uygun fiyatlama ve değerlendirme modelleri kullanılarak bulunan fiyatından hesaplanır.

Bir sözleşme içine gömülü türev, eğer ekonomik özellikleri, içinde barındığı sözleşmenin ekonomik özellikleriyle yakından bağlantılı değilse, sözleşmenin tamamı gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kâr veya zarara tahakkuk ettirilerek gerçeğe uygun değerden ölçülüyor olmadıkça, bağımsız türev olarak hesaba katılır.

Nitelikli bir hedge'de hedging enstrümanı olmayan türevlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, ortaya çıktıkça kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. Gerçeğe uygun değerde düzenlenmiş finansal enstrümanlarla birlikte yönetilen türevlerin, diğer işletme gelirleri içine dâhil edilen kazançları ve kayıpları hariç olmak üzere kazanç ve kayıplar, ticari faaliyetlerin gelirleri içine kaydedilmektedir.

RBSH Grubu üç tip hedge ilişkisi içine girmektedir: Bunlar, tahakkuk ettirilmiş bir varlık ya da borcun veya kesin yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin hedge'leri (gerçeğe uygun değer hedge'leri); tahakkuk ettirilmiş varlık ya da borcun veya yüksek olasılıklı addedilen öngörülmuş bir işlemin nakit akışlarındaki değişkenliklerin hedge'leri (nakit akışı hedge'leri); yabancı bir faaliyete yapılmış net yatırımın hedge'leridir.

Hedge ilişkileri daha başlangıçta şekli olarak belirlenip belgelenmektedirler. Belgelerde, hedge edilen kalem ve hedge enstrümanı saptanmakta; hedge edilen riskin ayrıntıları verilmekte; hedge edilen riskin ve de [hedge'in] etkinliğinin başlangıçta ve hedge dönemi sırasında nasıl değerlendirileceği ayrıntılandırılmaktadır. Eğer hedge, gerçeğe uygun değer değişikliklerini veya hedge riskine atfedilebilir nakit akışlarını belgelendirilmiş risk yönetimi stratejisiyle tutarlılık içinde karşılamakta yüksek derecede etkili değilse, hedge muhasebesi sonlandırılmaktadır. Hedge muhasebesi, RBSH Grubu hedge ilişkisine tahsis edilirse da sonlandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer hedge'i – gerçeğe uygun değer hedge'inde hedge enstrümanının kazanç veya kaybı kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. Hedge riskine atfedilebilir hedge edilmiş kalemin kazanç veya kaybı kâr veya zarara tahakkuk ettirilmekte olup hedge edilmiş kalem, amorti edilmiş maliyetten ölçülürken, hedge edilmiş kalemin defter değerini de ayarlamaktadır. Eğer hedge artık hedge muhasebesi kriterini karşılamıyorsa, ya da eğer hedge enstrümanının süresi dolar ya da enstrüman satılır, fesih ya da itfa edilirse veya hedge tahsisatı kaldırılırsa, hedge muhasebesine son verilmektedir. Eğer hedge edilen kalem etkin faiz oranının kullanıldığı biri kalemse, tüm birikimli ayarlamalar, yeniden hesaplanmış bir etkin faiz oranı kullanılarak hedge edilmiş kalemin yaşam süresi boyunca kâr veya zarara amorti edilmektedir.

Nakit akışı hedge'i – nakit akışı hedge'inde hedge enstrümanının kazanç veya kaybının etkin kısmı diğer kapsamlı gelire ve etkin olmayan kısmı da kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. Öngörülmuş işlemin sonuçları finansal varlığın veya finansal borcun tahakkuku sonucunu verirse, birikimli kazanç veya kayıp, hedge edilmiş öngörünün nakit akışlarının kâr veya zararı etkilediği aynı dönemlerdeki özkaynaktan alınıp kâr veya zarar içinde yeniden sınıflandırılmaktadır. Aksi takdirde birikimli kazanç veya kayıp özkaynaktan alınıp hedge edilen işleme aynı zamanda kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. Eğer hedge artık hedge muhasebesi kriterini karşılamıyorsa, ya da eğer hedge enstrümanının süresi dolar ya da enstrüman satılır, fesih ya da itfa edilirse, öngörülen işlemin gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa veya hedge tahsisatı kaldırılırsa hedge muhasebesine son verilmektedir. Hedge muhasebesinin sonlandırılması üzerine (öngörülen işlemin gerçekleşmesinin artık beklenmediği durum hariç), özkaynaktaki tahakkuk ettirilmemiş birikimli kazanç veya kayıp, hedge edilmiş nakit akışı gerçekleştiği zaman ya da eğer öngörülen işlem bir finansal varlığın veya bir finansal borcun tahakkuku sonucunu doğurursa, hedge edilen öngörülüş nakit akışları kâr veya zararı etkilediği zaman kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. Öngörülüş bir işlemin gerçekleşmesi artık beklenmediğinde, özkaynaktaki tahakkuk ettirilmemiş birikimli kazanç veya kayıp, derhal kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir.

Bir yabancı faaliyetteki net yatırımın hedge'i – yabancı bir faaliyetteki net bir yatırımın hedge'i içindeki, hedge enstrümanından kaynaklanan kur farklarının etkin bir hedge olduğu belirlenen kısmı diğer kapsamlı gelire tahakkuk ettirilmektedir. Etkin olmayan tüm kısımlar ise kâr ve zarara tahakkuk ettirilmektedir. Türev olmayan finansal borçlar ve aynı zamanda türevler de bir net yatırımın hedge'indeki hedge enstrümanları olabilmektedirler. Yabancı işletmenin elden çıkarılması üzerine, özkaynakta biriken tutar kâr veya zararı içinde yeniden sınıflandırılmaktadır.

25. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine, eldeki nakit akışlarının tablosuna merkez bankalarındaki vadesiz mevduat ve diğer bankalardaki alacak bakiyeli cari hesaplar da dâhildir.

Doğrudan hesaplama yöntemi temeline dayanan nakit akışları tablosu yıl içinde elde edilmiş nakit ve nakit benzerlerinin kaynaklarının ayrıntısını ve bu nakit ve nakit benzerlerinin yıl boyunca kullanımını vermektedir. Nakit akışları, operasyonlardan gelen nakit akışları, yatırım faaliyetleri ve finansman faaliyetleri olarak analiz edilmektedir. Krediler ve alacaklarla bankalar arası mevduatlardaki hareketler, işletme faaliyetlerinden gelen nakit akışları içinde dâhil edilmiştir. Yatırım faaliyetleri, satın almalar, finansal yatırımlarla ilgili satış ve tahsilatlardan ve aynı zamanda bağlı ortaklıklara, iştiraklere, mülk ve ekipmana yapılan yatırımlar ile bunların satışından oluşmaktadır. Hisse senedi ihracı ve uzun vadeli fon borçlanmaları ile bunların geri ödemeleri de finansal faaliyet olarak ele alınmaktadır.

Kur farklarından kaynaklanan hareketler ve konsolidasyon satın almalarının etkileri, önem arz ettiklerinde, nakit akışı rakamlarından çıkartılmaktadır. Sona erdirilen faaliyetlerinden gelen nakit akışları, söz konusu operasyonun kullanılabilen grup olarak nitelendiği dönem içinde ayrıca beyan edilmektedirler.

26. Hisseye dayalı ödemeler

RBSH Grubu çalışanları, hizmetlerini, RBSG Grubu tarafından verilen Royal Bank of Scotland Group plc'nin (özkaynak ödemesi işlemler) sermaye enstrümanları karşılığında hizmet vermek suretiyle, hisse bazlı ödeme işlemleri şeklinde ücret almaktadır. Bu ödüller genellikle şu hak etme koşullarına; Çalışanın hak ettiği hisse miktarında değişiklik doğuran koşullara bağlıdır. Hak etme koşulları arasında hizmet koşulları (çalışanın belirli bir süreyi doldurmuş olmayı gerektirenler) ve performans koşulları (çalışanın belirli bir hizmet süresini tamamlayıp belirli performans hedeflerini tutturmasını gerektirenler) yer almaktadır. Ödülün tâbi olduğu diğer koşullar hak etme koşulları dışındaki koşullardır (hak etme dönemi boyunca tasarruf etme gerekliliği gibi).

Çalışanların hisse senedi veya hisse senedi opsiyonu verilmesi ödülü karşılığında hizmetleri, hisse senedi ve hisse senedi opsiyonlarının ödülün verildiği tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerlerine yapılan atıfla ölçülmekte ve bu arada hak etme koşulları dışındaki koşullar ile piyasa performans koşulları hesaba katılmaktadır (Royal Bank of Scotland Group plc hisselerinin piyasa fiyatıyla ilgili koşullar): Ödül herhangi bir piyasa performansı koşulu veya hak etme koşulu dışında koşul karşılanmamış olsa bile hak edilmiş addedilmektedir. Verilen opsiyonların gerçeğe uygun değeri, hakkı kullanma fiyatı, zamanı, risken arındırılmış faiz, hisse senedinin cari fiyatı ve beklenen volatilitelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak hesaplanmaktadır.

Maliyet, hak etme dönemi boyunca, özkaynak ödemeli bir ödülde özkaynaktaki buna karşılık gelen artışla veya nakit ödemeli ödülde buna karşılık gelen borçla doğrusal bir temelde masraf yazılmaktadır (belirlenmiş hak kazanma koşullarının karşılanması zorunlu olan dönem). Maliyet, şekilde hak kazanma koşulları için (piyasa performansı koşulları hariç), hisse sayısını veya gerçekte hak kazanılmış hisse opsiyonunu yansıtacak ayarlanmaktadır.

Eğer bir ödül uyarlanacak olursa, orijinal maliyetin tahakkukuna sanki hiçbir uyarılma olmamışçasına devam edilecektir. Uyarılma ödülün gerçeğe uygun değerini arttırdığında, bu artış uyarılan hak kazanma dönemi boyunca masraf olarak tahakkuk ettirilmektedir. Yeni bir hisse senedi veya hisse opsiyonu, eğer yeni ödülün verildiği tarihte RBSH Grubu bunu iptal edilen ödülün ikamesi olarak tanımlıyorsa, iptal edilen ödülün uyarılması olarak ele alınmaktadır. Ödülün, hak etme koşulları dışındaki koşulların karşılanmaması nedeniyle iptali, ödül maliyetinin tahakkuk ettirilmemiş herhangi bir unsuru için anında bir masrafı tetiklemektedir.

Kritik muhasebe politikaları ve tahmin belirsizliğinin anahtar kaynakları

RBSH Grubunun beyan edilmiş sonuçları, bu mali tabloların hazırlanmasının altında yatan muhasebe politikalarına, varsayımlara ve tahminlere karşı hassastır. Hollanda şirketler hukuku ve UFRS, yönetimin, RBSH Grubunun finansal tablolarını hazırlarken uygun muhasebe politikaları seçmesini, bunları tutarlılıkla uygulamasını ve makul ve basiretli yargı ve tahminlerde bulunmasını gerektirmektedir. Uygulanabilir bir standart veya yorumun bulunmadığı durumda UMS 8 'Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar' uyarınca yönetimin, UFRS'nin benzer ve ilgili konular hakkındaki kuralları ve yol göstericiliğinin ve de UMSK'nın 'Finansal Tabloların Hazırlanması ve Sunumu için Çerçeve'nin ışığı altında konuya uygun ve güvenilir sonuçlar doğuran muhasebe politikaları geliştirip uygulamasını gerektirmektedir. RBSH Grubunun, yönetim tarafından, finansal durumunun portresi açısından en önemli addedilen muhasebe politikalarıyla ilgili yargı ve varsayımlar aşağıda ele alınmaktadır. RBSH Grubu tarafından kabul edilmiş olanlardan farklı tahminlerin, varsayımların ve modellerin kullanılması, beyan edilen sonuçları etkileyecektir.

Kredi değer düşüklüğü hükümleri

RBSH Grubunun kredi değer düşüklüğü hükümleri, kredi portföyündeki krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış ve deftere amorti edilmiş maliyetten yazılmış maruz kalınan değer kaybı zararlarının tahakkuku için getirilmiştir. Kredi, kredinin verilmesinden itibaren olayların, krediden beklenen nakit akışlarının etkilediğine dair objektif deliller söz konusu olduğunda değer yitirmiş olmaktadır. Kredi alanın finansal durumunun bozulduğunu gösteren bu objektif deliller, her biri hakkında ayrı ayrı şu değerlendirmelerin yapıldığı kredileri içerebilmektedir: Ana para veya faizin ödenmemesi; borcun yeniden yapılandırılması; olası iflas veya tasfiye; herhangi bir teminatın değerindeki önemli düşüş; limitlerin veya anlaşmaların ihlali; bozulmakta olan ticari performans ve de bir arada değerlendirilen portföyler içinse borçluların ödeme durumu ve ilgili makroekonomik önlemler hakkındaki veriler.

Değer düşüklüğü zararı, kredinin defter değeriyle orijinal faiz oranı üzerinden gelecekteki tahmini nakit akışları arasındaki farktır.

31 Aralık 2011'de müşterilere verilen ve finansal enstrüman (amorti edilmiş maliyet) olarak sınıflandırılan kredi ve avansların toplamı € 28.612 milyon olup (2010'de € 44.201 milyon; 2009'de € 217,520 milyon) müşteri kredi değer kaybı provizyonları € 1.527 milyona ulaşmıştır ().

RBSH Grubunun kredi değer düşüklüğü provizyonlarının iki bileşeni bulunmaktadır: Münferit ve toplu.

Münferit bileşen – belli bir eşğin üzerindeki değer kaybetmiş bütün krediler, değer kaybı için münferiden değerlendirilir. Münferiden değerlendirilen krediler, asıl olarak RBSH Grubunun orta büyüklükteki be büyük işletmelere verdiği ticari krediler portföyünden oluşmaktadır. Değer kaybı zararları, kredinin defter değeri ile yönetimin gelecekteki nakit geri ödemelerin ve eldeki teminatların getirilerinin ıskontolu değeri hakkındaki en iyi tahmini arasındaki farktır. Bu tahminlerde müşterinin borç kapasitesi ve finansal esnekliği; kazançlarının düzeyi ve niteliği; nakit akışlarının tutarı ve kaynakları; karşı tarafın faaliyet gösterdiği endüstri ve eldeki herhangi bir teminatın gerçekleştirilebilir değeri hesaba katılmaktadır. Gelecekteki tahsilatların tutarı ve zamanlaması önemli kararlar alınmasıyla bağlantılıdır. Tahsilatların boyutu borçlunun gelecekteki performansına ve teminatın değerine dayanacaktır ki bunların her ikisi de gelecekteki ekonomik koşullardan etkilenecektir. Bunlara ek olarak, teminat da hemen nakde çevrilemeyebilir. Gelecekteki nakit akışlarının miktarı ile elde edildikleri tarih tahmin edildiğinden farklı olabilmekte ve sonucunda maruz kalınan gerçek zararlar, finansal tablolara tahakkuk ettirilenden farklı olabilmektedir.

Toplu bileşen – Bu iki unsurdan meydana gelmektedir: Münferit değerlendirme eşiklerinin (toplu olarak değerlendirilen provizyonlar) altındaki değer kaybetmiş krediler için ve de maruz kalınmış ama bilanço tarihinde ayrı olarak belirlenmemiş (görünmeyen zarar provizyonları) kredi zararları borç değer kaybetme provizyonları. Toplu değerlendirilen provizyonlar, birikmişlerin düzeyini, teminatı, geçmişteki zarar deneyimini, kredi notlarını ve portföy trendi temelindeki temerrütleri hesaba katmak suretiyle şimdiki değer metodolojisi kullanarak portföy bazında belirlenmektedir. Bu provizyonların belirlenmesindeki en önemli faktörler beklenen zarar oranları ve ilgili ortalama ömürdür. Bu portföylere kredi kartı alacakları ve konut kredileri dâhil olmak üzere diğer avanslar da dâhildir.

Bu portföylerin gelecekteki kredi kalitesi, beyan edilen kredi değer kaybı provizyonlarından önemli ölçüde farklı gerçek kredi zararlarına neden olabilecek belirsizliklere bağlıdır. Bu belirsizliklere ekonomik ortam, özellikle faiz oranları ve bunların müşteri harcamaları üzerindeki etkisi, işsizlik düzeyi, ödeme davranışları ve iflas trendleri dâhildir. Gizli zarar provizyonları, daha bilanço tarihini itibariyle belirlenecek olan tahmini işleyen portföy değer kaybı zararlarına karşı tutulmaktadır. RBSH Grubu, bu portföylerdeki gizli zararları değerlendirmek için varlığın, saptanıp değer kaybeden olarak beyan edilmeden önce işleyen portföy içinde değer kaybetmeksizin kalabileceği zamanı tahmin etme amaçlı metodolojiler geliştirmiştir.

Emekli maaşları

RBSH Grubu, hesaplar hakkındaki 4 numaralı notta tarif edildiği gibi bir dizi belirlenmiş emeklilik sosyal yardım programı işletmektedir. Belirlenmiş planlar kapsamı dâhilindeki net yükümlülükler, emeklilik fonu tarafından mı yoksa başka bir şekilde mi yönetildiklerine bakılmaksızın RBSH Grubunun kendi taahhütleri olarak addedilirler.

Her bir planın net yükümlülüğü, sosyal yardım yükümlülüğü ile plan varlıkları arasındaki fark olarak belirlenir.

Belirlenmiş sosyal yardım planı emeklilik maaşı taahhütleri, aktüeryal maliyet dağılımının öngörülen birim kredi yöntemine göre hesaplanmaktadır. Bu yöntemde, emekli maaşı taahhütlerinin şimdiki değeri, bilanço tarihine kadarki aktif hizmet yıllarının sayısı ile çalışanın beklenen emeklilik tarihi için öngörülen maaşı temelinde belirlenmekte ve yüksek kaliteli kurum bonolarının piyasa faiz oranında iskonto edilmektedir. Plan varlıkları gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir.

Yıla ait emekli maaşı maliyetleri, beklenen hizmet ve faiz maliyetleri ile plan varlıklarının beklenen getirisi ve de güncel dönem kesintileri veya plan değişikliklerinin etkisi temelinde yılın başında saptanır.

Plan varlıklarının beklenen ve gerçekleşen getirileri arasındaki fark ve aynı zamanda aktüeryal kazanç ve kayıplar, bir önceki yılın sonundaki tahakkuk etmemiş birikimli net aktüeryal kazanç ve kayıplar, plan kapsamındaki taahhütler ya da ilgili plan varlıklarından büyük olanının %10'unu aşarsa, ancak gelir ve masraf olarak tahakkuk ettirilirler. Yüze 10'u aşan kısım, plana katılan çalışanların beklenen kalan hizmet yılları boyunca gelire tahakkuk ettirilecektir. Bu yolla belirlenen emekli maaşı maliyetleri ile ödenecek katkılar arasındaki fark, karşılıklarla veya ön ödemelerle açıklanmaktadır. Çalışanların erken emeklilikleriyle ilgili taahhütler, emekli maaşı taahhüdü olarak ele alınmaktadır.

Planın sağladığı sosyal yardımlarda iyileşme sağlandığında, arttırılan sosyal yardımın çalışanın geçmiş hizmetleriyle ilgili kısmı, sosyal yardımların kazanılmasına dek geçen ortalama süre hesabı üzerinden gelir tablosuna masraf olarak doğrusal bir temelde tahakkuk ettirilir. Sosyal yardımların derhal kazanıldığı ölçüde geçmiş hizmetin maliyeti de gelir tablosuna derhal tahakkuk ettirilir.

RBSH Grubunun, uzun vadeli hizmet sosyal yardımları ve emeklilik sonrası sağlık hizmetleriyle ilgili net yükümlülüğü, çalışanların, o andaki ve geçmiş dönemlerdeki hizmetlerine karşılık olarak kazandıkları geleceğe yönelik sosyal hakların tutarı kadardır. Yükümlülük, öngörülen birim kredi yöntemiyle hesaplanmaktadır. Daha sonra da güncel değerine iskonto edilmekte ve ilgili tüm varlıkların gerçeğe uygun değeri düşülmektedir.

Gerçeğe uygun değer - finansal enstrümanlar

Ticari amaçla elde tutulan veya kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmış olarak sınıflandırılan finansal enstrümanlar ve satışa hazır olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerden tahakkuk ettirilmektedir. Bütün türevler gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir. Ticari amaçla elde tutulan olarak sınıflandırılmış veya kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, gelir tablosuna dahil edilmektedir. Satışa hazır finansal varlıkların tahakkuk ettirilmemiş kazanç ve kayıpları, bir değer kaybı zararı tahakkuk ettirilmedikçe doğrudan doğruya özkaynağa tahakkuk ettirilmektedir.

Gerçeğe uygun değerden ölçülen finansal enstrümanlar şunları içermektedir:

Krediler ve avanslar (ticari amaçla bulundurulmuş ve kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden olarak) – asıl olarak ters repo anlaşmaları ve nakit karşılıktan oluşmaktadır.

Borç senetleri (ticari amaçla bulundurulmuş, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden olarak ve satışa hazır) – Borç senetlerine devlet, belediyeler, konut kredi ajansları ve finansal kuruluşlar tarafından çıkartılanlar ile kurumsal tahviller, diğer tahviller ve menkul kıymetleştirmelerdeki atık paylar da dâhildir.

Hisse senetleri, (ticari amaçla bulundurulmuş, kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden olarak ve satışa hazır) – Kote olsun olmasın, şirketlerin ve kuruluşların hisse senetleri.

Bankaların mevzuatı ve müşteri hesapları (ticari amaçla bulundurulmuş ve kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden olarak) – Gerçeğe uygun değerden ölçülen mevduata repolar, nakit karşılıklar ve RBSH Grubunun hayat sigortası işletmesi tarafından çıkartılan yatırım sözleşmeleri de dâhildir.

İhtilafı borç senetleri (ticari amaçla bulundurulmuş ve kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden olarak) – Asıl olarak orta vadeli senetlerden oluşmaktadır.

Açık pozisyonlar (ticari amaçla bulundurulmuş) – RBSH Grubunun halihazırda elinde olmayan borç senetleri ve hisse senetlerinin satıldığı ticari işlemlerden ve piyasa faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

Türevler – bunlara swaplar (döviz swapları, faiz oranı swapları, kredi temerrüdüne dayalı swapları, toplam getiri swapları ile özkaynak ve özkaynak endeksi swapları), vadeli kambiyo sözleşmeleri, vadeli kur sözleşmeleri, vadeli işlemler (döviz, faiz ve özkaynak) ve opsiyonlar (döviz borsası yatırım opsiyonları, faiz oranları ve Özkaynaklar ve özkaynak endeksleri ile tezgah üstü piyasalar döviz ve özkaynak opsiyonları, faiz tavan ve tabanları ile sabit-faiz ya da değişken-faiz opsiyonları) dahildir.

Gerçeğe uygun değer, bilgi sahibi ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun işlemde bir varlığın alınıp satılabileceği veya bir borcun ödenebileceği tutardır. Gerçeğe uygun değer, mevcut olduğunda birbirinin aynısı finansal varlık veya finansal borç için aktif piyasalarda kote edilmiş fiyatlardan belirlenmektedir.

Aktif bir piyasada kote edilmiş finansal varlıktaki net açık pozisyonun gerçeğe uygun değeri, eldeki enstrümanın birim adedi ile cari alım teklif fiyatının (finansal varlıklar için) veya satış teklif fiyatının (finansal borçlar için) çarpımı kadardır. Türev finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerini belirlerken, cari orta ölçekli fiyattan ölçülen brüt fazla ve açık pozisyonlar, portföy bazlı alım-satım tekliflerinin rezervleri tarafından ayarlanmaktadır. Kredi değerlendirme ayarlamaları, türev finansal varlıkları, karşı taraf kredi riskini barındıracak şekilde değerlendirilen yapılmaktadır. Ayarlamalar, finansal borçların RBSH Grubunun kendi kredi itibarını yansıtacak şekilde değerlendirilmesi sırasında da yapılmaktadır. Finansal bir enstrümanın piyasası aktif değilse, gerçeğe uygun değer değerlendirme tekniği kullanılarak belirlenmektedir. Bu değerlendirme teknikleri, kapsamı enstrümanın karmaşıklığına ve piyasa bazlı verilerin bulunabilirliğine dayanan, bir dereceye kadar tahmin yürütmeyi içermektedir. RBSH Grubunun değerlendirme metodolojileri ve değerlendirilmesi en az bir önemli girdinin gözlemlenemez olduğu değerlendirme teknikleri kullanılarak yapılmış finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin, olası makul alternatif varsayımlara hassaslığı hakkında daha fazla ayrıntı, Finansal Tablolara ekili 9uncu Notta sunulmaktadır.

Ertelenmiş vergi

RBSH Grubu, ertelenmiş vergideki geçici farklılıklar için provizyonu, vergi tahakkukunun muhasebe tahakkukundan farklı bir zamanda gerçekleştiği durumlarda ayırmaktadır.

RBSH Grubu, ertelenmiş vergi alacaklarını zararlar ve kısa vadeli zamanlama farklılıkları bakımından tahakkuk ettirmiştir. Ertelenmiş vergiler, kullanılmamış vergi zararları bakımından, ileride karşısında zararların kullanılabilmesi için değerlendirilebilir kârların olasılığı ölçüsünde tahakkuk ettirilmektedir. Değer kaybı incelemeleri için hazırlanmış işletme öngörüsü (Bkz. Not 11), gelecekte, karşılığında bu tahakkuk ettirilen ertelenmiş vergi alacaklarının takas mahsup edileceği yeterli vergi gelirinin mevcut olacağına işaret etmektedir. Ertelenmiş bir vergi alacağının tahsil edilebilirliği değerlendirilirken, gelecekte kaç yıl için kâr öngörüsünde bulunulması gerekeceği, karar verilmesi gereken bir konudur. Hollanda'daki vergi zararları dokuz yıl kadar süre ile bir sonraki yıla devredilmektedir. Altı yıllık bir dönem, RBSH Grubunun işletme öngörüsü, kârlı işletme geçmişi ve çekirdek nitelikli işletme franchise'larının devam eden gücüyle desteklenmektedir. RBSH Grubunun birikimli zararları, başlıca olarak şu son eşi görülmemiş piyasa koşullarına atfedilebilirler.

Muhasebe gelişmeleri**Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

UMSK, Kasım 2009'da UFRS 9 'Finansal Enstrümanlar'ı çıkartarak UMS 30'daki finansal varlıklarla ilgili sınıflandırma ve ölçme kurallarını basitleştirmiştir. Standart, finansal varlıklar için ölçüm kategorilerini ikiye düşürmektedir: Gerçeğe uygun değer ve amorti edilmiş maliyet. Finansal varlık, tüzel kişiliğin o finansal varlık için işletme modeli ve yine o finansal varlığın sözleşmeye dayanan nakit akışı özelliği temelinde sınıflandırılmaktadır. Sadece, salt anapara ve anaparanın faizinden oluşan ödemeler şeklinde belirli tarihlerdeki nakit akışlarına yol açan sözleşme hükümlerine bağlı ve de amacı sözleşme uyarınca nakit akışı elde etmek için varlık bulundurmaya olan iş modeline [sahip işletmelerin] ellerindeki varlıklar amorti edilmiş maliyet olarak sınıflandırılmaktadır. Bütün diğer finansal varlıklar gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir. Değerleri gerçeğe uygun değerden ölçülen finansal varlıklar genellikle kâr veya zarara dâhil edilmektedir.

Ekim 2010'de UFRS 9, borçların sınıflandırılması ve ölçülmesiyle ilgili kurallar içerecek şekilde güncellenmiştir. Bunlar, kurum içi krediye atfedilebilir kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden olacak şekilde ayrılmış finansal borçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin ele alınmaları hariç, UMS 39'dakilerden belirgin bir farklılık göstermemektedir. Bunlar diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmelidirler.

Aralık 2010'da UMSK, UFRS 9 ve UFRS 7 'Finansal Enstrümanlar: Açıklamalar'a, UFRS 9'un yürürlük tarihini 1 Ocak 2015'te ve sonrasında başlayan yıllık dönemlere erteleyen ve ilave geçiş açıklamaları da dâhil revize edilmiş geçiş ayarlamaları getiren değişiklikleri çıkarmıştır. Eğer bir işletme UFRS 9'u 2012'de uygularsa, değişiklikler, ya karşılaştırılabilir dönemleri yeniden beyan etmesine ya da ilave açıklamalar sunmasına izin vermektedir. Eğer uygulama 2012'den sonra gerçekleşirse, ilave geçiş açıklamaları verilmelidir.

UFRS 9, finansal enstrümanların sınıflandırılması ve ölçümü çerçevesinde büyük değişiklikler yapmaktadır ve RBSH Grubunun finansal tabloları üzerinde önemli bir etkiye sahip olacaktır. RBSH Grubu, UFRS 9'un, UMSK'nın UMS 39'u ikame projesinin diğer

safhalarının akıbetine ve UMSK'nın şu konuları yeniden değerlendirmek amaçlı Aralık 2011'deki olgunlaştırılmamış kararına dayanacak olan etkisini değerlendirmektedir:

- Enstrüman özellikleri testinin nasıl uygulanacağına niyet edildiğine açıklık getirecek ilave uygulama kılavuzluğu.
- Finansal varlıkların, enstrüman özellikleri testi için herhangi bir ilave yol kılavuzluğunun düşünülmesinden sonra iki kola ayrılması.
- Diğer kapsamlı gelirin veya bazı borç enstrümanları için üçüncü bir işletme modelinin yaygınlaştırılmış kullanımı.

'Açıklamalar – Finansal Varlıkların Devri (UFRS 7 Değişiklikleri)' UMSK tarafından Ekim 2010'da yayınlanmıştır. Bu, UFRS 7'nin mevcut bilanço dışı bırakma kurallarını (a) tamamen bilanço dışı bırakılmayan devredilmiş varlıklar ve (b) tamamen bilanço dışı bırakılmış ama işletmenin bunlarla ilişkisinin devam ettiği devrolunmuş varlıklar hakkındaki kurullarla ikame etmektedir. Değişiklikler 1 Temmuz 2011'de veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

UMSK, Aralık 2010'da UMS 12 'Gelir Vergileri'ne, ertelenmiş verginin tahakkukunda, alacağın tahsisli veya borcun ödenmesinin beklenen şeklinin göz önünde bulundurulması gerektiğine açıklık getirmek için bir değişiklik çıkarmıştır. Bu değişikliğin, bunun sonucu olarak da SYK 21 'Ertelenmiş Vergi: Dayanak Varlıkların Ele Geçirilmesi'nin 1 Ocak 2012'de veya daha sonra başlayan yıllar itibarıyla geçerli olmak üzere kaldırılmasının RBSH Grubu veya şirket üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Mayıs 2012'de UMSK altı yeni veya revize edilmiş standart çıkartmıştır: SYK-12 'Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler' in yerini alan UFRS 10 'Konsolide Mali Tablolar' ve mevcut UMS 27 'Konsolide ve Ayrı Finansal Tablolar'ın konsolidasyon unsurları. Yeni standart kontrolün tek bir tanımını kabul etmektedir: Beyanda bulunan bir işletme diğerini, eğer o diğer işletmenin faaliyetlerini kendisi için getiri yaratması için yönetime yetkisine sahip olduğu zaman kontrol ediyor demektir.

Mevcut UMS 27'nin ayrı finansal tabloları ele alan kısımlarından oluşan UMS 27 'Ayrı Finansal Beyanlar'.

UMS 31 'Ortak Girişimlerdeki Katılımlar'ın yerini alan UFRS 11 'Ortak Düzenlemeler', ortak işletmelerle ortak girişimler arasında ayırım yapmaktadır. Ortak işletmelerin hesapları, eldeki varlık ve yüklenilmiş borçlardaki payı ile hasılat ve maliyetlerdeki payı dâhil olmak üzere varlık ve borçlarını tahakkuk ettiren yatırımcı tarafından tutulmaktadır. Ortak girişimlerin hesapları, yatırımcının konsolide hesaplarında özkaynak yöntemini kullanarak tutulmaktadır.

UMS 28 'İştirak ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar', hem ortak girişimleri hem de iştirakleri kapsamakta olup her ikisinin hesapları da özkaynak yöntemi kullanılarak tutulmalıdır. Özkaynak yönteminin mekanizması değişmemiştir.

UFRS 12 'Diğer İşletmelerdeki Paylar', UMS 28 ve UMS 27'yi ikame eden UFRS 10 ve UFRS 11 kapsamındaki beyan eden işletmelerin açıklamalarını kapsamaktadır.

İşletmelerin, finansal tablolarını okuyan kişilerin o işletmenin bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin, ortak düzenlemelerinin ve konsolide olmamış yapılandırılmış işletmelerinin mahiyetini ve bunlarla ilgili risk ve finansal etkileri değerlendirmesine yardım eden bilgileri açıklamaları gerekmektedir.

Gerçeğe uygun değer tanınması ve ölçümü için tek bir UFRS çerçevesi getiren ve gerçeğe uygun değer ölçümleri hakkında açıklamalar gerektiren UFRS 13 'Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü'.

Bu standartlar 1 Ocak 2013'te veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Erken uygulamaya da izin verilmektedir. RBSH Grubu, standartları, RBSH Grubunun finansal raporlaması üzerindeki etkilerini belirlemek için gözden geçirmektedir.

Haziran 2011'de UMSK iki standartta değişiklik yapmıştır:

UMS 1 'Diğer KAPSamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu'na yapılan değişiklikler, kâra veya zarara hiçbir zaman tahakkuk ettirilmeyecek kalemlerin diğer kapsamlı gelir içinde, daha sonra yeniden sınıflandırılmaya tâbi olanlardan ayrı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012'de veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Erken uygulamaya da izin verilmektedir.

UMS 19 'Personel Sosyal Yardımları' değişiklikleri, 'koridor yaklaşımını' ortadan kaldıran aktüerya kazanç ve zararlarının derhal tahakkukunu gerektirmektedir. Faiz maliyeti, net emeklilik programı borçları veya uygun kurumsal tahvil faizinden varlık üzerinden hesaplanacaktır. Geçmiş hizmet maliyetlerinin hepsi, program kesildiğinde veya değiştirildiğinde derhal tahakkuk ettirilecektir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013'te veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Erken uygulamaya da izin verilmektedir. RBSH Grubu, değişiklikleri, RBSH Grubunun finansal raporlaması üzerindeki etkilerini belirlemek için gözden geçirmektedir.

Aralık 2011'de UMSK 'Finansal Varlıkların ve Finansal Borçların Takas-Mahsubu (UMS 32'ye Getirilen Değişiklikler)' ve 'Açıklamalar - Finansal Varlıkların ve Finansal Borçların Takas-Mahsubu (UFRS 7'ye Getirilen Değişiklikler)'i çıkarmıştır. UMS 32'de yapılan değişiklik, 'takas-mahsup edilecek olan yasal olarak icra edilebilir hak'ın anlamı ve eşzamanlı ödeme konusunda yol gösterici uygulama eklemektedir. UFRS 7, UFRS kapsamında beyanda bulunan işletmelerle ABD GKGMİ kapsamında beyanda bulunanlar arasında karşılaştırmayı kolaylaştıran açıklamaları gerekli kılmaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2013'te veya daha sonra başlayan yıllık dönemler için geçerli olup geriye dönük etkili olarak uygulanmalıdır. RBSH Grubu, değişiklikleri, RBSH Grubunun finansal raporlaması üzerindeki etkilerini belirlemek için gözden geçirmektedir.

1 Net faiz geliri

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Müşterilere kredi ve avanslar	1,251	1,974	3,279
Bankalara kredi ve avanslar	346	357	502
Borç senetleri	755	730	982
Faiz alacakları	2,352	3,061	4,763
Müşteri hesapları: Vadesiz mevduatlar	487	235	344
Müşteri hesapları: Tasarruf mevduatları	5	69	124
Müşteri hesapları: Diğer vadeli mevduatlar	239	323	747
Bankaların mevduatları	565	608	728
İhtifalı borçlanma senetleri	199	485	930
İkinci dereceden borçlar	230	12	311
Ticari işletmelerin iç fonlanması	(61)	(98)	(255)
Ödenecek faiz	1,664	1,634	2,929
Net faiz geliri	688	1,427	1,834

2 Faiz dışı gelir

	€m	€m	€m
Ücret ve komisyon alacakları			
Borç verme (kredi hizmetleri), ticaret finansmanı ve ödeme hizmetleri	612	651	1,021
Yatırım yönetimi	85	248	288
Aracılık	342	253	197
	1,039	1,152	1,506
Ödenecek ücret ve komisyonlar	(367)	214	(483)
Ticari faaliyetlerden gelen gelir/(zarar) ⁽¹⁾			
Döviz	308	450	745
Faiz oranı	1,655	(878)	(353)
Kredi	(202)	225	(1,296)
Öz sermaye ve emtia	(1,115)	1,334	601
	646	1,131	(303)
Diğer işletme gelirleri/(zararı):			
Faaliyet kirası ve diğer kira gelirleri/(zararı)	1	(3)	(8)
Ekonomik hedge'lerin etkisinden arındırılmış kurum içi krediye atfedilebilir kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmış kurum içi borcun gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler ⁽²⁾	1,290	250	174
Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmış finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler	(31)	(571)	(65)
Menkul kıymet satışlarının kârı/(zararı)	24	278	(89)
Mülk, fabrika ve ekipman satışlarının kârı	13	-	2
Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin satışlarının kârı/(zararı)	413	(245)	(208)
Hayat sigortası zararları	-	(10)	(10)
Temettü geliri	2	6	11
İştiraklerin kâr/(zarar) payları	7	49	(58)
Diğer gelirler/(zararlar)	204	194	(906)
Diğer işletme gelirleri/(zararı)	1,923	(52)	(1,157)
Faiz dışı gelirler/(zarar)	3,241	2,445	(437)

Notlar:

- (1) Ticari faaliyetlerin gelirlerinin/(zararlarının) analizi, işletmenin nasıl organize edildiği ve yönetilen temeldeki riskler. Ticari faaliyet gelirleri/(zararı), ticari amaçla bulundurulmuş finansal enstrümanların tahakkuk etmiş ve etmemiş kazanç ve kayıpları, faiz gelirleri ve temettüleri ile ilgili fonlama maliyetleri. Enstrüman tipleri arasında şunlar bulunmaktadır:
- Döviz: Spot döviz sözleşmeleri, sözleşmeler, döviz swapları ve opsiyonları, gelişmekte olan piyasalar ve ilgili hedge ve fonlamalar.
 - Faiz oranı: Faiz oranı swapları, vadeli döviz sözleşmeleri, vadeli kur sözleşmeleri, faiz oranı opsiyonları, faiz oranlı vadeli işlemler ve ilgili hedge ve fonlamalar.
 - Kredi: Varlığa dayalı menkul kıymetler, kurumsal tahviller, kredi türevleri ve ilgili hedge ve fonlar.
 - Öz sermaye ve emtialar: Özsermaye, özsermaye türevleri ve ilgili hedge ve fonlamalar, emtialar, emtia sözleşmeleri ve ilgili hedge ve fonlamalar.
- (2) RBSh Grubunda alacaklı olunan kredi risk primlerinin yıl içindeki gerçeğe uygun değer hareketlerindeki değişiklik olarak ölçülen.

3 İşletme masrafları

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Ücretler, maaşlar ve diğer personel maliyetleri	1,082	1,488	1,518
Sosyal sigorta maliyetleri	74	90	231
Emekli maaşları ve emeklilik sonrası sağlık maliyetleri	4	145	324
Yeniden yapılandırma maliyetleri	50	53	38
Personel maliyetleri	1,210	1,776	2,111
Binalar ve ekipman	451	540	660
Diğer idari masraflar	598	883	1,195
Mülk, fabrika ve ekipman	64	94	143
Maddi olmayan duran varlıklar (Bkz. Not 16)	75	85	132
Değer kaybı ve amortisman	139	179	275
Peştemaliye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların hesaptan düşülmesi	29	2	380
	2,427	3,380	4,621

İşletme masraflarına dâhil yeniden yapılandırma maliyetleri şunlardan meydana gelmektedir:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Personel maliyetleri	50	53	38
Binalar ve ekipman	21	19	9
Diğer idari masraflar	33	-	2
	104	72	49

RBSH Grubunun yıl içinde devam eden faaliyetlerinde istihdam edilen kişilerin ortalama sayısı en yakın yüz rakamına yuvarlanmış sayısı 17.000'dür (2010 – 19.300; 2009 – 27.600); aynı bazda, 31 Aralık 2011'de sona erdirilmiş faaliyetlerde hiç kimse istihdam edilmemiştir (2010 – sıfır; 2009 – 24,500).

	2011	2010	2009
Küresel Bankacılık ve Piyasalar:	6,300	6,700	8,300
Global İşlem Hizmetleri:	6,600	5,500	5,400
Merkez kalemler	600	700	900
Ana iş	13,500	12,900	14,600
Ana iş olmayan	4,200	6,400	13,000
Toplam	17,700	19,300	27,600

4 Emekli maaşları

RBSH Grubu Hollanda, İngiltere ve deniz aşırı ülkelerde bir dizi emeklilik programına destek vermektedir. Bu programlara, varlıkları RBSH Grubunun finansmanından bağımsız olan hem belirlenmiş katkı hem de belirlenmiş sosyal yardım planları dâhildir.

RBSH Grubunun belirlenmiş sosyal yardım programları genellikle, ortalama veya son maaş üzerinden, kazanılmış hakların fiyat analizi emekli maaşları sağlamaktadır. Genel olarak, baz emekli maaşları için katkıda bulunmamakta ama ilave sosyal yardımlar için gönüllü katkılar yapabilmektedir.

RBSH Grubunun, emekli maaşları dışında önemli derecede emeklilik sonrası sosyal yardımları bulunmamaktadır.

RBSH Grubunun UMS 19 'Çalışanların Sosyal Hakları' kapsamındaki ara değerlemeleri, 31 Aralıkta bağımsız sigorta uzmanlarının tavsiyesiyle ve aşağıdaki varsayımlar kullanılarak hazırlanmıştır:

31 Aralıktaki başlıca aktüeryal varsayımları

	Bütün programlar		
	2011 %	2010 %	2009 %
31 Aralıktaki başlıca aktüeryal varsayımları	Weighted average		
İskonto oranı	5.8%	5.6%	5.2%
Plan varlıkları üzerinden beklenen gelir (ağırlıklı ortalama)	4.7%	5.9%	4.8%
Maaşlardaki artış oranı	3.0%	2.1%	2.4%
Enflasyon varsayımı	2.0%	2.8%	2.0%

Toplam plan varlıklarının yüzdesi olarak plan varlıklarının ana sınıfları

	Bütün programlar		
	2011 %	2010 %	2009 %
Özkaynak payları	24.9%	28.5%	28.5%
Endeks bağlantılı tahviller	-	28.2%	1.8%
Sabit faizli devler tahvilleri	43.1%	12.0%	58.8%
Kurumsal tahviller ve diğer tahviller	18.0%	12.0%	4.1%
Mülk	0.7%	3.6%	3.5%
Nakit ve diğer varlıklar	13.3%	15.7%	3.3%

31 Aralık 2011 itibariyle planlarda, RBSH Grubu tarafından çıkartılmış finansal enstrümanlara yatırılmış €6 milyon bulunmaktaydı 2010 ve 2009'da sıfır).

Plan varlıklarının 31 Aralıktaki beklenen getirisi, plan varlıklarının başlıca sınıflarının şu varsayılan getirilerinin ağırlıklı ortalaması temeline dayanmaktadır:

	Bütün programlar		
	2011 %	2010 %	2009 %
Özkaynaklar	7.7%	7.7%	7.1%
Endeks bağlantılı tahviller	-	4.2%	-
Sabit faizli devlet bonoları	3.1%	3.8%	4.0%
Kurumsal tahviller ve diğer tahviller	4.6%	5.5%	4.7%
Mülk	4.0%	6.7%	5.9%
Nakit ve diğer varlıklar	2.9%	7.7%	1.5%

Bilançoyla mutabakat:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Belirlenmiş sosyal yardım borçlarının şimdiki değeri	353	1,240	10,566
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(371)	(1,247)	(10,211)
Net (varlıkların)/borçların şimdiki değeri	(18)	(7)	355
Tahakkuk ettirilmemiş geçmiş hizmet maliyeti	-	7	(18)
Tahakkuk ettirilmemiş aktüerya kazançları/(kayıpları)	17	(35)	(397)
Belirlenmiş sosyal yardım borçları için net (varlık)/borç	(1)	(35)	(60)
Emeklilik varlıkları (Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar dahil, Not 18)	(61)	(110)	(214)
Emeklilik taahhütleri için provizyon	60	75	154
	(1)	(35)	(60)

4 Pensions devam

	Bütün programlar		
	Plan varlık- Larının gerçeğe uygun değerleri €m	Yardım borçlarının şimdiki değeri €m	Belirlenmiş sosyal Net em. maaşı (fazlası)/ açığı €m
Net emekli maaşının değerindeki değişiklikler (fazlası)/açığı			
1 Ocak 2010'da	10,211	10,566	355
Kullanılabilir gruba transferler	(9,109)	(9,454)	(345)
Döviz çevrimleri ve diğer ayarlamalar	(8)	10	18
Beklenen getiri	65	-	(65)
Faiz maliyeti	-	70	70
Cari hizmet maliyeti	-	46	46
Aktüerya kazanç ve kayıpları	6	40	34
İşveren katkıları	116	-	(116)
Plan katılımcılarının katkıları	2	2	-
Ödenen sosyal yardımlar	(36)	(40)	(4)
1 Ocak 2011'de	1,247	1,240	(7)
Kullanılabilir gruba transferler	(1,041)	(912)	129
Döviz çevrimleri ve diğer ayarlamalar	29	23	(6)
Beklenen getiri	59	-	(59)
Faiz maliyeti	-	58	58
Cari hizmet maliyeti	-	(13)	(13)
Aktüerya kazanç ve kayıpları	33	(9)	(42)
İşveren katkıları	78	-	(78)
Ödenen sosyal yardımlar	(34)	(34)	-
31 Aralık 2011'de	371	353	(18)
	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Programlardaki fazla net varlıklar	(80)	(71)	(43)
Programların bet borç açığı	62	64	398
	(18)	(7)	355

Gelir tablosuna tahakkuk ettirilmiş miktarlar:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Faiz maliyeti	58	70	524
Cari hizmet maliyeti	(13)	46	209
Plan varlıklarının beklenen getirisi	(59)	(65)	(447)
Net aktüerya (kazançlarının)/kayıplarının net amortismanı	(3)	14	4
Geçmiş hizmet maliyetlerinin net amortismanı	-	(18)	13
Kesinti ya da ödemeler üzerinden kayıp/(kazanç)	-	66	(15)
Belirlenen sosyal yardım planları	(17)	113	288
Belirlenen katkı planları ve sağlık katkıları	21	32	36
Toplam maliyetler	4	145	324

RBSH Grubu, 2012'de belirlenmiş emeklilik sosyal yardım programlarına €44 milyon katkıda bulunmayı beklemektedir. Programların net varlıklarının açığı olan €53 milyon (2010 - €64 milyon; 2009 - €65 milyon) fonlanmamış programlarla ilgilidir.

Hollanda ana programının 31 Aralık 2011'deki en son fonlama değerlemesi, borçların üzerinde €80 milyon varlık fazlası göstermektedir. Bir sonraki değerlendirme 31 Aralık 2012'de yapılacaktır.

4 Emekli maaşları devam

Belirlenmiş sosyal yardım programlarının tarihi	Bütün programlar				
	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	371	1,247	10,211	9,489	9,969
Belirlenmiş sosyal yardım borçlarının şimdiki değeri	353	1,240	10,566	10,095	9,742
Net fazla/(açık)	18	7	(355)	(606)	227
Plan borçlarında kıdem kazançları/(kayıpları)	1	(46)	212	81	212
Plan varlıklarında kıdem kazançları/(kayıpları)	33	6	203	(909)	(288)
Emeklilik programları varlıklarının gerçek getirisi/(zararı)	92	71	649	(303)	332
Emeklilik programları varlıklarının gerçek getirisi/(zararı) – %	7.4%	6.2%	6.8%	(3.0%)	3.0%

Aşağıdaki tablo, o yıl için emeklilik maliyetinin ve bilanço tarihlerindeki belirlenmiş sosyal yardım borçlarının şimdiki değerinin ana aktüerya varsayımlarındaki bir değişikliğe karşı hassaslığını belirlemektedir.

	Bütün programlar					
	Artış/(azalma)			31 Aralıktaki borçlardaki		
	Şu yıllar için emeklilik maliyetindeki			2011		
	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2011 €m	2010 €m	2009 €m
İskonto oranındaki %0,25 artış	(2)	(2)	(10)	5	(45)	(405)
Enflasyondaki %0,25 artış	2	2	33	14	32	448
Ödenmekte olan emekli maaşlarında %0,25 ilave artış oranı	-	1	5	-	21	112
Ertelenmiş emekliliklerdeki %0,25 ilave artış oranı	1	2	7	9	23	153
Maaşlardaki %0,25 ilave artış oranı	1	1	3	2	3	34
Yaşam süresindeki 1 yıllık artış	1	2	28	5	19	283

5 Denetçinin ücreti

RBSH Grubunun denetçilerine yasal denetimler ve diğer hizmetler için ödenen miktarlar aşağıda belirlenmiştir. Denetimle ilgili ve diğer hizmetlerin hepsi RBSH Grubu Denetim ve Risk Komitesi tarafından onaylanmakta olup dış denetçinin bağımsızlığının diğer hizmetlerin sağlanıyor olmasından etkilenmemesini sağlayacak sıkı kontrollere bağlı tutulmuştur. Komite, işin ekonomik olarak yapılması amacıyla denetçilerin bazı görevler için en iyi şekilde seçildiklerini kabul etmiştir. RBSH Grubu, diğer işler için işin gereğine en uygun tedarikçileri seçmektedir. RBSH Grubunun denetçileri bu işlere diğer firmalara rakip olarak teklif vermekte serbesttir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
RBSH Grubunun yıllık hesaplarının denetimi için ücretler ⁽¹⁾	11.1	13.2	24.0
Denetimle ilgili hizmetler ⁽²⁾	0.6	0.9	1.6
Toplam denetim hizmetleri ve denetimle ilgili hizmetler	11.7	14.1	25.6
Denetçilere ve yardımcılara diğer hizmetler için verilen ücretler			
- Vergilendirmeye ilgili hizmetler ⁽³⁾	0.6	0.6	0.8
- Tüm diğer hizmetler ⁽⁴⁾	0.1	1.6	3.0
Diğer hizmetler toplamı	0.7	2.2	3.8
Toplam	12.4	16.3	29.4

Deloitte Accountants B.V., 2011'de €4,8 milyon tutarında denetim hizmeti sunmuştur (2010 - €6,4 milyon; 2009 - €12,2 milyon). Kalan diğer tutarlar başka Deloitte üyesi firmaları tarafından sağlanan hizmetlerle ilgilidir.

Notlar:

- (1) Yasal denetimlerle ilgili olarak €3,0 milyon ve düzenleyici denetimlerle ilgili olarak €1,1 milyon ücret de dâhildir.
- (2) Ara dönem finansal bilgilerinin gözden geçirilmesi ilgili olarak €0,2 milyon, diğer sigorta hizmetleriyle ilgili olarak €0,4 milyon ücret de dâhildir.
- (3) Vergi mevzuatına uyulmasıyla ilgili olarak €0,3 milyon, vergi danışmanlık hizmetleriyle ilgili olarak €0,3 milyon ücret de dâhildir.
- (4) Sona erdirilen faaliyetlerle ilgili danışmanlık projesi için bir sefere mahsus 2010 yılına ait €1,2 milyon ücret dâhildir.

6 Vergi

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Cari vergi			
Yıla ait (borç)/alacak	(96)	27	(123)
Önceki dönemlere göre (eksik)/fazla provizyon	-	(23)	(5)
	(96)	4	(128)
Ertelenmiş vergi			
Yıla ait (borç)/alacak	(325)	(482)	595
Önceki dönemlere göre (eksik)/fazla provizyon	(12)	176	(2)
Yıla ait (borç)/alacak	(433)	(302)	465

Gerçek vergi (borcunun)/alacağının Hollanda'daki %25 (2010 - %25,5; 2009 - % 25,5) yasal vergi oranını uygulamak suretiyle hesaplanan beklenen vergi (borcuyla)/alacağıyla farkı aşağıdaki gibidir:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Beklenen vergi (borcu)/alacağı	65	(108)	1,236
Hiçbir ertelenmiş vergi alacağı tahakkuk ettirilmediğinde milli borç kaybı	(365)	-	-
Vergiden düşülemeyecek kalemler	(34)	(48)	63
Vergiden muaf kalemler (döviz rezervlerin dönüştürülmesi dâhil)	105	(55)	(43)
Diğer oranlardan vergilendirilen yabancı kârlar	(36)	(14)	43
İngiltere kurumlar vergisi oranındaki (1) değişikliğin ardından ertelenmiş vergi alacağındaki düşüş	(22)	(147)	-
Tahakkuk ettirilmemiş yıl içi zarar	(145)	(47)	(737)
Devredilen ve kullanılan zararlar	11	22	-
Önceki yıllara göre ayarlamalar (2)	(12)	153	(7)
Diğer	-	(58)	(90)
Gerçek vergi (borcu)/alacağı	(433)	(302)	465

Notlar

(1) 22 Haziran 2010 bütçesinde İngiltere Hükümeti, diğer şeylerin yanı sıra, kurumlar vergisini 1 Nisan 2011'den itibaren geçerli ve her yıl için %1 oranında olmak üzere aşamalı olarak düşürmeyi teklif etmiştir. İngiltere hükümeti, 23 Mart 2011'de de ilave bir %1 düşüş ilan etmiştir. İlk düşüş 27 Temmuz 2010'da, ikincisi 29 Mart 2011'de ve üçüncüsü 5 Temmuz 2011'de yasalaşmıştır. Dolayısıyla mevcut geçici farklılıklar bu düşürülmüş vergi oranlarına bağlı olarak ortaya çıkabilecektir. Buna göre, kapanıştaki ertelenmiş vergi alacak ve borçları %25 oran üzerinden hesaplanmıştır. Bu değişikliğin yıla ait vergi borcu üzerindeki etkisi yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

(2) Önceki dönem vergi ayarlamaları çoğunlukla, Hollanda'daki ve denizaşırı yerlerdeki vergi hesaplamalarını yansıtmak şeklinde yatırımların elden çıkartılması veya ayarlanmasına uygulanan vergi hükümleriyle ilgiliydi.

Yıla ait geçerli vergi oranı %164,6'ydı (2010 - %71,0; 2009 - %9,6).

7 Temettüleri

RBS Holding N.V., 31 Aralık 2011'de sona eren yıl içinde temettü dağıtmamıştır. Önceki dönemde RFS Holding'e €15,534,000,000 dağıtılmış, böylelikle de hisse primi hesabını €10,671,000,000, rezervleri ise €4,863,000,000 düşürmüştür. 4 Şubat 2010'da RBS Holding N.V., Banco Santander S.A. lehine RFS Holdinge €7,5 milyar temettü dağıtmıştır.

RBS Holding, 1 Nisan 2010'daki yasal olarak ayrılmanın hemen öncesinde Banco Santander S.A lehine €1,5 milyar temettü dağıtımını yapmış ve sonra da yine Banco Santander S.A lehine €15 temettü ödenmiştir. RBS Holding N.V., 1 Nisan 2010'da yeni ABN AMRO Bank N.V.'nin satışının bir parçası olarak RFS Holding'e, Hollanda devleti lehine €6,5 milyar temettü dağıtımını yapmıştır. Bu dağıtımlardan sonra Banco Santander S.A.'nın dolaylı hisse sahipliği, geriye kalan Paylaşılan Varlıklardaki hissesine düşmüştür. Hollanda devletinin RBS Holding N.V.'deki hissesi, Paylaşılan Varlıklardaki payı ile yasal olarak ayrılmadan önce yeni ABN AMRO Bank'a devredilemeyen bazı varlık ve borçlardan oluşmaktadır.

8 Finansal enstrümanlar - sınıflandırma

Aşağıdaki tablolarda, RBSH Grubunun finansal varlıkları ve borçları UMS 39'daki finansal enstrüman sınıflarına uygun şekilde ve de UMS 39'un kapsamı dışındaki varlıklar ve borçlar ayrı olarak gösterilmektedir.

2011	Ticari amaçla bulundurulmuş €m	Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden €m	Hedging trevleri €m	Satışa hazır €m	Finansal enstrümanlar (amorti edilmiş maliyet) €m	Finansal olmayan varlıklar/ borçlar €m	Toplam €m
Varlıklar							
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	-	-	-	12,609	-	12,609
Bankalara krediler ve avanslar (1)	2,166	-	-	-	24,887	-	27,053
Müşterilere krediler ve avanslar (2)	966	-	-	-	28,612	-	29,578
Borç senetleri (3)	4,553	152	-	34,393	547	-	39,645
Hisse senetleri	2,558	238	-	297	-	-	3,093
Mahsuplaşma bakiyeleri	-	-	-	-	2,608	-	2,608
Trevler	18,743	-	395	-	-	-	19,138
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	115	115
Mülk, fabrika ve ekipman	-	-	-	-	-	152	152
Ertelenmiş vergiler	-	-	-	-	-	444	444
Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	5,018	5,018
Kullanılabilir varlık grupları	-	-	-	-	-	7,219	7,219
	28,986	390	395	34,690	69,263	12,948	146,672
Borçlar							
Bankaların mevduatları (4)	1,248	-	-	-	45,272	-	46,520
Müşteri hesapları (5)	1,017	-	-	-	38,584	-	39,601
Çıkartılmış borç senetleri (6, 7)	65	10,720	-	-	6,929	-	17,714
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	564	-	-	-	2,845	-	3,409
Trevler	17,571	-	2,297	-	-	-	19,868
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	-	-	-	-	-	3,835	3,835
Emeklilik sosyal yardım borçları	-	-	-	-	-	60	60
Ertelenmiş vergiler	-	-	-	-	-	116	116
İkinci dereceden borçlar	-	523	-	-	6,336	-	6,859
Kullanılabilir varlık grupları	-	-	-	-	-	5,351	5,351
	20,465	11,243	2,297	-	99,966	9,362	143,333
Özkaynak							3,339
							146,672

Bu tablaya atıf yapan notlar için sayfa 134'e bakınız.

8 Finansal enstrümanlar – sınıflandırma devam

2010	Ticari amaçla bulundurulanan	Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden	Hedging türevleri	Satışa hazır	Finansal enstrümanlar (amorti edilmiş maliyet)	Finansal olmayan varlıklar/ borçlar	Toplam
	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
Varlıklar							
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	-	-	-	8,323	-	8,323
Bankalara krediler ve avanslar (1)	111	-	-	-	26,594	-	26,705
Müşterilere krediler ve avanslar (2)	285	10	-	-	44,201	-	44,496
Borç senetleri (3)	8,811	304	-	42,882	263	-	52,260
Hisse senetleri	21,725	601	-	308	-	-	22,634
Mahsuplaşma bakiyeleri	-	-	-	-	3,573	-	3,573
Türevler	27,632	-	640	-	-	-	28,272
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	199	199
Mülk, fabrika ve ekipman	-	-	-	-	-	283	283
Ertelenmiş vergiler	-	-	-	-	-	5,439	5,439
Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	5,389	5,389
Kullanılabilir varlık grupları	-	-	-	-	-	2,809	2,809
	58,564	915	640	43,190	82,954	14,119	200,382
Borçlar							
Bankaların mevduatları (4)	92	-	-	-	31,893	-	31,985
Müşteri hesapları (5)	2,212	-	-	-	52,693	-	54,905
Çıkartılmış borç senetleri (6, 7)	5	37,663	-	-	15,743	-	53,411
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	2,306	-	-	-	2,896	-	5,202
Türevler	32,839	-	2,834	-	-	-	35,673
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	-	-	-	-	-	5,213	5,213
Emeklilik sosyal yardım borçları	-	-	-	-	-	75	75
Ertelenmiş vergiler	-	-	-	-	-	195	195
İkinci dereceden borçlar	-	767	-	-	6,127	-	6,894
Kullanılabilir varlık grupları	-	-	-	-	-	1,857	1,857
	37,454	38,430	2,834	-	109,352	7,340	195,410
Özkaynak							4,972
							200,382

Bu tablaya atıf yapan notlar için sayfa 134'e bakınız.

8 Finansal enstrümanlar – sınıflandırma devam

2009	Ticari amaçla bulundurululan	Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden	Hedging türleri	Satışa hazır	Finansal enstrümanlar (amorti edilmiş maliyet)	Finansal olmayan varlıklar/ borçlar	Toplam
€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
Varlıklar							
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	-	-	-	28,382	-	28,382
Bankalara kredi ve avanslar ⁽¹⁾	-	-	-	-	37,719	-	37,719
Müşterilere kredi ve avanslar ⁽²⁾	1,732	706	-	-	217,520	-	219,958
Borç senetleri ⁽³⁾	9,849	625	-	74,163	163	-	84,800
Hisse senetleri	15,865	566	-	805	-	-	17,236
Mahsuplaşma bakiyeleri	-	-	-	-	3,398	-	3,398
Türevler	56,255	-	1,137	-	-	-	57,392
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	645	645
Mülk, fabrika ve ekipman	-	-	-	-	-	1,961	1,961
Ertelenmiş vergiler	-	-	-	-	-	5,428	5,428
Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	-	-	-	-	-	7,537	7,537
Kullanılabilir varlık grupları	-	-	-	-	-	4,889	4,889
	83,701	1,897	1,137	74,968	287,182	20,460	469,345
Borçlar							
Bankaların mevduatları ⁽⁴⁾	-	-	-	-	44,948	-	44,948
Müşteri hesapları ⁽⁵⁾	154	4,537	-	-	196,407	-	201,098
Çıkartılmış borç senetleri ^(6, 7)	-	40,535	-	-	55,756	-	96,291
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	4,493	-	-	-	3,010	-	7,503
Türevler	59,122	-	3,837	-	-	-	62,959
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	-	-	-	-	-	13,675	13,675
Emeklilik sosyal yardım borçları	-	-	-	-	-	154	154
Ertelenmiş vergiler	-	-	-	-	-	241	241
İkinci dereceden borçlar	-	711	-	-	13,955	-	14,666
Kullanılabilir borç grupları	-	-	-	-	-	8,894	8,894
	63,769	45,783	3,837	-	314,076	22,964	450,429
Özkaynak							18,916
							469,345

Bu tablaya atıf yapan notlar için sayfa 134'e bakınız.

8 Finansal enstrümanlar – sınıflandırma devam

Konsolide gelir tablosuna dâhil edilen tutarlar:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmış finansal varlıkların/borçların kazançları/(kayıpları)	1,259	(349)	(18)
Kredilerin ve alacakların verilmesi ve ödenmesinin kazançları/(kayıpları)	10	206	(610)

Notlar:

- (1) €9,100,000,000 tutarında rezerv repo anlaşmaları dâhil (2010 - €4,272,000,000; 2009 - €6,376,000,000).
- (2) €283 milyon tutarında rezerv repo anlaşmaları dâhil (2010 - €3,888,000,000; 2009 - €3,246,000,000).
- (3) €3,147,000,000 tutarında hazine bonosu, benzer menkul kıymet ve diğer geçerli senetler dâhil (2010 - €3,377,000,000); 2009 - €46,734,000,000).
- (4) €16,532,000,000 tutarında repo anlaşmaları dâhil (2010 - €4,807,000,000; 2009 - €4,220,000,000).
- (5) €759 milyon tutarında repo anlaşmaları dâhil (2010 - €5,019,000,000; 2009 - €2,710,000,000).
- (6) €13,826,000 tahvil ve orta vadeli senetler (2010 - €44,686,000,000; 2009 - €75,112,000,000) ile €3,888,000,000 mevduat sertifikası ve diğer ticari kâğıtlardan oluşmaktadır (2010 - €8,725,000,000; €2,179,000,000).
- (7) €1,290,000,000 (2010 - €250 milyon; 2009 - €174 milyon), RBSH Grubunun alacağı olduğu kredi risk primindeki dönem içi hareketlerden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliği olarak ölçülen kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden ayrılmış olarak çıkarılan borç senetleriyle ilgili kredi riskindeki değişiklikler için kâr veya zarara tahakkuk ettirilmiştir.

9 Finansal enstrümanlar - değerlendirme**Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş değerlemesi****Kontrol ortamı**

RBSH Grubunun finansal enstrümanlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi amaçlı kontrol ortamı, gerçeğe uygun değerlerin işlemleri gerçekleştiren işletmelerden bağımsız olarak gözden geçirilmesi ve doğrulanması için resmileştirilmiş protokolleri de içermektedir. Bunlar, disiplinli bir fiyat doğrulamasını barındıran tutarlı fiyatlandırma politikaları ve usullerinin uygulanmasını sağlayan belirli kontrollerdir. RBSH Grubu, ismarlama işlemlere, yapılandırılmış ürünlere, likit ürünlere ve fiyatlandırması zor başka enstrümanlara gereken özenin gösterilmesini sağlamaktadır.

Kontrol ortamının anahtar bir unsuru bağımsız fiyat doğrulama (BFD) sürecidir. Değerlemeler önce işleme taraf olan işletme tarafından gerçekleştirilmektedir. Böylesi değerlemeler doğrudan doğruya mevcut fiyatlardan olabileceği gibi model ve değişken model girdileri kullanılarak da elde edilebilir. Bu değerlemeler, finansal enstrümanların alış verişini yapanlardan bağımsız bir ekip tarafından, mevcut fiyatlandırma verilerinin ışığında gözden geçirilmekte ve eğer gerekirse değiştirilmektedir.

BFD farklılıkları ta sert, ya yumuşak ya da gösterge olarak sınıflandırılmaktadır. Farklılık, bağımsız kaynaklı bilgiler alınıp satılabilir veya likit fiyatları gösteriyorsa set, etmiyorsa yumuşaktır. Bağımsız veriler, yeterli derecede güven veren sonuçların edinilemeyeceği kadar subjektif ve seyrek se, farklılıklar gösterge olarak sınıflandırılmaz. Bütün sert farklılıklar ve ısrarlı yumuşak farklılıklar ile otomatik ayarlama gerektirmeyen muhafazakar ve gösterge nitelikli farklılıklar için ayarlama gerekmektedir.

BFD, bağımsız verilerin mevcudiyetine uygun sıklıkla yapılmaktadır. Standart, BFD'yi likit enstrümanlar için günlük olarak gerçekleştirecektir. RBSH Grubundaki minimum gözden geçirme sıklığı düzenleyici işlem defteri riskleri için aylık ve düzenleyici bankacılık defteri riskleri için altı aylıktır. İşletme ve destek işlevleri arasında BFD sonuçlarını ve rezerv sürecini ayrıntısıyla tartışmak için aylık toplantılar yapılmaktadır. BFD kontrolüne, resmileştirilmiş raporlama ve belirlenmiş eşikleri ihlal eden değerlendirme farklılıklarındaki hızlanma da dâhildir. RBSG Grubunun Global Fiyatlandırma Birimi, BFD politikasını belirlemekte, bu politikaya bağlı kalınmasını izlemekte ve Global Bankacılık ve Pazarlar (GBP) ile Ana İş (çekirdek) olmayan sektör için yüksek ölçüde subjektif değerlendirme üzerine ilave bağımsız incelemeler gerçekleştirmektedir.

Değerleme modelleri, modelin karmaşıklığına ve RBSH Grubunun riskinin büyüklüğüne göre farklı düzeylerde model belgelendirmeyi, test yapılmasını ve gözden geçirmeyi gerektiren bir inceleme sürecine bağlıdır. Kontrol ortamının model kullanımı üzerindeki anahtar unsur, RBSG Grubu içindeki birden çok işlev biriminden değerlendirme uzmanlarından oluşan bir Modellenmiş Ürün İnceleme Komitesidir. Bu komite, model belgelendirme, test etme ve gözden inceleme ile için RVSG Grubunun Niceliksel Araştırma Merkezi (NicAM) tarafından incelenecek önemde risklere sahip öncelik modelleri için politikayı belirlemektedir. Potansiyel değerlendirme belirsizliği, bu toplantılarda model inceleme önceliklerini belirlemenin anahtar bir girdisidir. Alın satım işinden bağımsız olan RBSG Grup Riski birimi içindeki NicAM, modelin ürüne uygulanmasının yerindeliğini, matematiksel sağlamlığını değerlendirmekte, uygun düştüğünde alternatif modelleme yaklaşımlarını değerlendirmektedir.

Üst yönetim değerlendirme kontrol komiteleri, hem GBP ve hem de çekirdek olmayan sektör riskleriyle ilgili bağımsız fiyatlandırma, rezerv ayırma ve değerlendirme konularını tartışmak için aylık bazda resmi olarak toplanmaktadır. Bütün önemli metodoloji değişikliklerinin bu komite tarafından gözden geçirilmesi ve onanması gerekmektedir. Komite, piyasa riski, nicel araştırma merkezi ve finans dâhil olmak üzere birçok bağımsız inceleme birimlerini temsil eden değerlendirme uzmanları yer almaktadır.

RBSG Grubunun Grup İcrai Değerleme Komitesi, Modellenmiş Ürün İnceleme Komitesi, GBP ve çekirdek olmayan sektör üst yönetimi Değerleme Kontrol Komitesi ile Varlık Koruma Planı (VKP) kredi türev değerlemesi dâhil ilgili diğer sorunları tartışmaktadır. Komite, alım satım işindeki anahtar nitelikli önemli ve subjektif değerlendirme sorunlarını ele almakta ve yüksek düzeylerde değerlendirme belirsizliği kalıntısı barındıran alanların uygunluğunun doğrulamasını yapmaktadır. Komite üyeleri arasında, RBSG Grup, RBSG Grubu Finansman Direktörü, RBSG Grubu Baş Muhasebecisi, Piyasa ve Sigorta Riski Global Başkanı, GBP Finansman İşleri Başkanı (CFO) ve çekirdek Olmayan Finansman İşleri Başkanı ile ön büro alış veriş ve finansman temsilcileri yer almaktadır.

Değerleme sorunları, ayarlamalar ve rezervler, RBSH Grubunun Risk ve Denetim Kuruluna rapor edilmektedir. Anahtar nitelikli karar konuları, Denetim Kuruluna ibraz edilen raporlarda tarif edilmektedir. Denetim Kurulu aynı zamanda dış temsilcilerden gelen subjektif konular hakkındaki raporları da değerlendirmektedir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Yeni Ürünler

RBSH Grubunun, RBSG Grubu içindeki Grubun faaliyet riski birimine ait olup yeni ürünlerin, varlık sınıflarının ve risk tiplerinin, diğer hususların yanı sıra değerlemenin uygunluğundan emin olunması için uygun bir şekilde incelenmesini sağlamak amaçlı resmi inceleme usulleri bulunmaktadır. Bu sürecin kapsamı yeni işletmeleri, piyasaları, modelleri, riskleri ve yapıları içermektedir.

Değerleme hiyerarşisi

Finansal enstrümanların UFRS 7 tarafından getirilmiş üç düzeyli bir hiyerarşiye sınıflandırılmasının incelenmesi ve kontrolü için bir süreç bulunmaktadır. Bazı enstrümanlar kolaylıkla UFRS 7'ye göre (bkz. Sayfa 139'dan 146'ya) gerçeğe uygun değer hiyerarşisi düzeylerinin birine denk düşmeyebilmekte ve o enstrümanın hangi düzey içinde sınıflandırılacağı konusunda bir karar alınması gerekebilmektedir.

Finansal enstrümanın başlangıçtaki sınıflandırılması İşletme Birimi Kontrol ekibi tarafından UFRS ilkelerine uyulmak suretiyle yapılmaktadır. İşletme Birimi Kontrol ekibi kararını, bağımsız fiyat ve model girdisi kaynaklarının bulunmasını da içeren, enstrümanlar için BFD süreci sırasında toplanan bilgiler temelinde oturtmaktadır. BFD sürecinde toplanan bilgilerin kalitesi ve tamlığı, enstrümanın likiditesi ve değerlendirme belirsizliği konusunda bir işaret vermektedir.

Başlangıçtaki bu sınıflandırmalar, daha sonra yerel CFO ve RBSH CFO'su tarafından da gözden geçirilmek üzere Global Fiyatlama Birimi (GFB) tarafından sorgulanmaktadır. Enstrümanın bir düzeyden diğerine, yeni enstrüman sınıflarına veya ürünlerine, önemi ölçüde kâr ve zarar oluşturan enstrümanlara ve değerlendirme belirsizliğinin yüksek olduğu enstrümanlara geçişi üzerine inceleme sürecinde özel bir dikkat gösterilmektedir.

Değerleme teknikleri

RBSH Grubu, enstrümanlarının gerçeğe uygun değerlemesini, o enstrümanın modellenmiş veya modellenmemiş ürün olmasına göre farklı şekilde elde etmektedir.

Modellenmemiş ürünler

Modellenmemiş ürünlerin değerlendirilmesi doğrudan doğruya bir fiyat girdisinden ve tipik olarak da her pozisyon için ayrı ayrı yapılmakta olup nakit, özkaynaklar ve çoğu borç senetlerini de içermektedir.

Modellenmiş ürünler

Modellenmiş ürünler, değerlendirilmesi bir fiyatlama modeli kullanılarak yapılan ve karmaşıklıkta faiz oranı swapları ve opsiyonları (örneğin faiz oranı tavan ve tabanları) gibi göreceli olarak değişiklik gerektirmeyen ürünlerden daha karmaşık türevlere doğru bir yelpazede yer alan ürünlerdir. Modellenmiş ürünlerin değerlendirilmesi uygun bir modeli ve bu modelin girdilerini gerektirmektedir. Bazen modeller girdileri elde etmek için kullanılmaktadır (volatilité yüzeylerini oluşturmak gibi). RBSH Grubu, bir dizi modelleme metodolojisi kullanmaktadır.

Değerleme modellerinin girdileri

Mevcut veri noktaları arasındaki ve ötesindeki değerler, ara değerlendirmeyle ve dış değerlendirmeyle elde edilmektedir.

Değerleme teknikleri kullanılırken gerçeğe uygun değer, değerlendirme modelinin seçimi ile nakit akışlarının miktarları ve zamanlaması, iskonto oranları ve kredi riski gibi faktörlerle ilgili altta yatan varsayımlar tarafından önemli derecede etkilenebilmektedir. Bu değerlendirme tekniklerinin belli başlı girdileri aşağıdaki gibidir:

- Tahvil fiyatları – kote edilmiş fiyatlar genellikle devlet tahvilleri, belirli kurumsal senetler ve bazı ipoteğe dayalı ürünler için mevcuttur.
- Kredi marjları – mevcut olduğunda bunlar kredi temerrüdüne dayalı swaplara ve borç senetleri gibi kredi bazlı diğer enstrümanların fiyatlarına bakarak çıkarılmaktadır. Diğerleri için, kredi swapları fiyatlama hizmetlerinden elde edilmektedir.
- Faiz oranları – bunlar asıl olarak Londra Interbank Teklif Oranı (LIBOR) ve de swaplarda, bonolarda ve vadeli işlem borsalarında kote edilmiş faiz oranları gibi karşılaştırmalı değerlendirme faiz oranlarıdır.
- Kurlar – dünyanın önde gelen paraları üzerinden yapılmış hem spot hem de vadeli (forward ve future) sözleşmeleri.
- Özkaynak ve özkaynak endeksi fiyatları – kote edilmiş fiyatlar dünyanın önde gelen borsalarında kote hisse senetleri için ve bu hisselerin önde gelen endeksleri için genellikle mevcuttur.
- Emtia fiyatları – birçok emtianın alım satımı, Londra, New York ve diğer emtia merkezlerindeki spot ve vadeli işlem (forward ve future) borsalarında aktif olarak yapılmaktadır.
- Fiyat volatiliteleri ve korelasyonları – volatilité, fiyatın zaman içinde değişme eğiliminin bir ölçüsüdür. Korelasyon, iki ya da daha fazla fiyatın veya diğer değişkenlerin gözlemlenen birlikte hareketlerinin derecesini ölçmektedir. Eğer aynı yönde hareket ederlerse pozitif bir korelasyon vardır; eğer ters yönlere hareket ederlerse negatif bir korelasyon vardır. Volatilité, belirli ürünlerin değerlendirme opsiyonlarının ve türevler gibi korelasyona dayalı altta yatan birden fazla değişkenli değerlendirilmesinin anahtar bir girdisidir. Volatilité ve korelasyon değerleri aracı kotasyonlarında, fiyatlama hizmetlerinden elde edilmekte veya opsiyon fiyatlarından çıkarılmaktadır.
- Ön ödeme oranları – finansal bir enstrümanın, o enstrümanı çıkartan veya borç alan tarafından önceden ödenebilir gerçeğe uygun değeri, önceden ödemesi yapılamayan bir enstrümanından farklıdır. RBSH Grubu, aktif piyasalarda kote edilmemiş önceden ödenebilir enstrümanların değerlendirilmesini yaparken ön ödeme opsiyonunun değerini göz önünde bulundurmaktadır.
- Karşı taraf kredi marjı – Karşı tarafın kredi itibarı, piyasa fiyatı (veya parametreleri) ile varsayılan karşı tarafından farklı olduğunda, piyasa fiyatlarında (veya parametrelerinde) ayarlamalar yapılmaktadır.
- Tahsil fiyatı (temerrüt halinde zarar – Bunlar, Varlık Destekli Menkul Kıymetler (VDMK) ve diğer kredi ürünleri için temerrüt durumundaki zararların değerlendirme modellerine ve rezervlerine girdi olarak kullanılmaktadır. Tahsil fiyatları, öncelikle piyasa verisi sağlayıcılarından edinilmekte veya gözlemlenebilir kredi marjlarına göre tahmin edilmektedir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

RBSH Grubu bazı varlıkların fiyatlamaya kaynağı olarak mutabakat fiyatlarını kullanabilmektedir. Mutabakat hizmeti, özkaynağı, faiz oranını, para cinsini, emtiayı, krediyi, fon ve bono piyasalarını kapsamakta, değişiklik gerektirmeyen fiyatların kapsamlı matrislerini ve egzotik ürünlerin geniş bir yelpazesini sağlamaktadır. GBP ve çekirdek olmayan sektör, ya konumsal bakış açısından ya da gelecekteki modellerin ticari kullanım amacıyla test edilmesi için önemli bir çıkar söz konusu olduğunda mutabakat fiyatına katkıda bulunmaktadır. Mutabakat fiyatlaması hizmetinde edinilmiş veriler, doğrudan fiyat testi, gözlemlenebilirliğin delili ve model testi dâhil olmak üzere kontrol süreçlerinin bir karışımı için kullanılmaktadır. Pratikte, bu RBSH Grubunun hizmet verilen bütün önemli pozisyonlar için fiyat verdiği anlamına gelmektedir.

Gerçeğe uygun güvenilir bir fiyat belirlemek için yönetim, uygun olduğunda, değerlendirme ayarlamalarını, yukarıda belirtilen kaynaklardan toplanmış fiyatlamaya bilgilerine uygulamaktadır.

Değerleme rezervleri

Alım satım defterindeki finansal enstrümanları değerlerken, orta ölçekli değerlemelere alım-satım teklif marjlarını, likiditeyi ve kredi riskini karşılamak için ayarlamalar yapılmaktadır. Aşağıdaki tablo değerlendirme rezervlerini ve ayarlamaları göstermektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Kredi değerlendirme ayarlamaları (KDA)			
Monoline sigortacılar	222	1,905	2,107
Kredi türevi ürün şirketi	-	-	4
Diğer karşı taraflar	221	122	211
	443	2,027	2,322
Alım-satım teklifi ve likidite rezervleri	61	221	318
	504	2,248	2,640

Kredi değerlendirme ayarlamaları

Kredi değerlendirme ayarlamaları, bir piyasa katılımcısının, karşı taraf türev risklerine özgü kredi riskini de dâhil etmek için gerçeğe uygun değerde yapabileceği ayarlamaların bir tahminini temsil etmektedir.

Monoline sigortacılar

RBSH Grubu, monoline sigortacılarından, asıl olarak belirli varlığa dayalı menkul kıymetlere karşı olmak üzere koruma satın almıştır. Monoline sigortacılar, borç senetleri hamillerine, borç senedinin karşı tarafının temerrüdü durumunda ana para ve faiz nakit akışları için koruma sağlamaktadır. Bu koruma, tipik olarak elde kredi temerrüt swapı (KTS) gibi türev şeklinde tutulan ve RBSH Grubunun doğrudan veya yapay olarak elinde tuttuğu altta yatan risklerle ilgilidir.

Monoline korumanın brüt gerçeğe uygun değerlemesi, sağlanan korumanın konusunu oluşturan enstrümanların değerine göre olmaktadır. Korumadaki pozitif bir gerçeğe uygun değer veya bir değerlendirme kazancı, eğer konusunu oluşturan enstrümanın gerçeğe uygun değeri düşerse tahakkuk ettirilmektedir. Alışverişlerin çoğunluğu için monoline korumanın brüt gerçeğe uygun değerlemesi doğrudan doğruya dayanak atif enstrümanın gerçeğe uygun fiyatıyla belirlenmekte, ancak alışverişlerin geriye kalanı için brüt gerçeğe uygun değerlendirme endüstri standardı kullanılarak belirlenmektedir.

Hesaplama uygulanan metodoloji olarak monoline KDA'larda, temerrütlerin piyasadaki durumdaki anlaşılabilirliği ile değişim vadelerdeki monoline risklerinden beklenen zararın düzeyini belirleyecek içsel olarak değerlendirilmiş tahsilat düzeyleri kullanılmaktadır.

Ayarlamalar, RBSH Grubunun, piyasa katılımcılarının fiyat belirlemede göz önünde bulunduracağı değerlendirme faktörlerini, bu faktörlerin o fiyat bilgisine yansıtılmadığı ölçüde yansıtmaktadır. Dahası, RBSH Grubu, kullanılan her modelin uygunluğunu sürekli olarak değerlendirmektedir. İçsel modellerle sağlanan fiyatın enstrümanın gerçeğe uygun değerini temsil etmediği ölçüde, örneğin yüksek derecede gerilimli piyasa koşullarında, RBSH Grubu mevcut diğer fiyatlamaya kaynaklarına kalibrasyonu sağlamak için model değerlemesinde ayarlamalar yapmaktadır. Gözlemlenemeyen girdiler kullanıldığında, RBSH Grubu, değerlendirmeyle ilgili hassasiyeti belirlemek için farklı stres senaryolarından çıkarılan bir dizi olası değerlendirme belirleyebilmektedir. RBSH Grubu, finansal enstrümanın gerçeğe uygun değerini bir değerlendirme tekniği kullanarak belirlerken, piyasa katılımcılarının o enstrümanı fiyatlarırken modellenmiş fiyatta yapacağı belirli ayarlamaları göz önünde bulundurmaktadır. Bu ayarlamalar arasında, karşı tarafın kredi kalitesi ve bilinen herhangi bir model sınırlamasını karşılayacak ayarlamalar da bulunmaktadır.

Temerrüt olasılığı, piyasada gözlemlenebilir kredi marjları ve tahsilat düzeylerine bakarak hesaplanmaktadır. KDA, alım satım düzeyinde, her bir alışverişin beklenen vadesine karşılık gelen beklenen zararı, monoline korumanın brüt gerçeğe uygun değerlemesine uygulamak suretiyle hesaplanmaktadır. Her bir alışverişin beklenen vadesi, dayanak olan referans enstrümanların programlanmış itibari tutarlarını ve monoline'dan gelecek ödemelerin temerrüt anında mı yoksa dayanak olan referans enstrümanların süresine yayılmış olarak mı alındığını yansıtmaktadır.

Kredi türevi ürün şirketleri

Kredi türevi ürün şirketi (KTÜŞ), kredi türevleri için koruma satan bir şirkettir. KTÜŞ'leri monoline sigortacılar benzese de sigortacıların mevzuatına tâbi değildir. RBSH Grubu, 2010 ve 2009 yılları sırasında KTÜŞ risklerini RBS plc'ye tamamen yenilemiştir.

Diğer karşı taraflar

Bütün diğer karşı taraflar için kredi değerlendirme ayarlaması (KDA), portföy bazında, kredi riskini üstlenmek için üçüncü kişinin isteyeceği tutarı yansıtmak şeklinde hesaplanmaktadır.

Beklenen zararlar, riskleri yönlendiren piyasa faktörlerinin volatilitesi ve bu faktörler arasındaki karşılıklı ilişkiyi yansıtmak üzere modellenmiş, gelecekte beklenen potansiyel risklere uygulanmaktadır. Değişiklik gerektirmeyen ürünlerden kaynaklanan gelecekteki potansiyel riskler (faiz oranı ve döviz türevleri), RBSH Grubunun çekirdek karşı taraf risk sistemi kullanılarak ortak modellenmektedir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Değerleme rezervleri devam

RBSH Grubunun, başka karşı taraflarla elde tuttuğu KDA'nın çoğunluğu bu değişiklik gerektirmeyen ürünlerden kaynaklanmaktadır. Tüm diğer ürünlerden kaynaklanan riskler ayrı ayrı modellenmekte ve değerlendirilmektedir. Her bir karşı taraf için gelecekteki potansiyel risk, dayanak ürün tiplerinden kaynaklanan risklerin toplamıdır.

Risk ile karşı taraf riski arasındaki karşılıklı ilişki, risk önemli addedildiği durumlarda aynı zamanda KDA hesaplamasının içine de dâhil edilmektedir. Bu risk öncelikle, alışverişin brüt gerçeğe uygun değerinin, dolayısıyla da karşı taraf riskinin yerel paranın gücü azaldıkça arttığı gelişmekte olan piyasalardaki alışverişlerden kaynaklanmaktadır.

Kredi destek anlaşması kapsamında elde tutulan teminat KDA hesaplamasında dikkate alınmaktadır. RBSH Grubunun karşı taraf risklerine karşı elinde teminat tuttuğu durumlarda KDA, artık riskin kalmış olduğu ölçüde elde tutulmaktadır.

Alım-satım teklifi, likidite ve diğer rezervler

Gerçeğe uygun değer pozisyonları, doğrudan doğruya alım-satım teklifine ayrı ayrı nakit bazlı pozisyonlar ayırarak veya türev riskleri için portföy bazında hesaplanmış alım-satım teklifi rezervleri ayırarak, alım-satım tekliflerinin düzeyine ayarlanmaktadır. Alım-satım teklifi yaklaşımı, mevcut piyasa marjları ve riskin standart piyasa sepetinden ikamesi temeline dayanmaktadır.

Risk verileri alım-satım teklifi hesapları içinde bilginin birincil kaynağı olarak kullanılırlar ve piyasa standardı sepetindekilerden daha tanecikli olduklarında bir araya getirilmektedirler. Her bir risk faktörü için alım-satım ayarlamaları (delta (bir enstrümanın fiyatının dayanağının fiyatındaki bir değişikliğe verdiği tepki olarak değişme derecesi), vega (bir enstrümanın fiyatının dayanağının fiyatındaki volatiliteye tepki olarak değişme derecesi) dâhil olmak üzere), karşılıklı ilişki ya da korelasyon (farklı enstrümanların fiyatlarının birlikte hareket etme derecesi), farklı ürünlerin benzer risklerinin toplamının alınmasıyla belirlenmektedir. İlave baz alım-satım rezervleri, bunlar piyasada ücretlendirildiğinde ayrılmaktadır. Özdeş olmayan dayanak riskleriyle ilgili riskler, maruz kalınan birleşik riskleri kapatmanın maliyetinin tek tek bazda kapatmanın maliyetinden daha düşük olduğuna dair delil bulunmadıkça nete indirgenmemektedir.

Alım-satım teklifleri vadeye ve risk tipine göre, piyasadaki değişik marjları yansıtacak şekilde farklılık göstermektedir. Gözlemlenebilir hiçbir bir fiyat teklifinin olmadığı pozisyonlar için alım-satım teklifi marjları, emsallerine göre azalmış likiditeyi ve gözlemlenebilirliği yansıtacak şekilde genişlemektedir.

Alım-satım teklifi metodolojileri aynı zamanda, sayesinde yukarıda tanımlanan eşiklerin üzerindeki risklere daha geniş marjların uygulandığı likidite tetikleyicisini de barındırmaktadır.

Nete indirgeme, portföydeki tek tek alım-satımların her biri için çıkış maliyetinin toplamından ziyade portföy bazında ve RBSH Grubunun, ulaşıldığında portföyden çıkabileceğine inandığı düzeyi yansıtacak şekilde uygulanmaktadır. Örneğin, nete indirgeme, iki farklı vade sepeti içindeki uzun ve kısa risklerin, tek bir piyasa işlemiyle, iki ayrı işlemle olacağından (takvime göre nete indirgeme) daha düşük maliyetle elden çıkarılabileceği durumlarda uygulanmaktadır. Bu, portföyü elden çıkarmak için tek tek her bir uzun ve kısa alışveriş yerine net riskin sonlandırılabilmesi gerçeğini yansıtmaktadır.

Egzotik ürünlerin değişiklik gerektirmeyen riski, tipik şekilde portföy temelli genel hesabın bir parçası olarak rezerv edilmiştir. Yani egzotik ürünlerdeki delta ve vega risk, delta ve vega alım-satım teklifi hesapları içine dâhil edilmiştir. Farklı modellerden kaynaklanan riskin toplamının alınması, RBSH Grubunun risk yönetim uygulamalarıyla koşutluk arz etmekte olup model inceleme kontrol süreci, bu bakımdan model seçiminin yerindeliğini göz önünde bulundurmaktadır.

Ürünle ilgili karşılıklı ilişki riski gibi riskler, belirli alım-satım teklifi rezervlerini çekmektedir. Egzotik ürünler için ilave rezervler, genel rezervlerin piyasa piyasadan çıkış maliyetleriyle uyumundan emin olmak için sağlanmaktadır. Bu piyasadan çıkış maliyetleri, mahiyetleri gereği, değişiklik gerektirmeyen enstrümanlar bazındaki statik bir hedge'de yeteri kadar yansıtılma olasılığı düşük olan risk azalmasını ve çapraz-etkileri (bir risk faktörüne yönelimlerin bütün risk faktörlerini ayrı ayrı ele almak yerine diğer girdileri nasıl etkileyebileceğini hesaba katarak) barındırmaktadır. Ürün için alım-satım bilgilerinin sınırlığı olduğu durumda, rezervin değerlendirilmesi yapılırken fiyatlama yaklaşımı ve risk yönetimi stratejisi hesaba katılmaktadır.

İlik tahakkuk üzerine ertelenen tutarlar

Finansal varlıkların ve borçların gözlemlenebilir piyasa verisinden başka bilgileri barındıran değerlendirme teknikleri kullanarak ilk kez tahakkuku üzerine, işlem fiyatı ile değerlendirme tekniğinden edinilen arasındaki tüm farklılıklar ertelenmektedir. Böylesi tutarlar, piyasa verileri gözlemlenebilir olduğu zaman veya hangisinin uygun olduğuna göre işlem vadesi gelir ya da tasfiye edilirse, işlemin ömrü süresince kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2011'de €2 milyon net kazanç (2010 - €10 milyon; 2009 - €49 milyon) bilançoda bir sonraki yıla devredilmiştir. Yıl içinde önemli ertelenmiş bir kazanç bulunmamaktadır (2010 - sıfır; 2009 - €18 milyon) ve €3 milyon (2010 - €39; 2009 - €33) gelir tablosuna tahakkuk ettirilmiştir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam**Kurum içi kredi**

RBSH Grubu, gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş finansal borçlarının değerlerken UFRS uyarınca kendi kredi itibarını etkisini de hesaba katmaktadır. Kurum içi kredi marj ayarlamaları, yapılandırılmış tahviller ve türevler dâhil olmak üzere, elde gerçeğe uygun değerden tutulan çıkartılmış borç senetlerine yapılmaktadır. Kurum içi kredi ayarlaması pozisyonlara, karşı tarafların, alışverişleri fiyatlarırken RBSH Grubunun kredi itibarını göz önünde bulunduracağına inanıldığı durumlarda uygulanmaktadır.

Çıkartılan borç senetleri ve yapılandırılmış tahviller için bu ayarlama, bankalar arası ortalama oranların üzerindeki borç senedi ihrac marjları temelinde yapılmaktadır (bir dizi akış üzerinden). Yılın başında marjlar, piyasanın, RBSH Grubundan yeni ödeme önceliğine sahip ya da ikinci dereceden yeni borç senetleri alırken talep edeceği düzeyler üzerine temellendirilmiştir. Yıl içinde likidite RBSH Grubunun ödeme önceliğine sahip senetlerinin ikinci piyasa işlemlerinde kalırken piyasaya birincil borç senedi ihracı faaliyeti azalmıştır. Bu ödeme önceliğine sahip ikinci borç senedi ihracı marjlarının, gerçeğe uygun değerlerin daha isabetli bir yansımaları verdiği varsayılmakta ve dolayısıyla bu düzeyler şimdi, ödeme önceliğine sahip borçlara uygulanan kurum içi kredi ayarlamalarının hesaplanmasında kullanılmaktadır.

Aşağıdaki tabloda kurum için borçların kurum içi kredi ayarlamaları gösterilmektedir.

	Çıkartılmakta		Toplam	Türevler	Toplam
	ikinci dereceden borçlar (1)	olan borç senetleri (1)			
	€m	€m	€m	€m	€m
Birikimli kurum içi kredi ayarlaması					
2011	(524)	(779)	(1,303)	(70)	(1,373)
2010	(216)	(1,233)	(1,449)	(104)	(1,553)
2009	(234)	(937)	(1,171)	(58)	(1,229)

Dayanak borçları defter değerleri

	€bn	€bn	€bn
2011	0.5	10.7	11.2
2010	0.8	37.7	38.5
2009	0.7	40.5	41.2

Notlar:

(1) Kâr veya zarara gerçeğe uygun değerden ayrılmış.

Gerekli görülmesi halinde, bu kotasyonların KTS fiyatlarından alınan bir verim eğrisi kullanılarak ara değerlendirilmesi yapılmaktadır.

RBSH Grubunun türev finansal borçlarının gerçeğe uygun değeri de RBSH Grubunun kurum içi kredi riskini yansıtacak şekilde ayarlanmıştır. Bu ayarlama RBSH Grubu tarafından gösterilmiş teminatlar ve karşılıklı mahsuplaşma anlaşmasının etkileri de hesaba katılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer için kurum içi kredi ayarlaması nakit akışını değiştirmemekte, performans yönetimi için kullanılmamakta, yasal sermaye beyanı süreçlerinde göz ardı edilmekte olup borçların vadeleri geldikçe zaman içinde tersine çevrilecektir.

Dönemler arasındaki tersine çevirme hareketi kurum içi kredi için beyan edilmiş kâr veya zarara eşitlenmeyecektir. Gelir tablosunda dönemler arası döviz elden çıkarmaları yer alırken bilanço rezervleri, her bir dönem için söz konusu para cinsi bakiyeleri spot kurlardan çevrilererek beyan edilmektedir.

Kredi marjlarındaki değişikliğin etkisi, borcun primli ya da iskontolu ödenmiş olmaması kaydıyla gelecek dönemlerde tersine çevrilebilecektir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Değerleme hiyerarşisi

Aşağıdaki tablolar hiyerarşi düzey 1, düzey 2 ve düzey 3 ile gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş finansal enstrümanları göstermektedir (1).

	2011				2010				2009			
	Toplam €bn	Düzyen 1 €bn	Düzyen 2 €bn	Düzyen 3 €bn	Toplam €bn	Düzyen 1 €bn	Düzyen 2 €bn	Düzyen 3 €bn	Toplam €bn	Düzyen 1 €bn	Düzyen 2 €bn	Düzyen 3 €bn
Varlıklar												
Krediler ve avanslar:												
..Bankalar	2.2	-	2.2	-	0.1	-	0.1	-	-	-	-	-
- müşteriler	1.0	-	1.0	-	0.3	-	0.1	0.2	2.4	-	1.8	0.6
Boç senetleri												
Devlet	19.0	12.8	6.2	-	27.2	17.5	9.7	-	49.2	31.7	17.5	-
KİDMK Konut İpoteğine Dayalı Menkul Kıymetler	15.6	-	15.6	-	16.0	-	16.0	-	22.0	-	22.0	0.0
TİDMK Ticari İpoteği Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TB Teminatl Borç	0.2	-	0.2	-	-	-	-	-	0.2	-	0.2	-
Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TKB Teminatl Kredi	0.3	-	0.3	-	0.1	-	0.1	-	-	-	-	-
Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer VDMK	1.1	-	1.1	-	2.2	-	2.2	-	2.6	-	2.5	0.1
Kurumsal	0.5	-	0.4	0.1	3.0	-	2.4	0.6	3.8	-	3.7	0.1
Diğer (3)	2.4	0.2	1.9	0.3	3.5	0.1	2.9	0.5	6.9	0.2	6.7	0.0
	39.1	13	25.7	0.4	52.0	17.6	33.3	1.1	84.7	31.9	52.6	0.2
Hisse senetleri	3.1	2.1	0.5	0.5	22.6	20.4	1.7	0.5	17.2	12.2	4.3	0.7
Türevler												
Döviz	6.5	-	6.5	-	7.8	0.2	7.6	-	14.7	2.6	12.1	0.0
Faiz oranı	7.4	-	7.2	0.2	12.6	-	12.5	0.1	31.7	-	31.6	0.1
Özkaynaklar	4.2	-	3.8	0.4	6.3	0.1	5.9	0.3	6.8	0.5	6.0	0.3
Emtialar	0.5	-	0.5	-	-	-	-	-	0.5	-	0.5	-
Alacak	0.5	-	0.4	0.1	1.6	-	1.4	0.2	3.7	-	2.9	0.8
	19.1	-	18.4	0.7	28.3	0.3	27.4	0.6	57.4	3.1	53.1	1.2
Toplam varlıklar	64.5	15.1	47.8	1.6	103.3	38.3	62.6	2.4	161.7	47.2	111.8	2.7
Borçlar												
Mevduatlar:												
- bankalar	1.3	-	1.3	-	0.1	-	0.1	-	-	-	-	-
- müşteriler	1.0	-	1.0	-	2.2	-	2.2	-	4.7	0.7	4.0	-
Çıkarılan boç senetleri												
senetleri	10.7	-	10.2	0.5	37.7	-	35.4	2.3	40.5	-	38.5	2.0
Açık pozisyonlar	0.6	0.3	0.2	0.1	2.3	1.8	0.5	-	4.5	3.1	1.4	0.0
Türevler												
Döviz	6.1	-	6.1	-	7.2	0.2	7.0	-	13.1	2.6	10.5	-
Faiz oranı	10.2	-	9.7	0.5	13.9	-	13.7	0.2	34.6	-	34.4	0.2
Özkaynaklar	2.6	-	2.6	-	10.2	0.1	9.4	0.7	8.5	1.1	7.1	0.3
Emtialar	0.5	0.1	0.4	-	-	-	-	-	0.5	-	0.4	0.1
Alacak	0.5	-	0.4	0.1	4.4	-	4.3	0.1	6.3	-	6.1	0.2
	19.9	0.1	19.2	0.6	35.7	0.3	34.4	1.0	63.0	3.7	58.5	0.8
İkinci dereceden borçlar												
borçlar	0.5	-	0.5	-	0.8	-	0.8	-	0.7	-	0.7	-
Toplam borçlar	34.0	0.4	32.4	1.2	78.8	2.1	73.4	3.3	113.4	7.5	103.1	2.8

Bu tablaya atıf yapan notlar için sayfa 141'e bakınız.

Kilit Noktalar

- Düzyen 1 varlıklar gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş toplam varlıkların %23,4'ünü (2010 - €38,3 ve %37,0) temsil etmektedir. Düzyen 2 varlıklar gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş toplam varlıkların %74,1'ini (2010 - €62,6 ve %60,6) temsil etmektedir.
- Düzyen 1 ile düzey 2 arasında önemli transferler olmamıştır. Düzyen 1 ve düzey 2'deki varlıklardaki azalma, yıl içindeki pozisyonların vadesini ve RBS plc'ye 2011'in son çeyreğindeki İngiltere transferlerini yansıtmaktadır. Düzyen 2'deki borçlardaki azalma asıl olarak, ihraç edilmekte olan türev ve boç senetlerindeki RBS plc'ye 2011'in son çeyreğindeki İngiltere transferleri sonucundaki bir azalmayla ilgilidir.
- Gerçeğe uygun değerden kaydedilen toplam varlıkların %2,5'ini (2010 - €2,4 milyar ve %2,4) temsil eden €1,6 milyar düzey 3 varlık, büyük ölçüde boç senedi satışlarından ve RBS plc'ye 2011'in son çeyreğindeki İngiltere transferlerinden kaynaklanan €0,8 milyar azalma göstermektedir. Düzyen 3 borçlar €1,2 milyar azalmış olup asıl olarak yıl içindeki pozisyonların vadelerini ve RBS plc'ye 2011'in son çeyreğindeki İngiltere transferleri yansıtmaktadır.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Aşağıdaki tablo, düzey 3 bakiyeleri ve ilgili değerlendirme hassasiyetlerini analiz etmektedir.

Varsayımlar	2011			2010			
	Bakiye €m	Hassasiyet (2)		Bakiye €m	Hassasiyet (2)		
		Lehte €m	Aleyhte €m		Lehte €m	Aleyhte €m	
Varlıklar							
Krediler ve avanslar - müşteriler	Sahiplik modeli: kredi marjları, endeksler	-	-	242	-	-	
Borç senetleri	Sahiplik modeli: kredi marjları, endeksler	439	51	(60)	1,055	52	(57)
Hisse senetleri	Değerleme tablosu: fon değerlemesi	499	59	(59)	494	68	(48)
Türevler							
Kredi	Sahiplik KDA modeli, endüstri opsiyonu ve Karşılıklı ilişki modelleri: karşı taraf kredi riski,	139	44	(26)	211	23	(21)
Diğer	Karşılıklı ilişki, volatilité	553	11	(9)	421	25	(13)
		692	55	(35)	632	48	(34)
31 Aralıktaki Toplam varlıklar		1,630	165	(154)	2,423	168	(139)
Aralık 2009'daki Toplam varlıklar				2,665	331	(231)	
Borçlar							
Müşterilere	Sahiplik modeli: kredi marjları, endeksler	-	-	-	26	2	(1)
Çıkarılan borç senetleri	Sahiplik modeli: volatilité, karşılıklı ilişki	485	30	(29)	2,284	87	(64)
Açık pozisyonlar	Sahiplik modeli: kredi marjları, karşılıklı ilişki	67	76	-	4	1	(1)
Türevler							
Kredi	Sahiplik KDA modeli, endüstri opsiyonu ve Karşılıklı ilişki modelleri: karşı taraf kredi riski,	51	8	(4)	91	8	(7)
Diğer	Karşılıklı ilişki, volatilité	582	24	(23)	911	25	(37)
		633	32	(27)	1,002	33	(44)
31 Aralıktaki Bakiye		1,185	138	(56)	3,316	123	(110)
Aralık 2009'daki toplam borçlar				2,774	172	(123)	

Bu tablaya atıf yapan notlar için sayfa 141'e bakınız.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Satışa hazır olarak sınıflandırılmış tutarlar şunlardan oluşmaktadır.

	Toplam €m	Düzyey 1 €m	Düzyey 2 €m	Düzyey 3 €m	Düzyey 3 hassasiyet (2) €m	
2011						
Borç senetleri	34,393	11,967	22,386	40	1	(1)
Hisse senetleri	297	5	70	222	32	(33)
	34,690	11,972	22,456	262	33	(34)
2010						
Borç senetleri	42,882	17,509	25,321	52	50	55
Hisse senetleri	308	55	113	140	133	155
	43,190	17,564	25,434	192	183	210
2009						
Borç senetleri	74,163	31,158	42,952	53	53	(53)
Hisse senetleri	805	282	371	152	162	(143)
	74,968	31,440	43,323	205	215	(196)

Notlar:

(1) Düzyey 1: değerlendirme, aktif piyasalarda kote edilmiş ayarlanmamış fiyatlar kullanılarak yapılmıştır.

Düzyey 2: değerlendirme, önemli ölçüde gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan teknikler kullanılarak yapılmıştır. Bu kategorideki enstrümanların değerlendirme şunlar kullanılmak suretiyle yapılmıştır:

- (a) aktif addedilmeyen piyasalarda benzer veya özdeş enstrümanlar için kote edilmiş fiyatlar, ya da
(b) değerlemeler üzerinde önemli etkisi olan bütün girdilerin doğrudan doğruya veya dolaylı olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayandırıldığı teknikler.

Alım satımı aktif addedilmeyen piyasalarda ama kote edilmiş piyasa fiyatları, banker aracı kotasyonları üzerinden veya makul seviyelerde fiyat saydamlığı bulunan alternatif fiyatlama kaynaklarına göre yapılan enstrüman tipleri ile değerlendirme teknikler kullanılarak yapılan enstrümanlar arasında devlet kurumlarının çoğuna ait menkul kıymetler, yatırım kategorisindeki şirket tahvilleri, ipotége bağlı belirli ürünler, banka kredilerinin ve köprü kredilerinin çoğu, repolar ve ters repolar, daha az likit kote edilmiş enstrümanlar, devlet ve belediye borçları, fiziki emtianın çoğu, belirli para piyasası menkul kıymetleri ve borç taahhütleri ve de borsa dışı (BD) türevler yer almaktadır.

Düzyey 3: Bu kategorideki enstrümanların değerlendirme, enstrümanın değerlendirme üzerinde önemli etkisi olabilece en az bir girdinin gözlemlenebilir piyasa verisine dayandırılmadığı bir değerlendirme tekniği kullanılarak yapılmaktadır. Girdilerin, aşırı maliyet ve çaba olmaksızın piyasa verilerinden gözlemlenebildiği durumlarda, gözlemlenen girdiler kullanılmaktadır. Yoksa RBSH Grubu girdiler için makul bir düzyey belirlemektedir. Finansal enstrümanlar arasında öncelikle, alım satımı seyrek olarak yapılan nakit enstrümanlar, belirli sendikasyon veya ticari ipotek kredileri, kote edilmemiş hisse senetleri, menkul kıymetleştirmelerin belirli artık payları, en üst düzyey kredi derecelendirmesine sahip ve ara finansman teminatl borçları/borç yükümlülükleri, ipotége dayalı diğer ürünler ve daha az likit borç senetleri, ihraç edilmiş yapılandırılmış belirli borç senetleri, değerlendirme belirli kredi türevleri ve egzotik türevler gibi gözlemlenemeyen girdilere dayandığı durumlarda BD türevler yer almaktadır. Değerleme önemli ölçüde gözlemlenemeyen veriler içeren bir teknik kullanarak yapılmış bir finansal enstrümanın ilk tahakkuku üzerinden kazanç veya kayıp tahakkuk ettirilmemektedir.

(2) Hassasiyet, sırasıyla gelir tablosu veya kapsamlı gelir tablosu üzerindeki, değerlemelerde, RBSH Grubunun değerlendirme tekniklerine veya modellerine makul ölçüde olası alternatif girdiler kullanılarak yapılacak makul ölçüde olası değişikliklerden kaynaklanan makul derecede lehte ve aleyhte etkiyi temsil etmektedir. Hassasiyetler toplam, gelir tablosu veya kapsamlı gelir tablosu üzerindeki toplam potansiyel etkinin göstergesi değildir. Yukarıda yer alan düzyey 3 hassasiyetleri bir alım satım veya düşük düzyeyli portföy bazında hesap edilmiştir. Genel portföy üzerinden hesaplanmamış olup dolayısıyla da genel portföy üzerindeki olası genel potansiyel belirsizliği yansıtmamaktadır. Rakamların toplamı alınmıştır ve bunlar, bazı hassasiyetlerin karşılıklı ilişkisi içinde olma özelliğini yansıtmamaktadır.

(3) Öncelikle, bankalar ve konut finansmanı kuruluşlarının ihraç ettikleri borç senetlerini içermektedir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Karar konuları

RBSH Grubu tarafından alışverişi yapılan geniş ürün yelpazesi, üç düzeyli hiyerarşi içinde sınıflandırılan bir enstrüman yelpazesi sonucunu vermektedir. Bu enstrümanların çoğu doğal olarak belirli bir düzeye aitken bazı ürünler için bir karar vermek gerekmektedir. RBSH Grubunun finansal enstrümanlarının çoğu gerçeğe uygun değerden düzey 2 olarak sınıflandırılmaktadır: girdiler ya doğrudan doğruya (örneğin bir fiyat şeklinde) veya dolaylı olarak (örneğin fiyatlardan anlaşılacak şekilde) gözlemlenebilir durumdadır.

Aktif ve aktif olmayan piyasalar

Varlıkların belirli düzeye tahsis için karar alma sürecindeki anahtar bir girdi likiditedir. Değerleme belirsizliğinin derecesi, genellikle girdinin likiditesinin derecesine dayanmaktadır. Örneğin, bir türev, likiditesine bağlı olarak düzey 2 veya düzey 3'e konumlandırılabilir.

Piyasalar likit veya çok likit olduğunda karara pek gerek olmayabilir. Ancak, belirli bir piyasada likidite hakkındaki bilgiler açıklık taşıyorsa, bir karar verilmesi gerekebilir.

Piyasanın likiditesinin değerlendirilmesi her zaman pürüzsüz olmayabileceğinden, bu da daha zor hale getirilebilir. Borsada işlem gören bir hisse senedinin günlük alım satım hacmi görülebilir, ama borsa dışı (BD) bir türev için piyasanın likiditesini merkezi bir borsa olmaksızın görmek daha zor olabilmektedir.

İlgili anahtar konu piyasanın likitten likit olmaya ya da tersine hareket etmesidir. Değişikliğin geçici olduğu addedildiği durumda sınıflandırma değişmemektedir. Örneğin, bir ürünün beyan tarihindeki piyasa işlemleri düşükse ama geçmiş beyan döneminde ve ara dönemde piyasanın likit olduğu değerlendirilmişse, enstrümanın hiyerarşide aynı düzeyde sınıflandırılmasına devam olunacaktır. Bunun amacı tutarlılığın korunmasıdır ki böylelikle düzeyler arasındaki geçişler, kısa dönemli veya mevsimsel etkileri yansıtmayı piyasanın likiditesindeki gerçek değişikliklerden hareketle gerçekleştirebilir.

Bağımsız fiyat doğrulama (BFD) süreciyle etkileşim

Bir enstrümanın düzeyinin belirlenmesi, tek bir ürün tipi birden fazla düzey içinde yer alabileceğinden global ürün düzeyinde yapılamamaktadır. Örneğin, tek imzalı bir şirket kredisi temerrüdüne dayalı swap, referans olan karşı tarafın likit olup olmadığına göre düzey 2 veya düzey 3 olabilmektedir.

RBSH grubunun BFD sürecinin bir parçası olarak veriler, işlem düzeyinde piyasa alım satım faaliyetinden, alım satım sistemlerinden, fiyatlama hizmetlerinden, mutabakat fiyatı sağlayıcılardan, araçlardan ve diğer kaynaklar içindeki araştırma malzemesinden toplanmaktadır.

Verilerin genişlik ve ayrıntısı, likidite ve fiyatlama belirsizliğinin, uygun bir düzeye tahsis sürecine yardımcı olacak iyi bir değerlendirmesinin yapılmasına izin vermektedir. Uygun bağımsız fiyatlama bilgisi halihazırda mevcut olmadığında, enstrüman düzey 3 içinde addedilecektir.

Modellenmiş ürünler

Modellenmiş ürünler için piyasa kuralı, bu işlemleri, nakit fiyat benzerinden ziyade model girdiler veya parametreler üzerinden kote etmektir. Gerçeğe uygun değerlendirme, RBSH Grubunun modeli kullanılarak hesaplanan bağımsız piyasa girdilerinin kullanılmasından çikartılmaktadır.

Modellenmiş varlıkların düzey 2 veya 3 olarak sınıflandırılması kararı, ürün/model bileşimine, para cinsine, vadeye, giriş parametrelerinin gözlemlenebilirliğine ve diğer faktörlere bağlıdır. Varlığı sınıflandırmak için bütün bunların değerlendirilmesi gerekmektedir.

Modelin her bir girdisinin bir değerlendirmesi yapılmaktadır. Modelin birden çok girdisi olabilir ve bunların her biri sırasıyla gözlemlenebilirlik ve kalite için değerlendirilmektedir. Eğer girdiler gözlemlenebilirlik veya kalite testine geçmezse, o zaman enstrüman, girdinin ürünün genel değerlemesi üzerinde etkisinin önemsiz olduğu kanıtlanmadıkça, düzey 3 addedilmektedir.

Türev enstrümanların çoğunluğu, değerlendirme gözlemlenebilir girdiler kullanılarak yapılan değişiklik gerektirmeyen ürünler olduğundan, düzey 2 olarak sınıflandırılmaktadır. Bunların değerlendirme belirsizliği düşük addedilmekte ve hem girdi hem de çıktı testleri mevcut olabilmektedir. Bu ürünlerin örnekleri değişiklik gerektirmeyen faiz oranı swapları, döviz swapları ve likit tek imzalı kredi türevleri olacaktır.

Modellenmemiş ürünler

Modellenmemiş ürünler genellikle bir fiyat bazında kote edilmektedir. Dolayısıyla da 3 düzeyin her biri için düşünülebilirler. Bu, enstrümanın, karşılığında kendisi de BFD sürecince kullanılan bağımsız verilerin mevcudiyetine bakarak ölçülen likidite ve değerlendirme belirsizliği ile saptanmaktadır.

Bağımsız fiyatlama bilgisinin mevcudiyeti ve kalitesi sınıflandırma sürecinde dikkate alınmaktadır. Bağımsız bilgilerin kalitesi hakkında bir değerlendirme yapılmaktadır. Örneğin, modellenmemiş ürün için mutabakat fiyatlarının kullanıldığı durumlarda fiyat kalitesinin anahtar niteliğindeki bir değerlendirme, mutabakat fiyatının elde edilmesinde kullanılan fiyat sayısının çokluğudur.

Eğer bu katkıların miktarı belirlenmiş yüksekliğin altında kalırsa, enstrüman düzey 3 olarak addedilir. Bu yüksekliğin derecesi, verilerin enstrüman değerlemelerinin ayarlanması için yeterli kalitede olup olmadığını belirleme amaçlı BFD sürecinde kullanılanla tutarlılık içindedir. Ancak bir enstrümanın genellikle likit olmadığına addedildiği, ama piyasa katılımcılarından düzenli kotasyonlar mevcut olduğu durumda bu enstrümanlar, kotasyonların sıklığına, diğer mevcut fiyatlamalara ve kotasyonların BFD sürecinin bir parçası olarak kullanılıp kullanılmadığına göre düzey 2 olarak sınıflandırılabilir.

Çok sayıda kullanılabilir fiyat kaynağı olan bazı enstrümanlar için farklılık gösteren kalitede kullanılabilir bilgiler ve farklı kaynaklardan geniş bir fiyat yelpazesi bulunabilmektedir. Bu durumlarda varlığın sınıflandırılmasını belirlemede kullanılacak olan hangi kaynağın en yüksek kalitede olduğunun bir değerlendirmesi yapılmaktadır. Örneğin, satılabilir bir kotasyon mutabakat fiyatından daha iyi bir kaynaktır.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam

Karar konuları devam

Düzeyleri aşan enstrümanlar

Bazı enstrümanlar ağırlıklı olarak düzeylerin ya birinde ya diğerinde olacak, ama diğerleri düzeyler arasında gidip gelebilecektir. Örneğin, bir çapraz kur swapı, fiyatlamasının halihazırda piyasada gözlemlenebildiği bir durumda oldukça likit iki para cinsi arasında olabilecek ve dolayısıyla düzey 2 olarak sınıflandırılabilir. Çapraz kur swapı, likit olmayan iki para cinsi arasında da olabilmektedir ki bu durumda swap düzey 3 olarak konumlandırılacaktır. Likit olanla olmayan arasındaki fark, mutabakat fiyatının oluşturulduğu mutabakat sağlayanların sayısı ve mutabakat fiyatının diğer kaynaklarla da desteklenip desteklenmediği temeline dayandırılabilir.

Düzye 3 portföyleri ve hassasiyet metodolojileri

Aşağıda, yukarıdaki tabloda gösterilen her bir portföy kategorisi için portföyü oluşturan ürün tiplerinin bir tanisi ile düzey 2 ve 3 için kullanılan değerlendirme tekniklerinin bir tanisi ve de bu model ve tekniklerin girdileri de dâhil olmak üzere gerçeğe uygun değeri bulmak için uygulanan değerlendirme teknikleri düzenlenmiştir. Modellerde kullanılan gözlemlenemeyen girdilerin makul ölçüde olası alternatif varsayımlarının portföyün gerçeğe uygun değerini önemli ölçüde değiştireceği durumda, alternatif girdilere işaret edilmektedir. Değerleme tekniklerinde yıl içinde önemli değişiklikler olduğunda, bunun nedenlerinin tartışması da dâhil edilmektedir.

Boş senetleri

Teminatlı boş yükümlülükleri (TB)

Üçüncü kişilerden satın alınmış teminatlı boş yükümlülüklerinin (TB) değerlendirilmesi, bağımsız, üçüncü taraf kotasyonları veya bağımsız lider yönetici gösterge fiyatları kullanılarak yapılmaktadır.

RBSH Grubundan kaynaklanan en üst düzey kredi derecelendirmeli TB için herhangi bir üçüncü taraf bilgisi mevcut değildir. Dolayısıyla, en üst düzey kredi derecelendirmeli TB'nin değerlendirilmesinde, sahiplik modelinden, piyasa verilerinden ve uygun değerlendirme ayarlamalarından çıktılar göz önünde bulundurulmaktadır.

Bayi alım tarafı işaretlerini kullanan bir teminat net varlığı değeri metodolojisi, en üst düzey kredi derecelendirmeli TB değerlendirmeleri için bir üst sınır belirlemede kullanılmaktadır. Piyasa kalibrasyonlu değerlendirme veri noktası sağlayan VDMK endeksi uygulanmış bir teminat değerlendirilmesi de kullanılmıştır. Hem VDMK endeksi uygulanmış değerlendirme hem de net varlık değeri metodolojisinde, varsayılmış bir derhal nakde çevirme yaklaşımı uygulanmaktadır.

Diğer varlığa dayalı ve şirket boş senetleri

Belirli bir boşlanma senedine yönelik gözlemlenebilir piyasa fiyatlarının olmadığı durumlarda, gerçeğe uygun değer, çoğunlukla, benzer boşlanma senedi veya kredi türevleri gibi diğer ilgili ürünlerde yapılan gözlemlenebilir piyasa işlemlerine istinaden tespit edilir. Aynı ayrı boş senetleri ve mevcut karşılaştırmalı veri arasındaki ilişki hakkında varsayımlar yapılmaktadır. En yakından ilgili bağlantılı ürünün saptanmasında veya ilgili ürünle enstrümanın kendisi arasındaki ilişkiyi saptamada önemli bir yönetim kararı uygulandığı durumdaki değerlendirme, düzey 3'te gösterilmektedir.

Hisse senetleri

Özel özkaynak yatırımlarına, öncelikle kurumsal özel sermaye fonlarındaki birim holding ve limitet ortaklık hisseleri, boş fonları ve hedge fonlarının fonları dâhildir. Dışarıdan yönetilen fonların değerlendirilmesi, eğer mevcutsa en son fiyatlar kullanılarak yapılmaktadır. Mevcut değilse, dışarıdan yönetilen fonlardaki yatırımların gerçeğe uygun değeri genellikle, fon yöneticileri tarafından sağlanan tablolar ve diğer bilgiler kullanılarak belirlenmektedir.

RBSH Grubu, değerlendirmelerin önemli ölçüde, fon yöneticileri tarafından özellikle de özel mülkiyet sermaye bileşenlerinin değerlendirilmesi hususunda alınan kararlar ve yapılan tahminlere dayanabileceğini göz önünde bulundurmaktadır. Dünya piyasalarında likiditedeki azalışa ve de subjektivitinin düzeyine bakıldığında, bunlar düzey 3'e dâhil edilmektedir.

Türevler

Türevler, eğer mevcutsa aynı veya benzer enstrümanlar için kote edilmiş fiyatlar kullanılarak fiyatlandırılmaktadır. Ancak türevlerin çoğunun değerlendirilmesi, fiyatlama modelleri kullanılarak yapılmaktadır. Bu modeller için girdiler çoğu kez doğrudan doğruya piyasa içinde gözlemlenmekte veya gözlemlenen fiyatlardan çıkartılmaktadır. Ancak bütün model girdilerini gözlemlenmek veya doğrulamak her zaman mümkün olmamaktadır. Kullanılan gözlemlenemeyen girdiler, geçmişin analizi, geçmiş alış verişi düzeyleri, piyasa uygulaması, ilgili diğer karşılaştırmalı gözlemlenebilir verilerle karşılaştırma ve mutabakat fiyatlaması verileri dâhil olmak üzere bir dizi kullanılabilir bilgiyi hesaba katmak suretiyle yapılan tahminler temeline oturtulmaktadır.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam**Kredi türevleri**

RBSH Grubu'nun kredi türevleri, değişiklik gerektirmeyen ve ismarlama portföy dilimlerini, fark riski ürünleri ve belirli başka özgün işleri içermektedir. RBSH Grubu'nun, üzerinden kredi koruması satın aldığı ticari unvanlar portföyüne ilişkin olan sentetik dilimlerdir. İsmarlama portföy dilimleri, haritalama metodoloji vasıtasıyla dilim için bir çıktı fiyatı oluşturmak için gözlemlenebilir piyasa girdilerinin (kredi alım satım marjları, endeks dilim fiyatları ve tahsilat oranları) kullanıldığı standart bir yöntem olan Gaussia Copula kullanılarak değerlendirilmektedir. Özüde bu yöntemde, asıl portföyün tamamının beklenen zararının küçük bir kısmı olarak ifade edilen dilimin beklenen zararı alınıp, likit endekste hangi ayrılma noktasının ve buradan da hangi korelasyon seviyesinin beklenen zarar farkıyla çakıştığı hesaplanır. Kullanılan değer tespit tekniği dahilindeki girdilerin, piyasa gözlemlenebilir olduğu hallerde, ismarlama dilimler, seviye 2 varlıklar olarak kabul edilir. Girdiler gözlemlenebilir olmadığında, ismarlama dilimler seviye 3 varlıklar olarak addedilirler. Ancak, bir karşı taraf Kredi Türevi Ürün Şirketi (KTÜŞ) tarafında gerçekleştirilen bütün işlemler, karşı taraf kredi riski değerlendirmesi bu değerlemelerin önemli bir bileşeni olduğundan, düzey 3 olarak addedilmektedir.

Aralık riski (gap risk) ürünleri, karşı tarafın ptansiyal kaybının başlangıçta yatırılan ana paranın tutarıyla sınırlandırıldığı kaldıraçlı alışverişlerdir. Aralık riski, bir çözümlenemeyecek olursa, piyasanın bir portföyden çıkmak ve anaparayı zarara uğramaksızın karşı tarafa iade etmek için kesintili bir şekilde çok hızlı hareket etme olasılığıdır. Bu, seçenek olarak portföy yapılarının içinde yer almaktadır ve piyasada nadiren tamamen işlem konusu yapılmaktadır. Aralık riski piyasalarda gözlemlenebilir olmayıp seviye 3 enstrümanlarından sayılmaktadır.

Diğer özgün alışverişler her bir enstrüman için özel bir model ve söz konusu olduğunda tüm diğer alışverişlerdeki gibi aynı piyasa veri girişleri kullanılarak değerlendirilirler. Doğaları gereği değerlendirme, çoğu piyasada gözlemlenebilir olmayan çeşitli başka model girdilerle yönlendirilmektedir. Enstrümanlar seçenek olarak içinde yer aldığında, Black-Scholes seçenekli fiyatlama formülünün bir çeşidi kullanılarak değer biçilmektedir ve korelasyon riski taşıdıklarında da Gaussian Copula modelinin bir çeşidi kullanılarak değer biçilmektedir. Bu ürünlere değer biçmek için gereken volatiliteler ve özgün korelasyon girdileri genellikle gözlemlenebilir olmayıp enstrümanlar da dolayısıyla seviye 3 enstrümanları addedilmektedirler.

Özsermaye türevleri

Özsermaye türevi ürünler özsermaye egzotik türevler ve özsermaye melezleri olarak ayrılmaktadırlar. Özsermaye egzotik türevlerin bir veya daha fazla hisse, özsermaye fonu veya endeksin performansına dayalı ödemeleri vardır.

Çoğu ödemeler tek bir varlığın performansına dayanmaktadır ve bunlara, gözlemlenebilir piyasa opsiyonu verisi kullanılarak fiyat biçilmektedir. Gözlemlenemeyen özsermaye türevlerinin alışverişi tipik olarak, hisse üzerinden karmaşık sepet opsiyonlarıdır. Böylesi sepet opsiyonları bir veya daha fazla özsermaye varlığının performansına dayanmakta ve değerlemeleri için korelasyonlar gerektirmektedir. Sonra değerlendirme, endüstri standardında değerlendirme modelleri kullanılarak, benzer temeller arasında gözlemlenen korelasyonlara atfen hesaplanan gözlemlenemeyen korelasyon girdileriyle gerçekleştirilmektedir.

Özsermaye melezlerinin, bazılarının farklı varlık sınıflarından olduğu durumda, içinde yer aldıkları sepetin performansına dayanan ödemeleri bulunmaktadır. Bu farklı bazlar arasındaki korelasyonlar tipik olarak gözlemlenebilir değildirler ve mevcut yakın ilişkili varlıklar için piyasa bilgisi bulunmamaktadır. Korelasyon girdisi için piyasa bulunmuyorsa, girdiler tarihi zaman dizinleri temeline dayanmaktadır.

Faiz oranı ve emtia türevleri

Faiz oranı emtia opsiyonları, faiz oranları, döviz oranları ve emtia dâhil olmak üzere bir ya da daha fazla bazın performansına dayalı ödeme (veya ödeme serileri) sunmaktadır.

Egzotik opsiyonlar çok az sayıda durum dışında aktif piyasalarda işlem görmemektedir. Bu nedenle RBSH Grubu, gerçeğe uygun değeri, endüstride tipik olan değerlendirme tekniklerinin kullanıldığı modellerle belirlemektedir. Bu teknikler, önce modelleme yaklaşımları ve sonra da model girdileri için uygun seviyelerin değerlendirildiği yöntemler olmak üzere bölünebilirler. RBSH Grubu egzotik alışverişleri değerlendirme için çeşitli özel modeller kullanmaktadır.

Egzotik değerlendirme girdileri, özkaynaklar ile faiz oranları döviz oranları ve emtia fiyatları arasındaki karşılıklı ilişkiyi içerir. Daha likit olan özkaynak ve oran çiftlerine yönelik karşılıklı ilişki değeri, bağımsız kaynaklı görüş birliğine varılmış fiyatlama seviyeleri yardımıyla belirlenir. Görüş birliğine varılmış bir fiyatlama karşılaştırmasının bulunmadığı hallerde, bu araçlar, seviye 3 olarak sınıflandırılır.

Çıkartılan borç senetlerinin defter değeri, kısmen altta yatan nakitle ve kısmen türev bileşeni üzerinden temsil olunmaktadır. Düzey 3'teki tutarın sınıflandırılması, nakit unsuru ile değil, türevin bileşeni tarafından belirlenmektedir.

Diğer finansal enstrümanlar

Yukarıda ele alınan portföylere ek olarak, piyasada gözlemlenemeyen verilere bakarak veya piyasada gözlemlenmiş verilerde yapılmış önemli ayarlamaları dâhil etmek suretiyle belirlenen gerçeğe uygun değerden elde tutulan diğer finansal enstrümanlar bulunmaktadır.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam
Düzyey 3 hareket tablosu

	1 Ocak 2011 itibariyle €m	Gelir tablosuna veya SOCI'ya (1.4) tahakkuk ettirilmiş kazanç / (kayıplar) €m	Transferler içeri/dışarı €m	Çıkarılanlar €m	Satın alınan €m	Ödemeler €m	Sstışlar €m	Döviz €m	31 Aralık 2011 itibariyle €m	tablosuna yıl sonunda elde olan enstrümanlarla ilgili olarak kaydedilen tutarlar €m
Varlıklar										
FVTPL (2)										
Krediler ve avanslar	242	(20)	-	-	59	(229)	(59)	7	-	-
Borç senetleri	1,003	(184)	(88)	-	4	(1)	(364)	29	399	35
Hisse senetleri	354	(32)	108	-	9	(85)	(86)	9	277	(27)
Türevler	632	25	(21)	4	359	(71)	(255)	19	692	89
FVTPL varlıklar	2,231	(211)	(1)	4	431	(386)	(764)	64	1,368	97
AFS (3)	-									
Borç senetleri	52	(1)	-	-	-	(13)	-	2	40	-
Hisse senetleri	140	37	55	-	1	-	(13)	2	222	7
AFS varlıkları	192	36	55	-	1	(13)	(13)	4	262	7
	2,423	(175)	54	4	432	(399)	(777)	68	1,630	104
Borçlar										
Çıkartılmış borç senetleri	2,284	(183)	9	537	-	(1,020)	(1,149)	7	485	(10)
Açık pozisyonlar	4	-	65	-	-	(2)	(2)	2	67	-
Türevler	1,002	(44)	92	5	40	(81)	(411)	30	633	72
Diğer finansal borçlar	26	-	(27)	-	-	-	-	1	-	-
	3,316	(227)	139	542	40	(1,103)	(1,562)	40	1,185	62

Bu sayfadaki notlar için bkz. Sayfa 146.

Kilit Noktalar

- €0,8 milyar azalarak €2,4 milyara düşmüş olan €1,6 Düzyey 3 varlık ile yıl içinde €3,3 milyardan €2,1 milyara düşmüş olan düzyey 3 varlık. Düzyey 3 varlık ve borçlardaki düşüş asıl olarak 2011'in son çeyreğindeki İngiltere transferleri de dâhil olmak üzere ödeme ve satışlardan kaynaklanmaktadır.
- €54 milyonluk düzyey 3 varlıklara net transferler, 2011'deki hiyerarşi düzyeyi sınıflandırmasındaki artırılmayı yansıtacak şekilde düzyey 2'den düzyey 3'e €163 milyon tutarında transferleri yansıtmakta olup bu kısmen, düzyey 3'ten düzyey 2'ye, değerlendirme modellerinde kullanılan gözlemlenemeyen girdilerin etki ve niteliğinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan €109 milyon tutarında transferlerle dengelenmiştir.
- €139 milyon düzyey 3 borca net transferler asıl olarak, uzun vadede Avustralya enflasyon swap piyasasındaki piyasa likiditesinden kaynaklanan enflasyon swaplarındaki düzyey 2'den düzyey 3'e €166 milyon transferi yansıtılmaktadır. Bu kısmen, düzyey 3'ten düzyey 2'ye, değerlendirme modellerinde kullanılan gözlemlenemeyen girdilerin etki ve niteliğinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan €27 milyon tutarında transferlerle dengelenmiştir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam
Düzyey 3 hareket tablosu devam

	1 Ocak 2010 İtibariyle €m	Gelir tablosuna veya SOCI'ye (1.4) tahakkuk ettirilmiş kazanç (kayıp) €m	Transferler içeri/dışarı €m	Çıkarılanlar €m	Satın alınan €m	Ödemeler €m	Satışlar €m	Döviz €m	31 Aralık 2010 itibariyle €m	Gelir tablosuna yılı sonunda elde olan enstrümanlarla İlgili Olarak Kaydedile tutarları €m
Varlıklar										
FVTPL (2)										
Krediler ve avanslar	575	199	(341)	-	-	(259)	-	68	242	49
Borç senetleri	95	103	779	-	132	(16)	(90)	-	1,003	87
Hisse senetleri	577	396	(91)	-	511	-	(1,044)	5	354	-
Türevler	1,213	(77)	(504)	-	195	(185)	(17)	7	632	(52)
FVTPL varlıkları	2,460	621	(157)	-	838	(460)	(1,151)	80	2,231	84
AFS (3)										
Borç senetleri	53	-	8	-	-	(16)	-	7	52	-
Hisse senetleri	152	-	33	-	5	(1)	(54)	5	140	-
AFS varlıkları	205	-	41	-	5	(17)	(54)	12	192	-
	2,665	621	(116)	-	843	(477)	(1,205)	92	2,423	84
Borçlar										
Çıkarılmış borç senetleri	1,969	310	(247)	481	-	(306)	-	77	2,284	276
Açık pozisyonlar	24	(1)	-	-	-	-	(19)	-	4	-
Türevler	781	2	69	33	189	(109)	-	37	1,002	(157)
Diğer finansal borçlar	-	-	26	-	-	-	-	-	26	-
	2,774	311	(152)	514	189	(415)	(19)	114	3,316	119

Notlar:

- (1) Gelir tablosuna tahakkuk ettirilmiş net kazançlar €24 milyondur. Bunların hiçbiri sona erdirilen faaliyetlerle ilgili değildir. €31 milyon net FVTPL varlık ve borç zararları ticari faaliyetlerden elde edilen gelire dâhil edilmiştir.
(2) FVTPL: Kâr veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değer (KZÜGUD)
(3) AFS: Satılmaya hazır (SH)
(4) SOCI: Kapsamlı gelir tablosu (KGT)

Satış için tutulan varlıklar üzerinden kaydedilmiş kazanç ve zarar, ticari faaliyetlerden elde edilmiş faiz dışı gelirlere dâhil edilmiştir. Satışa hazır varlıkların kazanç ve zararları, faiz dışı gelirlere ve faiz gelirlerine dâhil edilmiştir.

9 Finansal enstrümanlar – değerlendirme devam**Gerçeğe uygun değerden kaydedilmemiş finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri**

Aşağıdaki tablo, bilançoaya amorti edilmiş maliyetten kaydedilmiş finansal enstrümanların defter değerlerini ve gerçeğe uygun değerlerini göstermektedir.

	2011 Defter değeri €m	2011 Gerçeğe Uygun değer €m	2010 Defter değeri €m	2010 Gerçeğe Uygun değer €m	2009 Defter değeri €m	2009 Gerçeğe uygun değer €m
Finansal varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiye	12,609	12,609	8,323	8,323	28,382	28,382
Bankalara kredi ve avanslar	24,887	24,856	26,594	24,784	37,719	37,417
Müşterilere kredi ve avanslar	28,612	27,684	44,201	43,527	217,520	209,972
Borç senetleri	547	547	263	263	163	163
Mutabakat bakiyeleri	2,608	2,608	3,573	3,573	3,398	3,398
Finansal borçlar						
Bankaların mevduatı	45,272	45,242	31,893	32,348	44,948	44,763
Müşteri hesapları	38,584	38,584	52,693	52,613	196,407	196,356
Çıkarılmış borç senetleri	6,929	6,923	15,743	15,061	55,756	55,101
Mutabakat bakiyeleri	2,845	2,845	2,896	2,896	3,010	3,010
İkinci dereceden borçlar	6,336	4,225	6,127	5,250	13,955	13,175

Gerçeğe uygun değer, bilgi sahibi ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun şekilde bir varlığın alınıp satılabileceği veya bir borcun ödenebileceği tutardır. Mevcut olduğunda kote edilmiş piyasa değerleri kullanılmış; aksi durumda gerçeğe uygun değerler için gelecekteki iskonto beklenen nakit akışları ve diğer değerlendirme teknikleri bazında tahminde bulunulmuştur. Bu teknikler belirsizler içermekte olup ön ödemeleri, kredi riskini ve iskonto oranlarını kapsayan varsayım ve kararları gerekli kılmaktadır. Bu varsayımlardaki değişiklikler, tahmini gerçeğe uygun değerleri önemli ölçüde etkileyecektir. Raporlanan gerçeğe uygun değerler, derhal gerçekleşen bir satış veya ödemeye tahakkuk ettirilmeyebilecektir. Geniş bir değerlendirme tekniği yelpazesi mevcut olduğunda, RBSH Grubunun gerçeğe uygun değer bilgilerini bağımsız piyasalar veya diğer finansal kurumlarla karşılaştırmak uygun düşmeyebilecektir.

Yazılım geliştirme maliyetleri gibi maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri, bunlar finansal enstrüman olmadığı için bu gerçeğe uygun değerlerin hesaplanmasına dâhil edilmemektedir.

Bilançodaki finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanmasının altında yatan varsayımlar ve metodolojiler aşağıda düzenlenmiştir:

Kısa vadeli (üç ay veya daha az) finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri, defter değerlerine yaklaşıktır. Bu, asıl olarak, merkez bankalarındaki nakit ve bakiyelere, diğer bankalardan tahsilat aşamasında olan kalemlere, mutabakat bakiyelerine, diğer bankalara transfer aşamasında olan kalemlere ve vadesiz mevduatlara uygulanmaktadır.

Bankalara ve müşterilere krediler ve avanslar

Bankalara ve müşterilere, amorti edilmiş maliyetten ölçülen kredi ve avansların gerçeğe uygun değerini tahmin ederken RBSH Grubunun kredileri, bileşeni olan kredilerin niteliklerini yansıtabilecek şekilde uygun portföylere ayrılmıştır. Gerçeğe uygun değer tahmininde iki ana yöntem kullanılmaktadır.

- Sözleşmeye dayanan nakit akışları, kredi müşterisi için cari marjı kapsayan piyasa iskonto oranı veya bu gözlemlenemiyorsa, benzer bir kredi itibarına sahip kredi müşterisi için marj kullanılarak iskonto edilmektedir. Bu yöntem, karşı tarafların çoğunun dış kaynaklı derecelendirmelere sahip olduğu durumlarda, GBP'nin kredi portföylerinin çoğunluğu için kullanılmaktadır.
- Beklenen nakit akışları (kredi kayıpları için ayarlanmamış), aynı veya benzer ürünler için cari teklif oranında iskonto edilmektedir. Bu yaklaşım, söz konusu portföylerin daha homojen niteliğini yansıtabilecek şekilde borç verme portföyleri için ayarlanmaktadır.

Borç senetleri

Gerçeğe uygun değerler, mevcut olduğunda kote edilmiş fiyatlar veya benzer enstrümanların kote edilmiş fiyatlarına atfen belirlenmektedir.

Bankalar ve müşteri hesapları mevduatı

Mevduatların gerçeğe uygun değerleri, iskonto edilmiş nakit akışı değerlendirme teknikleri kullanılmak suretiyle tahmin edilmektedir.

İhraç edilen borç senetleri ve ikinci dereceden borçlar

Gerçeğe uygun değerler, mevcut olduğunda kote edilmiş fiyatlar kullanılarak veya değerlendirme tekniklerine atfen ya da uygun düştüğünde kurum içi kredi marjlarını ayarlamak suretiyle belirlenmektedir.

10 Finansal araçlar – vade analizi**Kalan vade**

Aşağıdaki tablo, sözleşmedeki vade tarihi temelinde, finansal enstrümanların kalan vadelerini göstermektedir.

	2011			2010			2009		
	12 aydan az €m	12 aydan fazla €m	Toplam €m	12 aydan az €m	12 aydan fazla €m	Toplam €m	12 aydan az €m	12 aydan fazla €m	Toplam €m
Varlıklar									
Merkez bankalarındaki nakit ve	12,609	-	12,609	8,312	11	8,323	28,356	26	28,382
Bankalara kredi ve avanslar	24,016	3,037	27,053	25,304	1,401	26,705	34,736	2,983	37,719
Müşterilere kredi ve avanslar	16,796	12,782	29,578	23,499	20,997	44,496	66,172	153,786	219,958
Borç senetleri	8,644	31,001	39,645	12,646	39,614	52,260	15,445	69,355	84,800
Hisse senetleri	-	3,093	3,093	-	22,634	22,634	-	17,236	17,236
Mutabakat bakiyeleri	2,605	3	2,608	3,553	20	3,573	3,389	9	3,398
Türevler	4,988	14,150	19,138	9,332	18,940	28,272	12,708	44,684	57,392
Borçlar									
Bankaların mevduatı	44,762	1,758	46,520	29,159	2,826	31,985	40,551	4,397	44,948
Müşteri hesapları	37,726	1,875	39,601	50,826	4,079	54,905	189,944	11,154	201,098
Çıkarılmış borç senetleri	5,598	12,116	17,714	14,463	38,948	53,411	39,759	56,532	96,291
Mutabakat bakiyeleri ve açık pozisyonlar	3,310	99	3,409	4,361	841	5,202	6,390	1,113	7,503
Türevler	5,226	14,642	19,868	11,472	24,201	35,673	12,614	50,345	62,959
İkinci dereceden borçlar	61	6,798	6,859	4	6,890	6,894	834	13,832	14,666

10 Finansal araçlar – vade analizi devam

Bilançoda yer alan borçlar

Aşağıdaki tablo, gelecekteki faiz ödemeleri de dâhil olmak üzere bilanço tarihinden itibaren 20 yıla kadar vadeli alacakların iskontosuz nakit akışlarını sözleşmelerdeki vadelere göre göstermektedir.

	0 – 3 ay €m	3 – 12 ay €m	1 – 3 yıl €m	3 – 5 yıl €m	5 – 10 yıl €m	10 – 20 yıl €m
2011						
Bankaların mevduatları	43,741	1,067	694	860	204	25
Müşteri hesapları	36,929	843	595	524	691	30
Çıkarılmış borç senetleri	3,737	2,104	4,855	4,444	2,734	1,344
Hedging için tutulan türevler	197	309	948	517	390	202
İkinci dereceden borçlar	54	177	256	2,981	1,514	1,006
Mutabakat bakiyeleri ve diğer borçlar	3,209	16	14	70	99	1
	87,867	4,516	7,362	9,396	5,632	2,608

2010

Bankaların mevduatları	27,450	1,659	899	706	812	245
Müşteri hesapları	46,612	1,484	1,199	1,263	2,672	1,948
Çıkarılmış borç senetleri	8,239	6,590	12,757	11,412	12,628	3,048
Hedging için tutulan türevler	323	449	1,373	627	459	260
İkinci dereceden borçlar	88	324	504	3,507	1,465	1,162
Mutabakat bakiyeleri ve diğer borçlar	4,287	65	139	266	436	-
	86,999	10,571	16,871	17,781	18,472	6,663

2009

Bankaların mevduatları	31,531	9,789	1,535	1,615	1,003	90
Müşteri hesapları	183,244	6,548	2,109	2,206	4,125	3,030
Çıkarılmış borç senetleri	20,634	20,085	14,132	15,019	30,312	1,967
Hedging için tutulan türevler	482	482	1,777	1,778	3,684	-
İkinci dereceden borçlar	122	847	23	24	9,310	192
Mutabakat bakiyeleri ve diğer borçlar	7,569	-	-	-	-	-
	243,582	37,751	19,576	20,642	48,434	5,279

Garantiler ve taahhütler

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Garantiler (1)	19,901	24,458	33,568
Taahhütler (2)	22,378	37,995	51,520
	42,279	62,453	85,088

Notlar:

(1) RBSH Grubu, ancak eğer kefil olunan taraf borcunu ifa etmemişse kefalet yükümlülüğünü ifaya davet edilmektedir. RBSH Grubu, verdiği garantilerin çoğunun sürelerinin kullanılmaksızın dolacağını beklemektedir.

(2) RBSH Grubu, müşterilerine, onların da karşı taraf olarak belli koşulları yerine getirilmesi kaydıyla kullanılmamış krediler, kredi limitleri ve diğer taahhütler kapsamında fon sağlama taahhüdünde bulunmuştur.

RBSH Grubu bütün kredilerin çekileceğini beklememektedir; bazılarının süresi çekilmeden önce dolabilir.

Aşağıdaki bazda hazırlanmış olan yukarıdaki tablo, finansal borçların ödenmesi amaçlı nakit akışlarının zamanlamasını göstermektedir:

Finansal borçlar, söz konusu erken ödemeler cezaya tâbi olsun ya da olmasın, karşı tarafın geri ödemeyi talep ettiği en erken tarihe dâhil edilmiştir. Eğer ödeme, piyasa fiyat yüksekliklerine ulaşılması gibi belirli kriterlerce tetiklenir ya da bu kriterlere bağlı olursa borç, koşulların karşılanması olasılığını göz önüne almaksızın bu koşulların yerine getirilebileceği olası en erken tarihe dâhil edilmektedir. Örneğin, eğer yapılandırılmış bir senet bir hisse senedi endeksi belirli bir düzeyi aşınca otomatik olarak erken ödeniyorsa, nakit akışı, endeksin düzeyi yılsonunda ne olursa olsun üç aydan kısa döneme dâhil edilecektir. İhraç edilen borç senetlerinin, RBSH Grup tarafından konsolide edilmiş belirli menkul kıymetleştirme araçlarıyla ödenmesi, menkul kıymetlendirilmiş varlıklardan nakit akışlarının ne zaman elde edildiğine dayanmaktadır.

Varlıkların erken ödenebilir olduğu durumda, menkul kıymetlerle ilgili nakit akışlarının zamanlamasında her bir varlığın olası en erken tarihte ödeneceği varsayılmaktadır.

Sözleşmedeki vadesi 20 yıldan daha uzun olan borçlar – 20 yıl sonrasına vadeli finansal enstrümanların anaparası veya karşı tarafın anapara geri ödeme hakkı olduğu durum, 20 yıl sonraki faiz ödemeleriyle birlikte tablo dışı bırakılmıştır.

Ticari amaçla elde tutulan varlıklar ve borçlar – €18,7 milyar (varlıklar) ve €17,6 milyar (borçlar) tutarındaki ticari amaçla elde tutulan varlık ve borçlar (2010 - €27,6 milyar varlık ve €32,8 milyar borç; 2009 - €56,3 milyar varlık ve €59,1 milyar borç), kısa vadeli olma özelliklerine bakılarak tablo dışı bırakılmıştır.

11 Finansal varlıklar – değer kayıpları

Aşağıdaki tablo, krediler ve avanslar için değer kaybı kayıplarına karşı karşılıklardaki hareketi göstermektedir.

	Tek tek değerlendirilmiş €m	Toplu değerlendirilmiş €m	Gizli €m	Toplam 2011 €m	2010 €m	2009 €m
1 Ocak'ta	1,306	150	116	1,572	5,711	4,564
Kullanılabilen gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	-	-	-	-	(2,377)	756
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	8	57	3	68	212	151
Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması	(45)	-	-	(45)	-	(73)
Zarar yazılan tutarlar	(275)	(122)	-	(397)	(1,943)	(1,275)
Dha önce zarar yazılan tutardan tahsil edilen	9	13	-	22	59	10
Gelir tablosuna borçlandırılmış(alacaklandırılmış) – sürmekte olan faaliyetler	348	25	(13)	360	(78)	1,621
Serbest kalan iskonto (faiz gelirin tahakkuk ettirilmiş)	(8)	-	-	(8)	(12)	(43)
31 Aralık itibarıyla	1,343	123	106	1,572	1,572	5,711

Gelir tablosuna kaydedilen değer kaybı zararları

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Bankalara krediler ve avanslar	-	15	(30)
Müşterilere krediler ve avanslar	(360)	63	(1,591)
	(360)	78	(1,621)
VKP karşılıklı anlaşmaları kapsamında Tahsilat/(RBS plc'yi yeniden borçlandırma)	58	(138)	-
Borç senetleri	(1,463)	(7)	(2)
	(1,765)	(67)	(1,623)

Aşağıdaki tablo değer kaybetmiş finansal varlıkların bir analizini göstermektedir.

	2011			2010			2009		
	Maliyet €m	Provizyon €m	Defter değeri €m	Maliyet €m	Provizyon €m	Defter değeri €m	Maliyet €m	Provizyon €m	Defter değeri €m
Bankalara krediler ve avanslar (1)	52	45	7	55	45	10	118	75	43
Müşterilere krediler ve avanslar (2)	1,878	1,421	457	2,108	1,411	697	7,971	5,041	2,930
	1,930	1,466	464	2,163	1,456	707	8,089	5,116	2,973

Notlar:

- (1) Değer kaybı provizyonları tek tek değerlendirilmiştir.
(2) Değer kaybı provizyonları €1.711.000.000 bakiye (2010 - €1.908.000.000; 2009 - €6.466.000.000) üzerinde tek tek analiz edilmiştir.

	Defter değeri 2011 €m	Defter değeri 2010 €m	Defter değeri 2009 €m
Satışa hazır			
Borç senetleri	515	142	202
	515	142	202

RBSH Grubu, bankalara ve müşterilere verilmiş vadesi geçmiş veya değer kaybına uğramış belirli kredi ve avanslarla ilgili olarak elinde teminatlar tutmaktadır. Bu teminatlar arasında taşınmaz ipoteki; fabrika, stoklar ve ticari borçlular üzerindeki rehinler; borca karşı olarak borçlu dışındaki taraflardan alınmış garantiler yer almaktadır.

Geçmiş 12 ay içinde yeniden müzakere edilen, aksi takdirde vadesi geçmiş ya da değer kaybına uğramış olacak olan kredilerin tutarı, 31 Aralık 2011 itibarıyla €194 milyondur (2010 - €438 milyon; 2009 - €101 milyon).

12 Türevler

RBSH Grubu içindeki şirketler, ya ticari faaliyet olarak veya bilanço döviz, faiz oranı ve kredi risklerini yönetmek için anapara olarak türev işlemi yapmaktadır.

RBSH Grubu, gerçeğe uygun değer hedge'i, nakit akışı hedge'i ve yabancı ülkelerdeki faaliyetlerindeki net yatırımlarının hedge'i işlemi sözleşmelerine taraf olmaktadır. RBSH Grubunun faiz oranı hedge'lerinin çoğu, RBSH Grubunun ticari olmayan faiz oranı riskinin yönetimiyle ilgilidir. RBSH Grubu, bu riski onaylanmış limitlere kadar yönetmektedir. Artık risk pozisyonları türevlerle, asıl olarak faiz oranı swap'larıyla hedge edilmektedir. Uygun daha büyük etiketli finansal enstrümanlar gerçeğe uygun değerden hedge edilmekte olup kalan risk, mümkün olduğunda, nakit akışı hedge'leri gibi belgelendirilmiş ve hedge muhasebesi için uygun türevlerle hedge edilmektedir. RBSH Grubunun gerçeğe uygun değer hedge'lerinin çoğu, tahakkuk ettirilmiş finansal varlıklar ve finansal borçların faiz oranı risklerini hedge eden faiz oranı swaplarıyla ilgilidir.

Nakit akışı hedge'leri, öngörülen işlemlerin ve tahakkuk ettirilmiş finansal varlıkların ve finansal borçların gelecekteki faiz ödeme ve tahsilatlarındaki değişkenlik riskiyle ilgilidir. RBSH Grubu, yabancı ülkelerdeki faaliyetlerindeki net yatırımlarını, döviz borcu olarak ve vadeli döviz sözleşmeleri ile hedge etmektedir.

Faiz oranı risklerinin nakit akışı hedge ilişkileri için hedge edilen kalemler, LIBOR ve EURIBOR'la bağlantılı faiz oranlı finansal varlık ve finansal borçlardan kaynaklanan gerçek ve değişken öngörülü faiz oranı nakit akışlarıdır. Finansal varlıklar, müşteri kredileridir ve finansal borçlar da müşteri mevduatları, LIBOR bağlantılı orta vadeli senetler ve ihraç edilmiş diğer menkul kıymetlerdir.

Nakit akışı hedge etme ilişkileri için başlangıçtaki ve süregiden devamındaki etkinlik, yüksek ölçüde olası olarak öngörülen beklenen nakit akışlarının gerçeğe uygun değerindeki hareketleri, hedge etme faiz oranı swapından gelen nakit akışlarının beklenen değişikliklerinin gerçeğe uygun değeriyle karşılaştırmak veya baz noktasının fiyat değerindeki her bir değişikliği karşılaştırmak suretiyle değerlendirilmektedir. Beklenen etkinlik birikimli toplam temelinde, örneğin hedge ilişkisinin bütün ömrü süresince ölçülmektedir. Hedge etkinliğini ölçme yöntemi, varsayımsal türev yöntemidir. Geriye dönük etkinlik, nakit akışlarının gerçeğe uygun değerlerindeki gerçek hareketleri ve hedge ilişkisinin tarihine kadar ömrü süresince faiz oranı swapından gelen hedge edilmiş nakit akışlarının gerçeğe uygun değerindeki gerçek hareketlerle karşılaştırarak değerlendirilmektedir.

Faiz oranı riskinin gerçeğe uygun değer hedge ilişkileri için hedge edilen kalemler tipik olarak, devlet tahvilleri, büyük şirketlerin sabit oranlı kredileri, sabit oranlı finansal kiralamarlar, sabit oranlı orta vadeli senetler ve borç olarak sınıflandırılan imtiyazlı hisselerdir.

Gerçeğe uygun değer hedge ilişkilerinin başlangıçtaki ve süregiden devamındaki etkinlik, birikimli toplam bazında, hedge edilmiş kalemin hedge edilmiş riske atfedilebilir gerçeğe uygun değerindeki hareketleri, hedge etme faiz oranı swapının gerçeğe uygun değeriyle karşılaştırmak veya baz noktasının fiyat değerindeki her bir değişikliği karşılaştırmak suretiyle değerlendirilmektedir. Geriye dönük etkinlik, hedge edilen riske atfedilebilir hedge edilmiş kalemlerin gerçeğe uygun değerindeki hareketleri, hedge ilişkisinin tarihine kadar ömrü süresince hedge türevinin gerçeğe uygun değerindeki gerçek hareketlerle karşılaştırarak değerlendirilmektedir.

Aşağıdaki tabloda RBSH Grubunun türevlerinin itibari tutarları ve gerçeğe uygun değerleri gösterilmektedir.

	2011			2010			2009		
	İtibari tutarlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m	İtibari tutarlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m	İtibari tutarlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m
Kur sözleşmeleri									
Spot, vadeli işlemler (forwards ve futures)	104,888	2,583	2,671	216,743	3,947	4,013	388,432	11,844	10,297
Döviz swapları	81,318	3,696	3,234	95,131	3,557	2,956	61,433	3,154	2,484
Satın alınan opsiyonlar	5,065	252	-	4,666	241	-	14,090	953	-
Yazılı opsiyonlar	4,409	-	180	4,730	-	252	14,071	-	971
Faiz oranı sözleşmeleri									
Faiz oranı swapları	292,228	7,100	9,854	572,794	12,272	13,524	1,046,388	21,464	25,293
Satın alınan opsiyonlar	6,815	301	3	11,886	349	43	38,541	9,077	1
Yazılı opsiyonlar	5,497	-	238	7,638	-	319	33,286	-	8,713
Vadeli işlemler (futures ve forwards)	873	2	1	1,986	4	1	8,145	7	5
Kredi türevleri	11,315	494	650	99,449	1,597	4,413	101,509	3,675	6,218
Özkaynak ve emtia sözleşmeleri	18,739	4,710	3,037	186,559	6,305	10,152	146,384	7,218	8,977
		19,138	19,868		28,272	35,673		57,392	62,959

UMS 32 'Finansal Enstrümanlar: Sunum' için takas-mahsup kriterlerini karşılayan belirli türev varlık ve borç bakiyeleri net gösterilmiştir.

12 Türevler devam

Sayfa 151'de, aşağıdaki gibi hedge amaçlı olarak elde tutulan türevler 151inci dâhil edilmiştir:

	2011		2010		2009	
	Varlıklar €m	Borçlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m
Gerçeğe uygun değer hedge'leri						
Kur sözleşmeleri	-	-	-	-	170	43
Faiz oranı sözleşmeleri	362	2,109	606	2,731	625	2,360
Nakit akış hedge'leri						
Kur sözleşmeleri	-	-	-	-	-	8
Faiz oranı sözleşmeleri	-	17	-	-	331	1,337
Net yatırım hedge'i						
Kur sözleşmeleri	33	171	34	103	11	89

Diğer faaliyet gelirlerine tahakkuk ettirilmiş hedge etkisizliği aşağıdakileri kapsamaktadır:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Gerçeğe uygun değer hedge'leri			
Hedge edilmiş kalemtedeki hedge edilmiş riske atfedilebilir kazançlar	570	732	1,169
Hedge etme enstrümanı kayıpları	(571)	(738)	(1,169)
Gerçeğe uygun değer etkisizliği	(1)	(6)	-

The following tables show, for RBSH Group, when the hedged cash flows will affect income for designated cash flow hedges.

2011	0 – 1 yıl €m	1 – 2 yıl €m	2 – 3 yıl €m	3 – 4 yıl €m	4 – 5 yıl €m	5 – 10 yıl €m	10 – 20 yıl €m	20'den fazla yıl €m	Toplam €m
Kâr veya zarar üzerindeki hedge edilmiş öngörülen nakit akışı etkisi									
Alacaklardan nakit akışı öngörüsü	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlardan nakit akışı öngörüsü	(57)	-	-	-	-	-	-	-	(57)

2010	0 - 1 years €m	1 - 2 years €m	2 - 3 years €m	3 - 4 years €m	4 - 5 years €m	5 - 10 years €m	10 - 20 years €m	Over 20 years €m	Total €m
Kâr veya zarar üzerindeki hedge edilmiş öngörülen nakit akışı etkisi									
Alacaklardan nakit akışı öngörüsü	-	-	-	-	-	2	-	2	4
Borçlardan nakit akışı öngörüsü	-	-	-	-	-	-	-	(40)	(40)

2009	0 – 1 years €m	1 – 2 years €m	2 – 3 years €m	3 – 4 years €m	4 – 5 years €m	5 – 10 years €m	10 – 20 years €m	Over 20 years €m	Total €m
Kâr veya zarar üzerindeki hedge edilmiş öngörülen nakit akışı etkisi									
Alacaklardan nakit akışı öngörüsü	169	309	309	309	308	207	(84)	(83)	1,444
Borçlardan nakit akışı öngörüsü	(297)	(375)	(375)	(374)	(374)	(906)	(431)	(431)	(3,563)

13 Borç senetleri

	ABD	Diğer	Banka ve		Diğer finansal	Toplam	VDMK'si (1)
	merkezi ve yerel yönetim	merkezi ve yerel yönetim	Konut finansmanı kuruluşu	Şirket			
2011	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
Ticari amaçla elde tutulan	1,036	1,857	695	326	639	4,553	-
Kâr veya zarara gerçeğe uygun değerden ayrılmış	-	152	-	-	-	152	-
Satışa hazır	2,485	13,592	8,181	186	9,949	34,393	17,362
Krediler ve alacaklar	-	-	341	174	32	547	-
	3,521	15,601	9,217	686	10,620	39,645	17,362

Satışa hazır

Brüt tahakkuk ettirilmemiş kazançlar	411	574	30	10	36	1,061	56
Brüt tahakkuk ettirilmemiş zararlar	-	(203)	(911)	(1)	(908)	(2,023)	(1,813)

2010

Ticari amaçla elde tutulan	34	3,318	2,680	2,036	743	8,811	-
Kâr veya zarara gerçeğe uygun değerden ayrılmış	-	304	-	-	-	304	-
Satışa hazır	2,294	21,216	8,692	453	10,227	42,882	18,389
Krediler ve alacaklar	-	-	-	106	157	263	-
	2,328	24,838	11,372	2,595	11,127	52,260	18,389

Satışa hazır

Brüt tahakkuk ettirilmemiş kazançlar	269	644	74	19	1	1,007	69
Brüt tahakkuk ettirilmemiş zararlar	-	(716)	(863)	-	(980)	(2,559)	(1,836)

2009

Ticari amaçla elde tutulan	33	3,325	635	2,231	3,625	9,849	3,079
Kâr veya zarara gerçeğe uygun değerden ayrılmış	-	424	-	103	98	625	-
Satışa hazır	4,602	41,354	12,800	1,130	14,277	74,163	21,258
Krediler ve alacaklar	-	-	-	-	163	163	58
	4,635	45,103	13,435	3,464	18,163	84,800	24,395

Satışa hazır

Brüt tahakkuk ettirilmemiş kazançlar	205	1,188	113	44	134	1,684	120
Brüt tahakkuk ettirilmemiş zararlar	-	(276)	(248)	(16)	(489)	(1,029)	(624)

Notlar:

(1) ABD federal kurumları ve devlet destekli işletmeler tarafından çıkarılmış varlığa dayalı menkul kıymetler ve ipotekli tahviller dâhil.

Satışa hazır hisse senetlerinin satışı üzerine €16 milyon net kazanç/(zarar) (2010 - €323 milyon; 2009 - €103 milyon) tahakkuk ettirilmiştir.

13 Borç senetleri devam

Aşağıdaki tabloda RBSH Grubunun satışa hazır borç senetleri ve kalan vade ve getiriye (ağırlıklı ortalama bazında) göre analiz edilmektedir.

	1 yıl içinde		1 yıldan sonra 5 yıl içinde		5 yıldan sonra 10 yıl içinde		10 yıl sonra		Toplam	
	Tutar €m	Getiri %	Tutar €m	Getiri %	Tutar €m	Getiri %	Tutar €m	Getiri %	Tutar €m	Getiri %
2011										
ABD merkezi ve yerel yönetim	-	-	-	-	2,485	4.53	-	-	2,485	4.53
Diğer merkezi ve yerel yönetim	3,311	1.67	5,101	3.79	3,505	5.31	1,675	5.87	13,592	3.80
Banka ve konut finansmanı kuruluşu	1,689	1.67	3,935	3.31	2,081	2.20	476	5.11	8,181	2.76
Diğer finansal kurumlar	182	2.25	1,555	3.47	1,207	3.82	7,005	1.77	9,949	2.29
Şirket	5	1.51	153	3.68	28	3.48	-	-	186	3.59
	5,187	1.68	10,744	3.53	9,306	4.06	9,156	2.60	34,393	3.15
VDKM'si (1)	1,588	1.28	5,019	3.34	3,288	2.77	7,467	1.80	17,362	2.40

Notlar:

(1) ABD federal kurumları ve devlet destekli işletmeler tarafından çıkartılmış varlığa dayalı menkul kıymetler dâhil.

14 Hisse senetleri

	2011			2010			2009		
	Kote €m	Kote değil €m	Toplam €m	Kote €m	Kote değil €m	Toplam €m	Kote €m	Kote değil €m	Toplam €m
Ticari amaçla elde tutulan	2,558	-	2,558	21,714	11	21,725	15,817	48	15,865
Kâr veya zarara gerçeğe uygun değerden ayrılmış	43	195	238	95	506	601	67	499	566
Satışa hazır	14	283	297	64	244	308	360	445	805
	2,615	478	3,093	21,873	761	22,634	16,244	992	17,236
Satışa hazır									
Brüt tahakkuk ettirilmemiş kazançlar	2	155	157	17	103	120	246	153	399
Brüt tahakkuk ettirilmemiş zararlar	(2)	-	(2)	(7)	-	(7)	(4)	(13)	(17)

Satışa hazır hisse senetlerinin satışı üzerine €16 milyon net kazanç/(zarar) (2010 - €30 milyon; 2009 - €14 milyon) tahakkuk ettirilmiştir. Satışa hazır hisse senetlerinden edinilen temettü geliri €2 milyondur (2010 - €6 milyon; 2009 - €11 milyon).

15 Önde gelen bağlı şirketler ve katılım payları

Şirketin önde gelen bağlı şirketler katılım payları aşağıda gösterilmiştir. %100 konsolide olmayan ancak (a) özkaynak metodu kapsamında (b) orantılı olarak konsolide edilmek suretiyle muhasebeleştirilen katılım payları, asteriks işaretiyle ayrı olarak gösterilmiştir.

Adı değiştirilen işletmeler için kullanılan işletme isimleri, 22 Mart 2012 itibarıyla kullanılmakta olanlardır. 31 Aralık 2011 itibarıyla RBS Holding'in tek bir bağlı şirketi bulunmakta olup bu RBS N.V.'dir.

RBS Hollandsche N.V., Rotterdam	Hollanda	100%
RBS Participaties B.V., Amsterdam	Hollanda	100%
RBS Ventures II B.V., Amsterdam	Hollanda	100%
RBS Global Banking (Luxembourg) S.A., Luxembourg	Lüksemburg	100%
RBS Bank (Polska) S.A., Varşova	Polonya	100%
RBS Bank (Romania) S.A., Bükreş	Romanya	100%
The Royal Bank of Scotland ZAO, Mskova	Rusya	100%
RBS Capital Markets (Canada) Limited., Toronto	Kanada	100%
The Royal Bank of Scotland Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple, Mexico City	Meksika	100%
RBS WCS Holding Company, New York	Amerika Birleşik Devletleri	100%
RBS Finance NV (North America), Inc., Wilmington	Amerika Birleşik Devletleri	100%
RBS Asia Limited, Hong Kong	Hong Kong	100%
RBS Asia Corporate Finance Limited., Hong Kong	Hong Kong	100%
The Royal Bank of Scotland Berhad, Kuala Lumpur	Malezya	100%
The Royal Bank of Scotland China) Co. Limited, Şangay	Çin	100%
RBS Leasing (China) Co. Limited, Pekin	Çin	100%
JSC SB RBS (Kazakhstan) Limited, Almati (1)	Kazakistan	80%
RBS Business Services Private Limited, Mumbai	Hindistan	100%
RBS Financial Services (India) Private Limited, Mumbai	Hindistan	100%
RBS Holdings (Australia) Pty Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Holdings II (Australia) Pty Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Group (Australia) Pty Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Corporate Finance (Australia) Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Nominees (Australia) Pty. Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Equities (Australia) Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Equity Capital Markets (Australia) Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Funds Management (Australia) Limited, Sydney	Avustralya	100%
RBS Group (New Zealand) Limited, Auckland	Yeni Zelanda	100%
RBS (New Zealand) Limited, Auckland	Yeni Zelanda	100%
Saudi Hollandi Bank, Riyad*	Suudi Arabistan	40%

Notlar:

(1) JSC SB RBS (Kazakistan) Limited, Almati, 1 Mart 2012'de RBS plc'ye devredilmiştir. Daha fazla bilgi için bkz. Not 19.

Kendisi için sorumluluk beyanları çıkartılan sermaye katılımcılarının listesi Amsterdam Ticaret Odası nezdinde dosyalanmıştır.

RBSH Grubunun bağlı ortaklıkları ile sermaye katılımcılarının çoğunluğu, düzenlemeye tâbi varlıklar olup bu nedenle RBSH Grubuna fon transfer etme kapasiteleri, düzenleyici onaylara tabidir.

16 Intangible assets

2011	Peştemaliye €m	Yazılım €m	Satın alınmış diğer maddi olmayan duran varlıklar €m	Toplam €m
Net defter değeri				
1 Ocak 2011'de	9	123	67	199
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	-	(4)	3	(1)
İlaveler	-	50	-	50
Elden çıkarımlar	-	(29)	-	(29)
Peştemaliye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların hesaptan düşürülmesi	(2)	(27)	-	(29)
Amortisman	-	(60)	(15)	(75)
31 Aralık 2008'de	7	53	55	115
Açıklaması:				
Maliyet	18	457	59	534
Kümülatif değer kaybı	(11)	(55)	-	(66)
Kümülatif amortisman	-	(349)	(4)	(353)

2010

2010	Peştemaliye €m	Yazılım €m	Satın alınmış diğer maddi olmayan duran varlıklar €m	Toplam €m
Net defter değeri				
1 Ocak 2010'da	195	375	75	645
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	(194)	(194)	(65)	(453)
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	-	6	7	13
İlaveler	8	24	52	84
Elden çıkarımlar	-	(3)	-	(3)
Peştemaliye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların hesaptan düşürülmesi	-	(1)	(1)	(2)
Amortisman	-	(84)	(1)	(85)
31 Aralık 2010'da	9	123	67	199
Açıklaması:				
Maliyet	18	1,097	67	1,182
Kümülatif değer kaybı	(9)	(437)	-	(446)
Kümülatif amortisman	-	(537)	-	(537)

2009

2009	Peştemaliye €m	Yazılım €m	Satın alınmış diğer maddi olmayan duran varlıklar €m	Toplam €m
Net defter değeri				
1 Ocak 2009'da	301	583	40	924
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	118	(97)	63	84
İşletmelerin tasfiyesi	-	(3)	(13)	(16)
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	1	7	(4)	4
İlaveler	1	167	-	168
Elden çıkarımlar	-	(1)	(6)	(7)
Peştemaliye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların hesaptan düşürülmesi	(226)	(153)	(1)	(380)
Amortisman	-	(128)	(4)	(132)
31 Aralık 2009'da	195	375	75	645
Açıklaması:				
Maliyet	468	2,204	87	2,759
Kümülatif değer kaybı	(273)	(319)	-	(592)
Kümülatif amortisman	-	(1,510)	(12)	(1,522)

Değer kaybı incelemesi

Grubun iş kombinasyonlarında edindiği şerefiye her yıl 20 Eylülde değer düşüklüğü olup olmadığını kontrol etmek için, şerefiyenin tahsis edildiği her nakit yaratan birimin (NYB) geri kazanılabilir tutarı defter değeriyle karşılaştırılarak incelenir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla, önemli bir şerefiye bakiyesi söz konusu olmamıştır. Yazılımın değer kaybına asıl olarak, çeşitli platformların yeniden yapılanma faaliyetleri nedeniyle RBS ortamına taşınması ve aynı zamanda yazılımın uygulamaya geçiş planındaki değişiklikler neden olmuştur.

17 Mülk, fabrika ve ekipman

2011	Tapulu mülk €m	Kısa dönem kiratlı mülk €m	Diğer mülk €m	Bilgisayarlar ve diğer ekipman €m	İşletme kirası varlıklar €m	Toplam €m
Net defter değeri						
1 Ocak 2011'de	95	35	65	88	-	283
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	(4)	-	(65)	(25)	-	(94)
İlaveler	33	29	-	45	-	107
Elden çıkarımlar	(57)	(1)	-	(16)	-	(74)
Değer kaybı	(4)	(16)	-	(44)	-	(64)
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	(7)	(12)	-	13	-	(6)
31 Aralık 2011'de	56	35	-	61	-	152

Açıklaması:

Maliyet	101	111	4	299	-	515
Kümülatif değer düşüklüğü	(29)	(23)	(4)	(28)	-	(84)
Kümülatif değer kaybı	(16)	(53)	-	(210)	-	(279)

2010

Net book value

1 Ocak 2010'da	1,159	151	82	284	285	1,961
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	(1,073)	(92)	-	(177)	(285)	(1,627)
İlaveler	26	8	-	54	-	88
Elden çıkarımlar	-	(16)	(15)	(16)	-	(47)
Değer düşüklüğü zararları	-	(1)	-	(4)	-	(5)
Değer kaybı	(13)	(17)	(3)	(61)	-	(94)
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	(4)	2	1	8	-	7
31 Aralık 2010'da	95	35	65	88	-	283

Açıklaması:

Maliyet	129	148	4	693	-	974
Kümülatif değer düşüklüğü	(7)	(29)	61	(144)	-	(119)
Kümülatif değer kaybı	(27)	(84)	-	(461)	-	(572)

2009

Net book value

1 Ocak 2010'da	1,180	196	17	350	292	2,035
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	(78)	-	(114)	1	(32)	(223)
İşletme birleşmelerde iktisap edilenler	32	25	76	64	-	197
Kullanılabilir gruplara transferler	(50)	(37)	(3)	(49)	-	(139)
İlaveler	42	32	3	105	144	326
Elden çıkarımlar	(17)	(1)	(5)	(3)	(88)	(114)
Değer düşüklüğü zararları	-	(1)	-	(23)	-	(24)
Değer kaybı	18	(48)	113	(164)	(28)	(109)
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	32	(15)	(5)	3	(3)	12
31 Aralık 2009'da	1,159	151	82	284	285	1,961

Açıklaması:

Maliyet	2,055	392	88	1,779	569	4,883
Kümülatif değer düşüklüğü	(32)	-	-	(10)	-	(42)
Kümülatif değer kaybı	(864)	(241)	(6)	(1,485)	(284)	(2,880)

17 Mülk, fabrika ve ekipman devam

As lessor

Grup, işletme kirası kapsamında çeşitli varlıkları kiraya vermektedir. İptal edilemeyen işletme kiralalarının kira bedelleri aşağıdaki gibidir.

	2011	2010	2009
Bir yıldan daha az	-	-	21
Bir ile beş yıl arasında	-	-	187
Beş yıldan fazla	-	-	80
Toplam	-	-	288

31 Aralık 2011 itibariyle sona eren yıl için, gelir tablosunda, €1 milyon (2010 - €3 milyon; 2009 - €8 milyon) kira gelirlerine tahakkuk ettirilmiş olup doğrudan bağlantılı giderler sıfırdır (2010 - sıfır; 2009 - sıfır).

18 Ön ödemeler, tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Ön ödemeler ve ertelenmiş masraflar	649	1,258	2,371
Cari vergi	444	696	596
Net fazladaki emeklilik programları (bkz. Not 4)	61	110	214
Diğer varlıklar	3,864	3,324	4,357
	5,018	5,388	7,538

19 Sona erdirilen faaliyetler ve elden çıkarılan grupların varlıkları ve borçlar
(a) Sona erdirilen faaliyetlerden elde edilen kâr/(zarar), vergi sonrası net

	2011	2010	2009
	€m	€m	€m
Toplam gelir	48	1,415	4,908
İşletme giderleri	(4)	(1,094)	(3,802)
Değer düşüklüğü tahsilatı/(zararları)	9	(45)	(1,172)
Vergi öncesi kâr/(zarar)	53	276	(66)
Rezervlerin elden çıkarılmadan önce geri dönüşümünden kazanç	-	1,984	96
Gerçekleştirilmiş rezervler	-	(1,180)	-
Vergi öncesi işletme kârı/(zararı)	53	1,080	30
Kâr üzerinden vergi	(13)	(95)	(48)
Vergi sonrası kâr/(zarar)	40	985	(18)

Hollanda Devleti ve Santander'in iktisap ettiği tüm işletmeler, durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılır. Hollanda Devletinin iktisap ettiği işletmelerin çoğunun 6 Şubat 2010 tarihinde başarılı bir şekilde yeni ABN AMRO Bank'tan ayrılmasının ardından bu işletmeler, satış için elde tutulan elden çıkarılacaklar grubu için UFRS kurallarına uygun hale gelmiştir. Yeni ABN AMRO Bank'ın hukuki olarak ayrılması 1 Nisan 2010 tarihinde, RBS Holdings N.V'nin, o işletmedeki hisselerinin yeni kurulmuş bir Hollanda Devleti iştiraki olan ABN AMRO Group N.V. adındaki bir holding şirketine satılmasıyla gerçekleşmiştir.

Bu işletmelerin Hollanda Devletine satışından elde edilen kazanç Hollanda Devleti namı hesabına RFS Holding'e yapılan temettü dağıtımına dâhil edilmiştir (Bkz not 7). Elden çıkarılan grup için önemli bir bölümünü temsil etmekte olduğundan dönem sonuçları, konsolide gelir beyanında, önceki dönem tutarları yeniden beyan edilerek, durdurulan faaliyet sonuçları şeklinde tek bir kalem satırında verilmiştir. Durdurulan faaliyetlerden elde edilen kârlar, bağlantılı faaliyet sonuçlarını ve eğer söz konusuysa, satış kazancını da içerir.

(b) Sona erdirilen faaliyetlere atfedilebilen nakit akışları

RBSH Grubunun nakit akışlarına, sona erdirilen faaliyetlere atfedilebilen şu tutarlar da dâhil edilmiştir:

	2011	2010	2009
	€m (1)	€m	€m
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları	-	(1,780)	12,916
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları	-	452	(5,805)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışları	-	145	(7,178)
Nakit ve nakit benzerlerinde net (azalma)/artış.	-	(1,183)	(67)

Notlar:

(1) Sona erdirilen faaliyetlerden net nakit akışının RBSH Grubunun 2011 yılı için konsolide varlıkları ve borçları üzerindeki etkisi, net nakit akışlarının dâhili olarak fonlanması nedeniyle sıfırdır.

(c) Varlıklar ve elden çıkarılan grupların borçları

	2011			2010	2009
	PT (1)	Diğer (2)	Toplam		
	€m	€m	€m	€m	€m
Kullanılabilir varlık grupları					
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	281	25	306	177	146
Bankalara krediler ve avanslar	926	61	987	27	85
Müşterilere krediler ve avanslar	1,619	821	2,440	1,892	3,318
Borç senetleri ve hisse senetleri	1,326	176	1,502	217	662
Türevler	739	-	739	-	418
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	30
Mahsuplaşma bakiyeleri	306	-	306	-	-
Arazi, fabrika ve ekipman	94	-	94	1	55
Diğer varlıklar	303	542	845	495	175
	5,594	1,625	7,219	2,809	4,889
Kullanılabilir borç grupları					
Bankaların mevduatları	437	8	445	-	66
Müşteri hesapları	1,883	943	2,826	1,585	7,850
Türevler	1,052	-	1,052	-	468
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	393	-	393	-	6
İkinci dereceden borçlar	-	-	-	-	6
Diğer borçlar	199	436	635	272	498
	3,964	1,387	5,351	1,857	8,894

Notlar:

(1) Varlık ve borçların çoğu, 2012 için Önerilen Transferler (PT) kapsamında RBS plc'ye transfer edilecek olan Singapur, Kazakistan ve Avustralya'daki işletmelerle ilgilidir. (2) Diğer varlıklar ve borçlar RBSG Grubu dışına transfer edilen işletmelerle ilgilidir.

19 Sona erdirilen faaliyetler ve varlıklar ve elden çıkarılan grupların borçları devam
(c) Varlıklar ve elden çıkarılan grupların borçları devam

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, elden çıkarılan gruplara ait varlıklar ve borçlar, Asya bölgesinde RBS tarafından devralınan işletmelerin, Latin Amerika bölgesindeki kredi portföylerinin, Çekirdek Olmayan sektörün Özel Sermaye portföylerinin ve de Hollanda Devleti tarafından devralınmış bakiyelerini ifade etmektedir.

Ayrıca büyük ölçüde, RBS N.V.'nin ticari faaliyetlerinin kayda değer bir kısmının, RBSH Grubu tarafından 19 Nisan 2011'de duyurulduğu şekilde, RBS plc'ye planlı transferinin ikinci safhasını temsil eden, Singapur, Avustralya ve Kazakistan'daki işletmelerle ilgili varlık ve borçları da içermektedir. Büyük ölçüde Piyasalardan, Gelişmekte olan Piyasalardan, Kredi ve Global İşlem Hizmetlerinden (GİH) oluşan Singapur'daki işler, RBS plc'ye, Düzenleme Programı, borç yenilemesi ve bağlı ortaklık hisselerinin satışı yoluyla devredilecektir.

Piyasaları, Kredi ve GİH'nin dâhil olduğu Kazakistan bağlı ortaklıkları ve Piyasalar işinin dâhil olduğu Avustralya bağlı ortaklıkları, hisse satışı yoluyla RBS plc'ye devredilecektir.

Bütün bu devirler işin veya coğrafi bölgenin önemli ayrı bir bölümünü temsil etmemekte olup dönem içindeki sonuçları da sona erdirilen faaliyetlerin sonuçları olarak sunulmamıştır.

Bu devirler, diğer hususların yanısıra her biri fiili elden çıkarmanın zamanlamasını ve kapsamını etkileyebilecek olan düzenleyici ve sair onaylara, daha başka vergilere ve devrolunacak varlık, borçlara ilişkin başkaca analizlere ve çalışanlara danışma usullere tâbi olmaktadır.

UMS 39'daki finansal enstrümanlar sınıflandırmasına göre, elden çıkartılan grupların varlıkları ve borçlarına dâhil edilen merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler, bankalara ve müşterilere verilen krediler ve avanslar, bankaların mevduatları ve müşteri hesaplarıyla takas-mahsup bakiyeleri, amorti edilmiş maliyetten ölçülen finansal enstrümanlar olarak sınıflandırılmaktadır.

Elden çıkarılan grupların varlık ve borçlarına dâhil edilen türevler, ticari amaçla elde tutulan ve gerçeğe uygun değerden ölçülen şekilde sınıflandırılmışlardır. Elden çıkarılan grupların varlıkları içinde yer alan borç senetleri ve hisse senetlerinin çoğu ticari amaçla elde tutulan olarak (2011 - €1.215.000.000; 2010 - sıfır; 2009 - €82 milyon) veya satışa hazır olarak (2011 - €110 milyon; 2010 - €1 milyon; 2009 - €1.371.000.000) sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerden ölçülmektedir. Elden çıkarılan grupların varlık ve borçları içinde gerçeğe uygun değerden yazılan finansal enstrümanların çoğu düzey 2 olarak sınıflandırılmaktadır.

RBS N.V. tarafından ihraç edilmiş belirli menkul kıymetler de dâhil olmak üzere uygun işletmelerin İngiltere'de gerçekleştirilmiş devirleri, "İngiltere Devri" olarak 2011'in son çeyreğinde tamamlanmıştır. Devir, Önerilen Devirlerin birinci safhasını temsil etmekte olup dah fazla ayrıntı için sayfa 8'e bakabilirsiniz.

RBS plc'ye Hollanda ve diğer Avrupa ülkelerindeki varlık ve borçların devrinin şimdilik 2012'nin üçüncü çeyreğinde gerçekleşmesi beklenmektedir (Hollanda ve Avrupa Orta-Doğu Afrika Bölgesi (AODA) devirleri). Bu devirlerde €40 milyar değerinde varlık ve €42 milyar değerinde borç el değiştirecektir. Devirler, borç yenilemesi, bağlı şirket satışı ve RBS plc ile AB sınırlar arası birleşmesini izleyen Hollanda'daki bir yasal gereği ayrılma işlemiyle gerçekleştirilecektir. Bu devirler, 227'den 230 kadar olan sayfalardaki proformalarda açıklanan beklenen devirlerin bir bileşenidir.

Bu devirler, diğer hususların yanısıra her biri fiili elden çıkarmanın zamanlamasını ve kapsamını etkileyebilecek olan düzenleyici ve sair onaylara, daha başka vergilere ve devrolunacak varlık, borçlara ilişkin başkaca analizlere ve çalışanlara danışma usullere tâbi olmaktadır.

20 Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Mahsuplaşma bakiyeleri (amorti edilmiş maliyet)	2,844	2,896	3,010
Açık Pozisyonlar(Ticaret için tutulan)			
Borç senetleri			
– Devlet	42	80	21
– Diğer keşideciler/ihraç edenler	229	114	1,156
Hisse senetleri	294	2,112	3,316
	3,409	5,202	7,503

21 Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Cari vergilendirme	285	261	336
Tahakkuklar	199	631	2,095
Ertelenmiş gelir	835	1,290	2,204
Diğer borçlar	2,516	3,031	9,040
	3,835	5,213	13,675

Diğer borçlara borçlar için provizyonlar ve tahakkuklar aşağıdaki gibi eklenmiştir:

Provizyonlar	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Sigorta fonu borçları	-	5	3,001
Emeklilik sonrası sağlık katkı provizyonları	-	-	5
Diğer personel provizyonları	42	52	297
Yeniden yapılandırma provizyonları	40	101	112
ABD Doları takası faaliyetleri	-	-	347
Diğer provizyonlar	324	666	1,221
	406	824	4,983

Provizyonlar içindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

	Sigorta fonu borçları	Diğer personel provizyonları	Yeniden yapılandırma	ABD Doları takası Provizyonları	Diğer provizyonlar
1 Ocak 2010'da	3,001	297	112	347	1,221
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	(3,001)	(201)	(77)	-	(726)
Döviz çevrimi ve diğer hareketler	5	(40)	39	55	85
Devralmalar/Elden çıkarmalar	-	-	25	-	129
Gelir tablosuna tahakkuk	-	7	18	-	185
Gelir tablosuna tahakkuk	-	(1)	(1)	-	(138)
Kullanılan provizyonlar	-	(10)	(15)	(402)	(90)
1 Ocak 2011'de	5	52	101	-	666
Kullanılabilir gruplar/sona erdirilen faaliyetlerle ilgili yeniden sınıflandırma	-	-	-	-	(27)
Döviz çevrimi ve diğer hareketler	(5)	(1)	-	-	2
Devralmalar/Elden çıkarmalar	-	-	(5)	-	(81)
Gelir tablosuna tahakkuk	-	10	2	-	72
Gelir tablosuna tahakkuk	-	(6)	-	-	(161)
Kullanılan provizyonlar	-	(13)	(58)	-	(147)
31 Aralık 2011'de	-	42	40	-	324

Diğer personel provizyonları özellikle mesleki sakatlık ve diğer sosyal haklarla ilgilidir. Diğer provizyonların içinde yasal takip ve davalar için provizyonlar, mülkler için provizyonlar ve işlerin normal akışı sırasındaki diğer provizyonlar yer almaktadır.

22 Ertelemiş vergi

	2011 €m		2010 €m		2009 €m				
Ertelemiş vergi varlığı	(444)		(5,440)		(5,427)				
Ertelemiş vergi borcu	116		195		241				
Net ertelenmiş vergi alacağı	(328)		(5,245)		(5,186)				
	Emeklilik €m	Hızlandırılmış yatırımca pital indirimleri €m	Provizyonlar €m	Satışa hazır finansal varlıklar (3) €m	Maddi olmayan duran varlıklar €m	Nakit akışı Hedge'i €m	Devredilen vergi zararları €m	Diğer €m	Toplam €m
1 Ocak 2010'da	(17)	(4)	(1)	(296)	(9)	(347)	(4,059)	(453)	(5,186)
Kullanılabilir gruplara transferler	-	-	(58)	-	-	-	-	-	(58)
Bağlı ortaklıkların (elden çıkartılması)/edinilmesi	(38)	-	-	-	-	-	-	24	(14)
Gelir tablosuna borçlandırma/(alacaklandırma)	-	12	(8)	(39)	1	(11)	315	36	306
Diğer kapsamlı gelirleri (alacaklandırma)/ borçlandırma	-	-	-	(526)	-	350	24	-	(152)
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	(9)	(2)	(3)	41	-	6	(112)	(62)	(141)
1 Ocak 2011'de	(64)	6	(70)	(820)	(8)	(2)	(3,832)	(455)	(5,245)
Kullanılabilir gruplara transferler	-	1	19	-	-	-	93	-	113
Bağlı ortaklıkların (elden çıkartılması)/edinilmesi	-	-	(46)	-	-	-	-	145	99
RBSG Grubuyla mahsuplaşma (1)	-	-	-	-	-	-	3,632	-	3,632
Gelir tablosuna tahakkuk	32	(8)	36	-	-	(3)	75	205	337
Diğer kapsamlı gelirleri (alacaklandırma)/ borçlandırma (3)	-	-	-	773	-	3	-	-	776
Döviz çevrimi ve diğer ayarlamalar	2	(1)	(1)	53	-	(3)	(168)	78	(40)
31 Aralık 2008'de (2)	(30)	(2)	(62)	6	(8)	(5)	(200)	(27)	(328)

Notlar:

- (1) Ertelemiş vergi varlıkları ağırlıklı olarak RBS plc'ye devir sürecindeki İngiltere işletmelerinin uğradığı zararla ilgilidir. RBS Grubu, Grubu, işletmelerin devrinden kaynaklanan zararların değerinde tazmin etmeyi kabul etmiştir. İngiltere vergi kuralları kapsamında ilgili vergi zararları işletme devrolunca RBS plc'ye geçmektedir. 2011'de €13 milyon vergi zararı devredilmiştir. Devrolunan zararların değerine karşılık olarak RBS plc tarafından RBSH Grubuna ödeme yapılmıştır.
- (2) Diğer ertelenmiş vergi varlıkları tahakkuk ettirilmiştir; bu gelecekte, diğer geçici farklılıkların ters kaydından kaynaklanan kârlardan fazla vergiye tâbi kâr bulunmasına bağlıdır. Hollanda'da vergi zararları dokuz yıla kadar bir süreyle gelecek yıllara devredilebilmektedir. Ancak değer kaybı için hazırlanmış işletme öngörülerini, gelecekte, kullanılmamış vergi zararları bakımından bu tahakkuk ettirilmiş ertelenmiş vergi varlıklarına karşı mahsubu yapılacak vergiye tâbi yeterli gelir bulunmayabileceğine işaret etmektedir. Dolayısıyla vergi varlıkları tamamen değer kaybetmişlerdir. Ertelemiş vergi varlıklarının kalanı için, değer kaybı incelemeleri için hazırlanmış işletme öngörülerini gelecekte de, tahakkuk ettirilmiş bu ertelenmiş vergi varlıklarına karşı mahsubu yapılacak vergiye tâbi yeterli gelir bulunmayabileceğine işaret etmektedir. Gelecekte vergiye tâbi kâr bulunup bulunmayacağı konusunda tereddüt olunan ülkelerde, ileriye devredilen €17.158.000.000 vergi zararıyla (1020 - €12.127.000.000; 2009 - €8.551.000.000) ilgili olarak €4.034.000.000 (2010 - €2,8 milyar; 2009 - €2.317.000.000) ertelenmiş vergi varlığı tahakkuk ettirilmiştir. Bu zararlardan €304 milyonu bir yıl içinde, €476 milyonu beş yıl içinde ve €15.239.000.000'u daha sonra itfa edecekler. Gelecek yıllara devredilen vergi zararı bakiyesi için herhangi bir zaman sınırlaması yoktur.
- (3) RBSH Grubu yönetimi ilgili varlıkları vadelerine kadar tutmayı artık düşünmediğinden, satışa hazır rezervlerle ilgili ertelenmiş vergi varlıklar bilanço dışı bırakılmıştır.

23 İkinci dereceden borçlar

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Vadeye bağlanmış kredi sermayesi	4,526	4,739	8,752
Vadesi güncellenmiş kredi sermayesi	-	-	3,650
Emanetteki imtiyazlı menkul kıymetler	2,333	2,155	2,264
	6,859	6,894	14,666

26 Kasım 2009'da RBSG Group, Majestelerinin Birleşik Krallık (İngiltere) Hazine'siyle ('HM Treasury') bir Devlet Yardım Taahhüdü Senedi (State Aid Commitment Deed) imzaladı. Bu sentte, RBSG Grubu tarafından Majestelerinin Hazinesine, Majestelerinin Hazinesinin RBSG Grubu'na sağladığı devlet yardımı onayını elde edebilmesi amacıyla Avrupa Komisyonu'na vermiş olduğu taahhütlere uyabilmesini sağlamak için tasarlanmış taahhütler yer almaktadır.

Bu taahhütlerin bir parçası olarak, RBSG Grubu, bu gibi herhangi bir durumda bu yönde kanuni bir yükümlülük altında kalmadığı sürece, iki yıllık bir geçerlilik süresi boyunca, mevcut melez sermaye araçları ile bağlantılı olarak RBSH Grubunun yatırımcılara herhangi bir kupon ödemesi yapmayacağını veya herhangi bir apel hakkını kullanmayacağını kabul etmiştir. Etkilenen menkul kıymetlerle ilgili bu iki yıllık kâr dağıtım kısıtlaması süresinin başlangıç tarihi 1 Nisan 2011 olacaktır.

Aşağıdaki tablo, ikinci derece borçların kalan vadelerini (1) son itfa tarihi ve (2) bir sonraki ödeme apel tarihine göre göstermektedir.

2011 – nihai geri alma	2012 €m	2013 €m	2014 - 2016 €m	2017 - 2021 €m	Sonrası €m	Sürekli €m	Toplam €m
Sterlin	-	-	-	-	-	-	-
ABD Doları	-	-	1,121	597	228	2,333	4,279
Euro	-	-	1,547	264	113	-	1,924
Diğer	-	-	-	656	-	-	656
Toplam	-	-	2,668	1,517	341	2,333	6,859

2011 – geri çağırma tarihi	Şimdiki €m	2012 €m	2013 €m	2014 - 2016 €m	2017 - 2021 €m	Sonrası €m	Sürekli €m	Toplam €m
Sterlin	-	-	-	-	-	-	-	-
US Doları	3,454	-	-	-	597	228	-	4,279
Euro	1,506	110	-	41	171	96	-	1,924
Diğer	-	-	606	-	50	-	-	656
Toplam	4,960	110	606	41	818	324	-	6,859

23 İkinci dereceden borçlar devam

	2011	2012	2013 - 2015	2016 - 2020	Sonrası	Sürekli	Toplam
	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
<u>2010 – nihai geri alma</u>							
Sterlin	4	-	-	-	-	-	4
ABD Doları	-	-	1,087	578	302	2,155	4,122
Euro	-	-	1,505	341	291	-	2,137
Diğer	-	-	-	631	-	-	631
Toplam	4	-	2,592	1,550	593	2,155	6,894

	Şimdiki	2011	2012	2013 - 2015	2016 - 2020	Sonrası	Sürekli	Toplam
	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
<u>2010 – geri çağırma tarihi</u>								
Sterlin	4	-	-	-	-	-	-	4
ABD Doları	3,242	-	-	-	578	302	-	4,122
Euro	1,500	18	80	-	261	278	-	2,137
Diğer	-	-	-	582	49	-	-	631
Toplam	4,746	18	80	582	888	580	-	6,894

	2010	2011	2012 - 2014	2015 - 2019	Sonrası	Sürekli	Toplam
	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
<u>2009 – nihai geri alma</u>							
Sterlin	8	9	-	-	-	886	903
ABD Doları	-	-	-	2,345	282	2,264	4,891
Euro	849	-	-	3,625	217	3,650	8,341
Diğer	-	-	-	531	-	-	531
Toplam	857	9	-	6,501	499	6,800	14,666

	Şimdiki	2010	2011	2012 - 2014	2015 - 2019	Sonrası	Sürekli	Toplam
	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
<u>2009 – geri çağırma tarihi</u>								
Sterlin	-	8	9	-	886	-	-	903
ABD Doları	2,264	1,100	-	696	549	282	-	4,891
Euro	4	2,416	1,003	597	1,492	213	2,616	8,341
Diğer	-	-	-	490	41	-	-	531
Toplam	2,268	3,524	1,012	1,783	2,968	495	2,616	14,666

23 İkinci dereceden borçlar devam
Vadeye bağlanmış kredi sermayesi

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
€250 milyon 4.70% CMS bağlantılı ikinci dereceden tahviller 2019	163	209	218
€800 milyon 6.25% sabit oranlı ikinci dereceden tahviller 2010	-	-	849
€100 milyon 5.13% seçmeli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden tahviller 2017 (December 2012'de geri çağrılabilir)	93	80	95
€500 milyon seçmeli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2018*	-	-	502
€1,000 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 Tahviller 2016*	-	-	1,003
€13 milyon sıfır kuponlu ikinci dereceden tahviller 2029	17	13	4
€82 milyon değişken faizli ikinci dereceden tahviller 2017*	-	-	83
€103 milyon değişken faizli ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2020*	-	-	104
€170 milyon değişken faizli garantili ikinci dereceden tahviller 2041	96	278	213
€15 milyon CMS bağlantılı değişken faizli ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2020	8	11	11
€1,500 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 bonolar 2015 (Mart 2012'de geri çağrılabilir)	1,501	1,500	1,497
€5 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 notes 2015 (Ocak 2012'de geri çağrılabilir)	5	5	5
€65 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2015*	-	-	65
US\$165 milyon 6.14% ikinci dereceden tahviller 2019	91	121	148
US\$72 milyon 5.98% ikinci dereceden tahviller 2019	56	49	38
US\$500 milyon 4.65% ikinci dereceden tahviller 2018	450	408	363
US\$1.5 milyar değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden tahviller 2015 (Mart 2012'de geri çağrılabilir)	1,121	1,087	1,005
US\$100 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2015*	-	-	70
US\$36 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2015*	-	-	25
US\$1 milyar değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2017*	-	-	696
AUD575 milyon 6.50% Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2018 (Mayıs 2013'de geri çağrılabilir)	468	448	379
AUD175 milyon değişken faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2018 (Mayıs 2013'de geri çağrılabilir)	138	134	111
€26 milyon 7.42% ikinci dereceden tahviller 2016	32	32	33
€7 milyon 7.38% ikinci dereceden tahviller 2016	9	9	9
£42 milyon amortismanlı MTN ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2010	-	-	8
£25 milyon amortismanlı MTN ikinci dereceden düşük tier 2 tahviller 2011 (Ocak 2011'de geri alınmış)	-	4	9
£750 milyon 5% sabit faizli Bermudan geri çağrılabilir ikinci dereceden yüksek tier 2 tahviller 2016*	-	-	886
US\$136 milyon (2010 and 2009 - US\$250 million) 7.75% sabit faizli ikinci dereceden tahviller 2023	108	189	175
US\$150 milyon 7.13% sabit faizli ikinci dereceden tahviller 2093	120	113	107
MYR200 milyon 4.15% ikinci dereceden tahviller 2017	50	49	41
	4,526	4,739	8,752

* ABN AMRO Holdings N.V.'nin 2010'daki yasal ayrılmasında Hollanda Devletine devredilmiştir.

23 İkinci dereceden borçlar devam
Vadesi kredi sermayesi

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
€1 milyar 4.31% sürekli Bermudan geri çağrılabilir ikinci derecedentier 1 tahviller (March 2016'da geri çağrılabilir)*	-	-	1,034
€800 milyon 10.00% sabit sürekli zorunlu çevrilebilir tier 1 tahviller 2099*	-	-	805
€967 milyon 10.00% sabit sürekli zorunlu çevrilebilir tier 1 tahviller 2072*	-	-	973
€833 milyon 10.00% sabit sürekli zorunlu çevrilebilir tier 1 tahviller 2073*	-	-	838
	-	-	3,650

* ABN AMRO Holdings N.V.'nin 2010'daki yasal ayrılmasıyla Hollanda Devletine devredilmiştir.

Emanetteki imtiyazlı menkul kıymetler (1, 2)

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
US\$1.285.000.000 5.90% Emanetteki imtiyazlı V	913	842	898
US\$200 milyon 6.25% Emanetteki imtiyazlı VI	142	131	136
US\$1,800 milyon 6.08% emanetteki imtiyazlı VII	1,278	1,182	1,230
	2,333	2,155	2,264

Notlar:

(1) Temettüler birikimsizdir. Eğer RBS Holdings N.V hiçbir parite menkul kıymete temettü ödemediyse beyan edilmezler. Eğer RBS Holdings N.V. adi hisse senetlerine veya parite menkul kıymetlere temettü öder veya böyle menkul kıymetleri geri satın alırsa, dağıtımlar aşağıda madde (2)'de tarif edilen kısıtlamalara tâbi olacak şekilde yapılmalıdır.

(2) Emanetteki imtiyazlı menkul kıymetler, Avrupa Komisyonu ile mutabık kalınmış kupon ödemeleri kısıtlamalarına tâbidir (bkz. sayfa 163).

24 Sermaye**Çıkarılmış adi hisse sentlerindeki hareket**

	Sayısı	€m
Çıkarılmış ve tamamen ödenmiş 1 Ocak 2011'de	3,306,843,332	1,852
31 Aralık 2011 tarihindeki bakiye	3,306,843,332	1,852
Çıkarılmış ve tamamen ödenmiş 1 Ocak 2010'da	3,306,843,332	1,852
31 Aralık 2010 tarihindeki bakiye	3,306,843,332	1,852
Çıkarılmış ve tamamen ödenmiş 1 Ocak 2009'da	3,306,843,332	1,852
31 Aralık 2009 tarihindeki bakiye	3,306,843,332	1,852

Şirketin kayıtlı sermayesi, €4.704.000.224'tür. Bu sermaye, her biri 0.56€ nominal değere sahip 8.400.000.400 adi hisseye bölünmüştür. İhraç edilmiş ancak bedeli tamamen ödenmemiş hisse bulunmamaktadır.

Her bir adi hisse hamiline bir oy hakkı vermektedir. Yasada veya esas mukavelesinde belirtilen kimi istisnalar saklı kalmak kaydıyla, kararlar verilen oyların mutlak çoğunluğuyla alınmaktadır.

25 Rezervler**Hisse senedi ihraç primi rezervi**

Hisse senedi ihraç primi rezervinde 2011'de herhangi bir hareket olmamıştır. 2010'da, paylara bölünmüş varlıkların geri kalanını ve Hollanda Devleti tarafından iktisap edilmiş işletmelerin geri kalanını sermayeleştirmek için, Santander ve Hollanda Devleti, RFS Holdings B.V. aracılığıyla, €0,1 milyarlık ve €0.3 milyarlık hisse senedi primi katkısı sağlamıştır. RBS Grubu, 2010 yılının ikinci yarısında €0.5 milyarlık hisse senedi ihraç primi katkısı sağlamıştır. 2009'da, RFS Holdings B.V., €6.6 milyarlık hisse senedi ihraç primi katkısı sağlamıştır.

Hisseler ihraç edildiğinde, hisselerin nakit dışı bir bedel karşılığında ihraç edildiği durumlar haricinde, her hisse sahibi, hisselerinin toplam tutarıyla orantılı rüçhan hakkına sahip olacaktır.

RBS Holdings'in infisahı veya tasfiyesi halinde, tüm borçların ödenmesinden sonra geri kalan varlıklar, adi hisse sahiplerine payları oranında dağıtılacaktır.

Hollanda yasaları, kâr dağıtımını yapmak ve hisse senedi ihraç primi hesabının izin verilen kullanımlarını belirlemek için şirketin yalnızca serbestçe dağıtılabilen rezervlerinin hesaba katılmasına izin vermektedir. Grup, sermaye verimliliğini, düzenlemeye tabi işletmeler de dâhil olmak üzere bağlı şirketlerde rezervler bulundurmaya suretiyle optimize etmektedir. Rezervlerin şirkete aktarılmasından veya sermayenin düzenlemeye tabi işletmeler tarafından itfa edilmesi, ilgili düzenleme makamının istediği sermaye kaynaklarının bulundurulmasına tabi olabilir.

26 Menkul kıymetleştirme ve varlık transferleri**Teminatlı fonlama**

RBSH Grubunun, mevcut toptan fonlama programlarını tamamlamak ve repo piyasalarına erişmek için kurum içi varlıkların menkul kıymetleştirilmesi ve ipotekli tahvil fonlaması programları yoluyla teminatlı fonlara erişimi bulunmaktadır. RBSH Grubu, bu teminatlı fonlama sistemiyle ilgili takyidat [rehin, ipotek vb.] düzeylerini izlemekte ve yönetmektedir. Buna, RBSH Grubunun, kurum içi menkul kıymetleştirmede ve/veya yedek likidite olarak kullanılabilir ipotekli tahvillerde kullanılabilir potansiyel takyidatını da içermektedir.

Kurum içi menkul kıymetleştirme

RBSH Grubunun, varlıkların, iflas riskinden arı özel amaçlı işletmeler (ÖAI) tarafından fonlanan borç senedi ihraçlarına devredildiği bir kurum içi varlık menkul kıymetleştirme programı bulunmaktadır. Portföy risk ve ödüllerinin çoğu RBSH Grubu ve bu ÖAI'ler tarafından uhdelelerinde tutulmakta ve konsolide edilmekte, devredilen varlıkların hepsi RBSH Grubunun bilançosunda tutulmaktadır. Bazı kurum için menkul kıymetleştirmelerde RBSH Grubu, önde gelen merkez bankalarıyla olan repo anlaşmalarının teminatı olarak rehin verilebilir olan ihraç edilmiş bütün menkul kıymetleri satabilecektir.

Devam eden tahakkuk

Aşağıdaki tablo, varlıkların defter değerleri ve bu menkul kıymetleştirmenin borçlarıyla birlikte varlık sınıflandırmalarını ve de varlığın bütün risk ve ödüllerinin kayda değer ölçüde RBSH Grubu tarafından elde tutulduğu diğer varlık transferlerini düzenlemektedir.

Asset type	2011		2010		2009	
	Varlıklar €m	Borçlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m	Varlıklar €m	Borçlar €m
Konut ipotekleri	335	304	423	387	685	935
Diğer krediler	-	-	-	-	414	578
Diğer ticari kâğıt aracı kuruluşları	-	-	-	-	133	130
	335	304	423	387	1,232	1,643

Katılımın devamı

RBSH Grubu, komple bir finansal varlığın belirli bölümlerinin kısmen bilanço dışı bırakıldığı herhangi bir işleme iştirak etmemiştir.

Menkul kıymet repo anlaşmaları ve borç verme işlemleri

RBSH Grubu, kapsamı dâhilinde normal piyasa uygulamalarına göre teminat devrettiği menkul kıymet repo anlaşmaları ve menkul kıymet borç verme işlemleri yapmaktadır. Anlaşmalar genellikle, menkul kıymetlerin değerinin önceden belirlenmiş bir düzeyin altında olması durumunda, ek bir teminat sağlanması gerektirir. İngiltere ve ABD piyasalarındaki repo işlemi standart koşulları kapsamında teminatın alıcısının, işlemin kapatılması sırasında dengi menkul kıymetler iade etmek kaydıyla teminatı satma ve yeniden rehneme doğrultusunda kısıtlanmasız bir hakkı bulunmaktadır.

Yapay menkul kıymetleştirme

RBSH Grubunun menkul kıymetleştirme portföyü, öz kaynaklı programlardan ve sponsor ve yatırımcı pozisyonlarından oluşur. Eskiden devrolunmuş kurum içi kaynaklı "Basel 1" programları, Basel 1'le bağlantılı sermaye muafiyeti sağlamak üzere yapılandırılmıştır. Haziran 2010'dan itibaren, Basel 2 kapsamında bu programlar artık herhangi bir muafiyet sağlamamaktadır. Eskiden devrolunmuş programların çoğu 2010 sürecinde ya tasfiye edilmiş ya da tasfiye edilme sürecindedir. 2011'deki yapay menkul kıymetleştirmelerin tutarı €0,3 milyardır (2010 - €10,9 milyar; 2009 - €119 milyar). 2010'daki tutar, RBSH Grubu ile RBS plc arasındaki, RBSH Grubunun sermaye pozisyonunu iyileştirmek için yapılan yapay bir menkul kıymetleştirme işlemi ile bağlantılıdır. Koruma, RBS plc'den kurumsal krediler portföyü bazında satın alınmıştır.

Hollanda Devletinden, Hollanda ipotek portföyüyle (31 Aralık 2009'da €34.4 milyar) satın alınan koruma (KTS), Hollanda Devletinin devraldığı ve yasal olarak 1 Nisan 2010 tarihinde ayrılan işletmelerin üzerinde kalmıştır.

Repo işlemleri kapsamında satılan menkul kıymetler, eğer RBSG Grubu, sahip olmanın bütün risk ve ödülleri büyük ölçüde uhdesinde tutarsa bilanço dışı bırakılmamaktadır. Böylesi repo anlaşmaları kapsamında devredilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri (ve defter değeri), aşağıda belirlendiği üzere bilançoda borç senetleri arasına dâhil edilmektedir. Bütün bu menkul kıymetler hamilleri tarafından satılabilmekte veya yeniden rehnedilebilmektedir.

Bilançodaki borç senetlerine dâhil repo işlemleri kapsamında devredilen menkul kıymetlerin rayiç değeri €17,3 milyardır (2010 – €9,8 milyar; 2009 – €6,9 milyar). Ters repo anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak alınan menkul kıymetlerin tutarı, €9,4 milyar olup (2010 – €8,1 milyar; 2009 – €7,3 milyar) olup bunun da €8,9 milyarı (2010 – €7,2 milyar; 2009 – €6,5 milyar), RBSH Grubunun kendi işlemleri için yeniden satılmış veya yeniden rehnedilmiştir.

26 Menkul kıymetleştirme ve varlık transferleri devam**Verilen diğer teminat**

Bu öncelikle bankaya veya diğer borçlanmalar için rehin verilen varlıklarla ilgilidir.

<u>Borçlara karşılık rehnedilmiş varlıklar</u>	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Müşterilere kredi ve avanslar	335	423	1,086
Borç senetleri	329	-	-
	<u>664</u>	<u>423</u>	<u>1,086</u>
<u>Varlık teminatlı borçlar</u>	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Bankaların mevduatları	28	-	130
İhtilafı borçlanma senetleri	636	387	894
	<u>664</u>	<u>387</u>	<u>1,024</u>

27 Sermaye kaynakları

RBSH Grubunun yasal sermaye kaynakları aşağıdaki gibidir:

	2011 -2011 €m	2010 2010 €m	2009 2009 €m
Yasal sermayenin yapısı			
Tier 1			
Ana şirket hissedarlarına atfedilen özsermaye	3,318	4,948	18,880
Azınlık kâr payları	21	24	36
Aşağıdakilere ilişkin düzenlemeler:			
Peştemaliye ve diğer maddi olmayan varlıklar	(10)	(25)	(103)
- Satışa hazır borç senetlerinin tahakkuk ettirilmemiş zararları	3,066	2,530	1,059
- Satışa hazır borç senetlerinin tahakkuk ettirilmemiş kazançları	(148)	(112)	(219)
- Diğer düzenleyici ayarlamalar	(1,298)	(1,265)	192
Ana iş Tier 1 Sermayesi	4,949	6,100	19,845
İmtiyazlı hisse senetleri	2,511	2,421	5,014
Eksi Tier 1 sermayeden indirimler	(427)	(838)	(1,485)
Toplam Tier 1 sermayesi	7.033	7.683	23.374
Tier 2			
- Satışa hazır hisse senetlerinin tahakkuk ettirilmemiş kazançları	148	112	219
Sürekli ikinci dereceden borç	3,699	4,105	7,841
Eksi Tier 2 sermayeden indirimler	(591)	(838)	(1,485)
Toplam Tier 2 sermayesi	3.256	3.379	6.575
Tier 3	-	-	-
Toplam yasal sermaye	10,289	11,062	29,949

Sermaye tabanı ile işletmelerin temelde yatan riskleri arasında ihtiyatlı bir ilişkiyi sürdürürken uygun şekilde yaygınlaştırmak ve hissedarlara olan getirileri optimize etme faaliyetleri sırasında etkin bir şekilde kullanmak için uygun bir sermaye tabanına sahip olmak, RBSH Grubunun politikasıdır. RBSH Grubu, bu politikayı uygularken Hollanda Merkez Bankasının (DNB) denetim kurallarını da göz önünde bulundurmaktadır.

DNB, Hollanda bankacılık sektöründeki sermaye yeterliliğinin bir ölçüsü olarak Sermaye Oranlarını kullanarak bir bankanın sermaye kaynaklarını onun risk ağırlıklı varlıklarıyla (RAV'larıyla) karşılaştırmaktadır (işin doğasındaki kredi riski ve diğer riskleri yansıtmak için, varlıklar ve bilanço dışı risklerin ağırlığı değerlendirilmektedir). 30 Haziran 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, RBSH Grubu Basel 2 statüsüne geçmiştir. 2009 oranları, Basel 1 esasına göre hesaplanmış olup Hollanda Devleti ve Santander tarafından iktisap edilmiş ve 1 Nisan 2010 tarihinde ABN AMRO Bank'ın hukukten ayrılmasından önceki dönemde var olan işletmelerin dahilini yansıtmaktadır.

28 Bilgi notları**Koşullu borçlar ve taahhütler**

Aşağıdaki tabloda verilen tutarlar, yalnızca 31 Aralık tarihinde tamamlanmamış işlerin hacmine ilişkin bir gösterge olması açısından verilmiştir. RBSH Grubu, müşteriler tarafından taahhüt edilen yükümlülüklerin ifa edilmemesi durumunda kredi riskine maruz olsa da, verilen tutarlar, Grubun gelecekteki zarar beklentilerine ilişkin herhangi bir gösterge sağlamaz veya sağlamayı amaçlamaz.

	1 yıldan az €m	1 yıldan fazla 3 yıldan az €m	3 yıldan fazla 5 yıldan az €m	5 yıldan fazla €m	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Koşullu borçlar:							
Garantiler ve teminat olarak rehedilmiş varlıklar	13,009	1,963	853	5,078	20,903	23,930	32,379
Diğer koşullu borçlar	2,187	24	-	83	2,294	4,815	4,388
	15,196	1,987	853	5,161	23,197	28,745	36,767
Taahhütler							
Kullanılmamış resmi akreditifler, kredi limitleri ve diğer kredi taahhütleri							
- Bir yıldan daha az	2,571	57	191	99	2,918	4,032	8,982
- Bir yıl ve üzeri	4,034	6,380	6,329	2,616	19,359	33,845	39,611
Diğer taahhütler	39	59	3	-	101	117	2,927
	6,644	6,496	6,523	2,715	22,378	37,994	51,520

Müşteriler adına akdedilen ve karşılığında müşterilerden alacaklı olunan bankacılık taahhütleri ve şarta bağlı borçları, varlıklar ve borçlara dâhil edilmemiştir. Karşı tarafın temerrüde düşmesi ve tüm karşı talepler, teminat veya güvencelerin değersiz olduğunun ortaya konulduğu durumda, RBSH Grubunun maksimum kredi zararı riski, yukarıdaki tabloya dâhil edilen bu araçların akdi nominal bedeli ile ifade edilir. Bu taahhüt ve şarta bağlı borçlar, RBSH Grubunun normal kredi onay sürecine tâbidir.

Şarta bağlı borçlar

Garantiler – Grup, müşterileri adına teminatlar verir. Finansal garanti, RBSH Grubunun bir müşterinin temerrüde düşmesi durumunda, o müşterinin üçüncü şahıslara karşı olan yükümlülüklerini karşılayacağına ilişkin gayrikabili rücu bir yükümlülük olarak ifade edilir. RBSH Grubunun bir garanti kapsamında ödemek zorunda kalabileceği maksimum tutar, yukarıdaki tabloda belirtilen anapara tutarıdır. Grup, garantilen çoğunun sürelerinin, kullanılmaksızın dolacağını beklemektedir.

Diğer şarta bağlı borçlar – bunlar, banka teminat mektupları, müşteri borç senetlerine aval ve kesin teminatlar, gümrüğe verilen teminatlar, kefalet ve garantiler gibi müşterinin ticari faaliyetleriyle bağlantılı şarta bağlı borçları kapsamaktadır. İşin normal akışı içinde, borçlar ve şarta bağlı borçlar, RBSH Grubunun faaliyet gösterdiği çeşitli ülkelerdeki vergi pozisyonları ilgili olarak ortaya çıkmaktadır. RBSH Grubu provizyonlarla ilgili muhasebe politikası uyarınca tüm borçlar için provizyon ayırmaktadır (Sayfa 116).

Hakkında uzlaşma yoluyla çıkış olasılığının uzak ve olasılık dışı olduğu kimi şarta bağlı vergi borçlarının finansal etkisinin tahmin edilmesi mümkün değildir.

Ayrıca, RBSH Grubunun, Hollanda Devletinin devraldığı ve yeni ABN AMRO Bank N.V.'ye dâhil olan işletmelerle ilgili borçlara ilişkin yükümlülükleriyle bağlantılı olan €4,0 milyar, 31 Aralık 2010 tarihindeki diğer şarta bağlı borçlara dâhil edilmiştir. Hollanda yasalarına göre, bir işletme şirket bölünmesi yoluyla bölünürken, varlığını sürdüren işletmeler arasında şirket bölünmesi sırasındaki alacaklılarla ilgili bir çapraz sorumluluk söz konusudur. RBSH Grubunun çapraz sorumluluğu yasayla, özkaynakları ya da ABN AMRO Bank N.V.'nin 6 Şubat 2010'daki borçlarından hangisi daha düşükse onunla ile sınırlanmaktadır. Herhangi bir çapraz sorumluluğun kristalize olma olasılığı uzak sayılmaktadır.

Taahhütler

Borç verme taahhütleri – bir kredi taahhüdü kapsamında, RBSH Grubu, bir müşteriye gelecekte fon kullanılmayı kabul etmektedir. Genellikle belirtilen vadesi olan kredi taahhütleri koşulsuz olarak iptal edilebilir veya kullanılan kredinin tüm koşulların yerine getirilmesi veya tüm feragatlerin yapılması şartıyla, devam ettirilebilmektedir. Borç verme taahhütleri, ticari teminat kredileri ve kredi limitleri, ticari kâğıt aracı kuruluşlarına yönelik likidite olanakları ve atıl açık kredi kullanma olanaklarını kapsamaktadır.

Diğer taahhütler – bunlar arasında, belirli belgelerin ibraz edilmesi karşılığında adı geçen lehtara RBSH Grubu tarafından ödeme yapılmasını öngören ticari akreditifler olan vesaik mukabili krediler, vadeli varlık alımları, vadeli mevduatlar ve çekilişe tabi olmayan senet ihracı ve döner nitelikte yüklenim kolaylıkları ile diğer kısa vadeli ticari işlemleri kapsar.

28 Bilgi notları devam**Hesaplarda karşılığı ayrılmayan gelecekteki giderlere ilişkin akdi yükümlülükler**

Aşağıdaki tabloda, yılsonu itibarıyla hesaplarda karşılığı ayrılmayan gelecek aylara ait giderlere ilişkin akdi yükümlülükleri göstermektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
İşletme kiralari			
Feshedilemez kira sözleşmeleri kapsamında ödenecek minimum kiralari (1)			
1 yıl içinde	81	95	182
1 yıl sonra ve 5 yıl içinde	154	206	391
5 yıldan sonra	272	284	323
	507	585	896
Arazi, fabrika ve ekipman			
Diğer sermaye masrafları	-	2	52
Mal veya hizmet alım sözleşmeleri (2)	-	-	9
Toplam	507	587	957

Notlar:

(1) Ağırıklı olarak taşınmaz mülk kiralari

(2) 1 yıl içinde vadesi gelecekler: Yok (2010 – yok; 2009 - €3 milyon)

Davalar ve soruşturmalar

RBSG Grubu ve belirli RBSG Grubu üyeleri, Hollanda'daki, İngiltere'deki, Birleşik Devletlerdeki ve diğer ülkelerdeki işle ilgili normal faaliyetlerden kaynaklanan davaların, soruşturmaların ve düzenleyici işlemlerin tarafı olmaktadır. Bütün bu hususlar dışarıdan profesyonel danışmanların yardımıyla periyodik olarak yeniden değerlendirilmekte, uygun düştüğünde de RBSH Grubunun sorumlu tutulma olasılığı belirlenmektedir. RBSH Grubu, geçmiş olaylardan kaynaklanan borcun ödenmesi için, ekonomik çıkar sağlanmasının gerekebileceği durumda ve söz konusu borcun tutarı için güvenilir bir tahminde bulunulabildiğinde, bu hususlarla ilgili doğabilecek sorumluluğa karşı provizyon tahakkuk ettirmektedir.

Birçok davada ve takipte herhangi bir kaybın söz konusu olup olmayacağını belirlemek ve herhangi bir kaybın tutarını tahmin etmek olanaksızdır. Herhangi bir talepten doğabilecek bir sorumluluğun makul olarak tahmin edilebilmesinden önce önemli gerçeklerle ilgili konuların potansiyel olarak zaman alan keşfinin yapılması ve belirlenmesi ve de söz konusu dava ve takiplerle ilgili yeni veya çözüme kavuşturulmamış hukuki soruların ele alınması dâhil çok sayıda yasal ve olgusal sorunun çözülmesi gerekmektedir. RBSH Grubu, bu taleplerin, özellikle henüz gelişmelerinin erken aşamasında olanlarının veya davacının kayda değer ya da belirlenemeyen tazminatlar istediği durumlarda çözüme kavuşturulup kavuşturmayacağını, nasıl veya ne zaman kavuşturulacağını, ya da sonunda ödeme, ceza veya kurtuluş yolunun, eğer söz konusu olacaksa, ne olabileceğini öngörememektedir.

RBSH Grubunun tarafı olduğu davaların ve hukuki takiplerin, soruşturmaların ve düzenleyici işlemlerin sonucu doğası itibarıyla belirsizdir. Yönetim, bu dava ve hukuki takipler, soruşturmalar ve düzenleyici işlemlerle ilgili olarak elindeki bilgiler temelinde 31 Aralık 2011 itibarıyla uygun provizyonları ayırmıştır.

Hiçbir RBSH Grubu üyesi, işbu belgenin tarihinden önceki 12 aylık dönem boyunca, bu 'Davalar' ve 'Soruşturmalar, incelemeler ve hukuki dava ve takipler' bölümlerinde belirlenenler dışında, bir bütün olarak RBS Holdings N.V., RBS N.V. ve/veya RBSH Grubunun finansal konumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkileri olan veya yakın geçmişte olmuş sürmekte ya da olası herhangi bir devlet takibatına, adli veya tahkim davasına (derdest olanlar veya açılma tehdidi söz konusu olup da RBS Holdings N.V. ya da RBS N.V.'nin bilgisi dâhilinde olanlar dâhil) karışmamıştır.

Aşağıda tarif edilmiş bu önemli dava ve hukuki takip ile soruşturmaların, inceleme ve işlemlerin her birinde, aksi açıkça belirtilmiş olmadıkça, sorumluluğun ve eğer varsa, söz konusu bu dava ve takiplerin, soruşturmaların ve incelemelerin ya da ilgili herhangi bir gelişmenin RBSH Grubu üzerindeki olası etkisini güvenilir bir şekilde ve herhangi bir kesinlikle tahmin edilmesi mümkün değildir. Ancak, bu hususların herhangi bazıları RBSH Grubunun aleyhine sonuçlanacak olursa bunların her birinin ya da hepsinin, RBSH Grubunun herhangi bir dönem içindeki konsolide net varlıkları, faaliyetlerinin sonuçları veya nakit akışları üzerinde önemli olumsuz etkisi olabilecektir.

Dava**Madoff**

Aralık 2010'da, Bernard L. Madoff ve Bernard L. Madoff Investment Securities LLC'nin iflas masasının kayyumu olan Irving Picard, Grup aleyhine, \$270 milyonluk bir dava açmıştır. Bu, Aralık 2010'da başka altı kuruluşa daha açılan davalara benzeyen bir tahsilat davasıdır. Grup, alt fonlarla Madoff fonlarına yatırım yapmıştır. Kayyum, Grubun, 'Madoff'un olası sahteciliğini bile bile veya biliyor olması gerekirken', alt fonlardan iftalarda \$71 milyon ve swapın karşı taraflarından ise \$200 milyon aldığını iddia etmektedir. Kayyum, bu transferlerin, ABD iflas kanunu ve New York kanunları kapsamında alıcı lehine mal kaçırma veya hileli temlikler olduklarını iddia etmekte ve bunları Madoff iflas masası lehine geri alma hakkı talep etmektedir. Ekim 2011'de ayrıca \$21,8 milyon tutarında bir talep daha açılmıştır. RBSH Grubu, bu dava için sağlam ve güvenilir hukuki ve maddi savunmaya sahip olduğunu düşünmektedir ve kendisini güçlü bir şekilde savunma niyetindedir.

28 Bilgi notları devam**Dava devam****Londra Interbank Teklif Oranı (LIBOR)**

RBSG Grubunun belirli üyelerinin isimleri, ABD'de LIBOR'un belirlenmesi konusunda açılmış bir dizi "grup lehine açılmış davada" davalı olarak geçmektedir. Şikayetler büyük ölçüde birbirine benzemektedir ve RBSG Grubu ile heyetteki diğer bankaların hem tek tek hem de toplu olarak, çeşitli piyasalardaki LIBOR ve LIBOR temelli türevlerin fiyatlarını çeşitli araçlarla manipüle etmek suretiyle ABD emtia ve anti-tröst yasalarıyla eyaletlerin "medeni" yasalarını ihlal ettiği ileri sürülmektedir. RBSG Grubu, bu ve gelecekteki iddialara karşı sağlam ve geçerli yasal ve olgusal savunmaları olduğunu düşünmektedir.

World Online

Kasım 2009'da, Hollanda Yüksek Mahkemesi, World Online International N.V. (World Online) 2000'deki ilk halka arzından kaynaklanan taleplerle ilgili olarak World Online International N.V., Goldman Sachs International ve ABN AMRO N.V. (artık şimdi RBS N.V. olarak biliniyor) aleyhine bir tespit kararı vermiştir. Bu kararda davalıların ilk halka arzla ilgili olarak belirli haksız eylemlerde bulunduğu sonucuna varmıştır. Hükümde, sorumluluk veya zarar miktarı saptanmamıştır. Davalı bankalar, üzerinde uzlaşma sağlanan tutarları belirli yatırımcılara ödemeyi kabul etmiş olup 2000 yılında World Online tarafından devralınmış bir şirketle bağlantılı bir grup kişinin Aralık 2011'de RBSH Grubunun dikkatine sunulan olası yeni talebi de dâhil olmak üzere diğer yatırımcıların talepleri konusunda da müzakereler sürmektedir. RBSH Grubu bu uzlaşmaların ya da işin sonucunda doğabilecek sorumluluk veya kaybın, RBSH Grubunun finansal pozisyonu veya kârlılığı üzerinde önemli bir etkisi olacağına inanmamaktadır.

Diğer uyumsuzluk, yasal takip ve davaların özeti

Yukarıda tarif edilen hususlara ek olarak RBSH Grubu, Hollanda ve Birleşik Krallık ve Amerika Birleşik Devletlerini de kapsayan birçok yabancı ülkede, işin olağan akışı içinde kendisi aleyhine açılan ve kendisinin açtığı davalar da dâhil olmak üzere başka yasal takip ve davalarla da ilgilenmektedir. RBSH Grubu, bu diğer fiili, tehdit niteliğindeki ve bilinen potansiyel talep, dava ve yasal takipleri incelemiş ve hukuk danışmanlarıyla yaptığı görüşmelerden sonra, bu diğer talep, dava ve yasal takiplerin sonuçlarının herhangi bir dönem içinde RBSH Grubunun net varlıkları, faaliyetlerinin sonuçları veya nakit akışları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

Soruşturmalar, incelemeler ve takipler

Grubun işleri ve mali durumu, Hollanda, İngiltere, Avrupa Birliği ve Amerika Birleşik Devletleri ile başka yerlerdeki çeşitli hükümet ve düzenleyici makamların mali veya diğer politikaları ile tasarruflarından etkilenebilmektedir. RBSH Grubu Hollanda, İngiltere ve Amerika Birleşik Devletlerindeki de dâhil olmak üzere ilgili düzenleyici makamlarla sürekli ve düzenli olarak, operasyonel, sistem ve kontrol değerlendirmeleri ve rüşveti önleme, kara para aklamayı önleme ve geçerli yatırım rejimlerine uygunlukla ilgili olanlar da dâhil olmak üzere çeşitli konulara ilişkin görüşmeler yapmakta olup ve bu görüşmeleri sürdürecektir. Görüşülen veya tespit edilen herhangi bir hususun, düzenleme makamları tarafından soruşturma veya başka bir işlem konusu yapılması, RBSH Grubunun masraflarında bir artış, sistemlerde ve kontrollerinde iyileştirilme yapılması, kamu tarafından veya özel suçlamalara maruz kalması, RBSH Grubunun iş faaliyetlerine kısıtlama getirilmesi veya para cezası ile sonuçlanma olasılığı bulunmaktadır. Bu olaylar veya koşullardan herhangi biri, RBSH Grubu, işleri, izin ve ruhsatları, itibarı, faaliyet sonuçları ya da ihraç ettiği menkul kıymetlerin fiyatları üzerinde önemli ölçüde etki yapabilecektir.

Hollanda, İngiltere, Avrupa Birliği, Birleşik Devletler ve başka yerlerdeki perakende bankacılık ve tüketici kredisi sektörlerinin işleyişine ilişkin siyasi ve düzenleyici denetim sürmektedir. Politika ve düzenleyici tedbirlerde gelecekte yapılacak değişikliklerin niteliği ve etkisi öngörülemez olup RBSH Grubunun denetimi dışındadır ama bunların RBSH Grubunun herhangi belirli bir dönemdeki konsolide net varlıkları, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

RBSH Grubu, aşağıda açıklanan soruşturma ve takiplerde tam anlamıyla işbirliği yapmaktadır.

ABD Doları takası faaliyetleri

Mayıs 2010'da, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığının (DoJ) dolar takas faaliyetleri, Yabancı Varlıkların Kontrol Ofisi uygunluk prosedürleri ve diğer Banka Sırları Kanununa uygunluk hususları ile ilgili olarak yürütülen bir cezai soruşturmasının ardından RBS N.V., soruşturmayı çözüme ulaştırarak, bakanlık ile resmi bir Kovuşturma Erteleme Anlaşması (KEA) akdetmiştir. RBS N.V., KEA uyarınca \$500 milyon para cezası ödemiş ve KEA'nın koşullarına uymayı ve ileride başlatılacak herhangi bir soruşturmada tam bir işbirliği yapmayı kabul etmiştir. Para cezasının ödemesi, Nisan 2007'de sulh olmaya yönelik bir prensip anlaşmasının ilk ilan edildiği Nisan 2007'de ayrılan karşıllıktan yapılmıştır. 20 Aralık 2011'de DoJ, ABD Bölge Mahkemesine başvurmuş ve KEA'nın konusu olan cezai bilgilerin, RBS N.V. nin KEA'daki koşul ve yükümlülükleri yerine getirdiğini belirterek düşürülmesini istemiştir. ABD Bölge Mahkemesi DoJ'nun talebini aynı gün kabul etmiş, bu konu da artık tamamen çözüme kavuşmuştur.

Bağımsız Bankacılık Komisyonu

11 Nisan 2011'de yayınlanan ara raporun ardından İngiltere hükümetinin Bağımsız Bankacılık Komisyonu (BBK), 12 Eylül 2011'de Bankacılık Reformu Bakanlar Kurulu Komitesi'ne nihai raporunu göndermiştir. Nihai raporda, (i) bireysel bankacılık uygulama faaliyetlerinde fon koruma uygulaması, (ii) zarar soğurganlığı (yatırılan teminat dâhil), (iii) rekabete ilgili olanları da içeren bir dizi tavsiyede bulunmaktadır.

İngiltere hükümeti 19 Aralık 2011'de Nihai Rapora, BBK'nin tavsiyelerinin çoğunu kabul etme niyetini teyit eden bir yanıt yayınlamıştı (Yanıt). Hükümet, "yaşamsal bankacılık hizmetlerinin – özellikle de bireysel mevduatların alınmasının – 'fon koruma uygulaması' bankalarca yapılması" ve bu bankaların belirli yatırım bankacılığı faaliyetlerine girmekten men edilmesi" hususlarında mutabık kalmıştır. BBK'nin zararın soğurulması ve rekabet konularındaki tavsiyelerini de genel olarak kabul etmektedir.

İngiltere hükümeti, BBK'nin tarafından ana hatları belirtilen genel ilkelerin tam olarak nasıl uygulanacağı konusunda kapsamlı danışmalara başlamıştır ve Beyaz Kitabı (Resmi Raporu) 2012 ilkbaharında çıkarmaya niyetlidir. Şimdiki parlamentonun görev süresi Mayıs 2015'te sona ermeden önce birinci ve ikinci mevzuatı tamamlama, sonrasında fon koruma önlemlerini olabildiğince erken şekilde ve de zarar soğurma önlemlerini de 2019'a kadar uygulama niyeti içindedir. İngiltere hükümeti hesaptan hesaba geçiş değişikliklerinin programlandığı gibi Eylül 2013'de dek tamamlanması konusundaki kararlılığını da belirtmiştir.

28 Bilgi notları devam**Soruşturmalar, incelemeler ve takipler devam**

Rekabet konusu bakımından İngiliz hükümeti, saydamlığı ve piyasaya girişi geliştirme ve de sahanın yeni girişimciler için uygun hale getirilmesini sağlama amaçlı bir dizi yeni inisiyatif tavsiye etmiştir. İngiliz hükümeti ayrıca, Majestelerinin Hazinesinin, İngiltere Ödemeler Konseyinin tâbi olacağı düzenleme konusunu görüşmesini tavsiye etmiş ve Finansal Davranışlar Kurumunun yetki devrinin rekabet konusunu içermesi gerektiğini doğrulamıştır.

İngiltere hükümetinin danışmaları sonuçlandırılıncaya ve kesin mevzuat ve düzenleyici çatinin nasıl uygulanacağı önemli ölçüde daha çok ayrıntılı şekilde öğrenilene dek, bu önlemlerin olası etkisini herhangi bir isabetlilik derecesinde tahmin etmek olanaksızdır.

RBSG Grubu, tartışmaya katılmaya ve İngiltere hükümetiyle, RBSH Grubunun konsolide net varlıkları, faaliyetlerinin sonuçları ve herhangi bir dönemdeki nakit akışlarını olumsuz etkileyebilecek olan Son Rapor ve Yanıtta düzenlenen tavsiyelerin uygulanması konusunu görüşmeye devam edecektir.

LIBOR

RBSG Grubu, ABD Emtia Vadeli Alın-Satım Komisyonunun, ABD Adalet Bakanlığının Avrupa Komisyonunun, FSA-Mali Hizmetler Kurumu ve Japon Finansal Hizmetler Kurumunun da yer aldığı, LIBOR ve diğer faiz oranlarını belirlenmesini soruşturan çeşitli düzenleyiciden talepler almaya devam etmektedir. Yetkililer alım-satım bilgilerinin yanısıra LIBOR ve diğer faiz oranlarının belirlenmesi için süreç ve usullerle ilgili belge ve yazışmalarını istemektedir. RBSG Grubu, yukarıda tarif edilen soruşturmalarda işbirliği yapmanın yanısıra ilgili düzenleme sahiplerini de bilgilendirmektedir. Bu soruşturmaların ve ilgili gelişmelerin RBSH Grubuna nasıl bir etki yapabileceğini herhangi bir kesinlik derecesiyle tahmin etmek mümkün değildir.

Diğer soruşturmalar

Federal Rezerv ve devlet banka denetçileri RBSG Grubu'nun faaliyetlerini denetlemekte; RBSG ile bağlı ortaklıklarının kurum çapında yönetim, ABD Banka Gizlilik Yasası ile para aklama karşıtı uyum, risk yönetimi ve varlık kalitesi dâhil olmak üzere çeşitli hususlarla ilgili olarak iyileştirme yapması gerekmektedir. RBSG Grubu, bu tarihe dek belirlenmiş konular için önlemler uygulama süreci içindedir.

RBSG Grubu 27 Temmuz 2011'de, yönetimle, risk yönetimiyle, RBS plc ve RBS N.V.'nin 2010'daki Federal Rezerv ve devlet banka denetimlerinde saptanmış uyum sistem ve kontrolleriyle ilgili aksaklıkları ele almak için gereken önlemleri öngören Faaliyetten Men Emrine (Emir) rıza göstermiştir. Bu emir, RBSG Grubunun ABD kurumsal yapısını güçlendirmesini, kurum çapında risk yönetimi programını geliştirmesini, ABD kanunları, özellikle de ABD Banka Gizlilik Yasası ile para aklama karşıtı kanuni tüzük ve yönetmeliklerine uyumu sağlayacak programları geliştirip zenginleştirmesini gerektirmektedir. RBSG Grubu, saptanmış kaygıları ele alacak bir stratejik ve düzeltici değişim programı oluşturmuş, Emirde gerekli kılınmış düzeltici önlemleri uygulama konusunda ABD bankacılık düzenleyicilerle yakından çalışma taahhüdünde bulunmuştur.

RBSG Grubunun faaliyetleri Birleşik Devletler dışında ABD Doları ödeme işlemlerinden sorumlu olan işletmeleri de kapsamaktadır. RBSG Grubu böylesi ödemelerle ilgili politikalarını, prosedürlerini ve uygulamalarını gözden geçirmekte olup İngiliz ve Birleşik Devletler yetkilileriyle ABD ekonomik yaptırım yönetmeliklerini de içeren geçerli yasa ve yönetmeliklere geçmiş uyumu ele alan görüşmeleri başlatmıştır

RBSG Grubu her ne kadar bu operasyonlarının değerlendirmesinin ne zaman tamamlanacağını veya İngiltere ve ABD yetkilileriyle görüşmelerinin ne sonuç vereceğini şu an itibarıyla belirleyemiyorsa da, soruşturma masrafları, gerekli iyileştirme veya maruz kalınan borç, RBSH Grubunun konsolide net varlıkları, faaliyetlerinin sonuçları ve herhangi bir dönemdeki nakit akışlarını önemli ölçüde olumsuz etki yapabilecektir.

RBSG Grubu resmi ve resmi olmayan denetim işlemlerine tâbi tutulabilecek ve ABD bankacılık denetçileri, Grubun daha öte işler yapmasını ve bu ve bunlara ek başka konularda ilave iyileştirme önlemleri uygulamasını isteyebilecektir. RBSG Grubunun Birleşik Devletlerdeki faaliyetlerine getirilen sınırlamalar ya da koşullar ve de RBSG ile bağlı ortaklarına uygulanabilir denetim işlemleri RBSH Grubunun konsolide net varlıkları, faaliyetlerinin sonuçları ve herhangi bir dönemdeki nakit akışlarını önemli ölçüde olumsuz etki yapabilecektir.

ABD SEC-Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu, Mart 2008'de RBSG Grubu'na, Grubun Birleşik Devletler ikinci kalite menkul kıymetler ve Birleşik Devletler konut ipotekleri riskleri hakkında gizli ve resmi bir soruşturma başlattığı bildirmiştir. Aralık 2010'da SEC, RBSG Grubuyla bağlantı kurup, teminatlı borç yükümlülükleri de dâhil olmak üzere RBS M.V. tarafından yapılandırılmış çeşitli ürünlerin değerlemelerini de inceleyeceğine işaret etmiştir.

	2011	2010	2009
29 İşletme varlıklarındaki ve borçlarındaki değişiklikler			
	€m	€m	€m
Bankalara ve müşterilere kredi ve avanslardaki azalma/(artış)	11,935	187,990	82,905
Menkul kıymetlerdeki azalma/(artış)	19,882	15,016	11,274
Diğer varlıklardaki azalma/(artış)	5,540	10,799	2,612
Türev varlıklardaki azalma/(artış)	8,395	29,538	127,399
İşletme varlıklarındaki değişiklikler	45,752	243,343	224,190
Bankaların ve müşterilerin mevduatlarındaki artış/(azalma)	3,539	(165,943)	(52,384)
Çıkartılan borç senetlerindeki azalma/(artış)	(35,697)	(42,868)	(15,939)
Diğer borçlardaki azalma/(artış)	(2,784)	(31,798)	21,849
Türev borçlardaki azalma/(artış)	(14,753)	(27,755)	(130,484)
Mutabakat bakiyelerindeki ve açık pozisyonlardaki azalma/(artış)	(1,400)	(2,307)	(1,476)
İşletme varlıklarındaki değişiklikler	(51,095)	(270,671)	(178,434)
İşletme varlıklarındaki ve borçlarındaki değişiklikler	(5,343)	(27,328)	45,756

İngiltere Transferinde İngiltere Menkul Kıymetler ve Yapılandırılmış Perakende, Piyasalar, Borç verme ve Küresel İşlem Hizmetleri (KİH) ile İngiltere Çekirdek Olmayan portföyü büyük ölçüde taşınmıştır. İngiltere Transferi, Kasım 2011'de €22 milyar varlık ve €45 milyar borcun transferiyle sonuçlanmıştır. Şube varlıkları ve borçlarının satışı için RBS plc ile grup içi finansmanı aracılığıyla hesaplaşmıştır.

30 Alınan ve ödenen faizler

	2011	2010	2009
	€m	€m	€m
Alınan faiz	2,589	5,835	7,061
Ödenen faiz	(1,930)	(5,201)	(3,279)
	659	634	3,782

31 Nakit ve nakit benzerlerinin analizi

	2011	2010	2009
	€m	€m	€m
1 Ocak'ta			
- nakit	8,500	28,528	5,891
- nakit benzerleri	(4,946)	(7,927)	(19,403)
Net nakit (çıkışı)/giriş	6,190	(17,047)	34,113
31 Aralıkta	9,744	3,554	20,601
Bileşenleri:			
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	12,915	8,500	28,528
Bankalara kredi ve avanslar	6,429	7,275	3,858
Bankaların mevduatları	(9,600)	(12,221)	(11,785)
Nakit ve nakit benzerleri	9,744	3,554	20,601

RBSH Grubunun merkez bankalarında €1.439.000.000 zorunlu karşılıkları bulunmaktadır (2010 - €1.174.000.000; 2009 - €4.791.000.000)

32 İş dalı analizi

RBSH Grubu, 'Ana Faaliyet' iş dalları olan Küresel Bankacılık ve Piyasalar ('KBP'), Küresel İşlem Hizmetleri ('KİH') ve Merkezi Kalemler ile 'Ana Faaliyet' dışı iş dalı olmak üzere beyana tâbi dört iş dalından oluşmaktadır. Bu iş dalı bölünmesi, Yönetim Kurulunun iktisap edilen işletmelere odaklanmasını ve Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan yönetişimi yansıtır.

RBSH Grubu öncelikli olarak işletme sınıfına göre yönetilir ve bu esasa dayalı iş dalı analizi sunar. Bu, her işletme sınıfının net faiz gelirinin incelenmesini kapsar ve bu yüzden, beyana tâbi iş dallarının hepsinin faiz alacağı ve borcu, net olarak verilmektedir. İş dalları RBSH Grubunun diğer bölümlerine sağlanan hizmetler için piyasa fiyatları talep eder; iş dalları arasındaki fonlama ücretleri, Grubun Hazinesi tarafından ticari talepler göz önünde bulundurularak belirlenir. İş dalı ölçüsü, vergi öncesi faaliyet kârı/(zararı)dır. Grubun beyana tâbi iş dalları aşağıdaki gibidir.

Küresel Bankacılık ve Piyasalar (KBP) dünya çapındaki büyük şirketlere ve finansal kuruluşlara geniş bir dizi borç ve özkaynak finansmanı, risk yönetimi ve yatırım hizmetleri sağlamaktadır.

KBP işi, başlıca dört iş hattı olarak örgütlenmiştir: Küresel Borç Verme, Özkaynaklar, Kısa Vadeli Piyasalar ve Fonlama ve Yerel Piyasalar.

Küresel İşlem Hizmetleri (KİH) Küresel işlem hizmetleri, işlem bankacılığı ve uluslararası nakit yönetimi sunarak küresel işlem hizmetleri sağlar.

Merkezi Kalemler hazine, sermaye yönetimi ve finansman, risk yönetimi, hukuk, iletişim ve insan kaynakları gibi grup ve kurum işlevlerini içerir.

Çekirdek olmayan iş dalı RBSH Grubu Çekirdek olmayan varlıklar stratejisi uyarınca, Grubun tasfiye etmek veya elden çıkarmayı planladığı, ayrı olarak yönetilen bir dizi işletme ve varlık portföyünü içerir. Ayrıca, RBS N.V.'deki henüz satılmamış, tasfiye edilmemiş veya alternatif olarak konsorsiyum üyelerine devredilmemiş geri kalan varlık ve borçları, her bir konsorsiyum üyesinin müşterek ve dolaylı bir payının bulunduğu 'Paylaşımlı Varlıklar' olarak adlandırılan varlıkları da kapsar.

	Net faiz geliri €m	Faiz dışı gelir €m	Toplam gelir €m	İşletme masrafları €m	Diğer duran varl. Hesaptan düş. €m	Değer düş. zararları €m	Vergi öncesi işletme Kârı/(zararı) €m
2011							
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	240	2,701	2,941	(1,193)	(70)	(87)	1,591
Küresel İşlem Hizmetleri	316	436	752	(671)	(71)	(178)	(168)
Merkez kalemler	(110)	407	297	(104)	-	(1,463)	(1,270)
Ana iş	446	3,544	3,990	(1,968)	(141)	(1,728)	153
Ana iş olmayan	242	(303)	(61)	(291)	(27)	(37)	(416)
	688	3,241	3,929	(2,259)	(168)	(1,765)	(263)
2010							
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	451	1,924	2,375	(1,539)	(74)	94	856
Küresel İşlem Hizmetleri	306	305	611	(621)	(58)	4	(64)
Merkez kalemler	43	301	344	(303)	(1)	-	40
Ana iş	800	2,530	3,330	(2,463)	(133)	98	832
Ana iş olmayan	627	(85)	542	(736)	(48)	(165)	(407)
	1,427	2,445	3,872	(3,199)	(181)	(67)	425

32 İş dalı analizi devam

	Net faiz geliri €m	Faiz dışı gelir €m	Toplam gelir €m	Net faiz geliri €m	Değer düşüsü, Amortisman ve Peştemaliye ve maddi Faiz dışı gelir €m	Toplam gelir €m	Net faiz geliri €m
2009							
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	818	1,761	2,579	(2,056)	(226)	(258)	39
Küresel İşlem Hizmetleri	355	318	673	(554)	(96)	(27)	(4)
Merkez kalemler	(127)	103	(24)	(327)	(34)	-	(385)
Ana İş	1,046	2,182	3,228	(2,937)	(356)	(285)	(350)
Ana iş olmayan	788	(2,646)	(1,858)	(1,008)	(297)	(1,338)	(4,501)
	1,834	(464)	1,370	(3,945)	(653)	(1,623)	(4,851)
Uyumlu kalemler ⁽¹⁾	-	27	27	(21)	(2)	-	4
	1,834	(437)	1,397	(3,966)	(655)	(1,623)	(4,847)

Notlar:

(1) (1) Sektörler, yönetim tarafından değerlendirildiği gibi gösterilmiştir ve bu nedenle 2009'da uyumlu kalem olarak gösterilen Özel Sermaye işletmelerinin konsolidasyon etkisi hariç tutulmuştur.

	2011			2010			2009		
	Harici €m	Sektörler arası €m	Toplam €m	Harici €m	Sektörler arası €m	Toplam €m	Harici €m	Sektörler arası €m	Toplam €m
Toplam gelir									
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	3,246	(305)	2,941	2,577	(202)	2,375	2,512	67	2,579
Küresel İşlem Hizmetleri	545	207	752	453	158	611	635	38	673
Merkez kalemler	139	158	297	294	50	344	(159)	135	(24)
Ana İş	3,930	60	3,990	3,324	6	3,330	2,988	240	3,228
Ana iş olmayan	(1)	(60)	(61)	548	(6)	542	(1,618)	(240)	(1,858)
	3,929	-	3,929	3,872	-	3,872	1,370	-	1,370
Uyumlu kalemler ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	27	-	27
	3,929	-	3,929	3,872	-	3,872	1,397	-	1,397

Notlar:

(1) (1) Sektörler, yönetim tarafından değerlendirildiği gibi gösterilmiştir ve bu nedenle 2009'da uyumlu kalem olarak gösterilen Özel Sermaye işletmelerinin konsolidasyon etkisi hariç tutulmuştur.

2011

2010

2009

32 İş dalı analizi devam

	2011			2010			2009		
	Varlıklar €m	Borçlar €m	Sabit ve maddi olmayan duran varlık edinme maliyeti €m	Varlıklar €m	Borçlar €m	Sabit ve maddi olmayan duran varlık edinme maliyeti €m	Varlıklar €m	Borçlar €m	Sabit ve maddi olmayan duran varlık edinme maliyeti €m
Toplam varlıklar									
Küresel Bankacılık ve Piyasalar	83,844	83,823	62	130,029	130,029	40	179,692	172,643	42
Küresel İşlem Hizmetleri	11,722	11,722	9	11,750	11,751	4	9,072	8,627	86
Merkez kalemler	38,647	35,960	27	38,444	34,123	11	51,199	50,860	-
Ana iş	134,213	131,505	98	180,223	175,903	55	239,963	232,130	128
Ana iş olmayan	11,930	11,448	9	19,487	18,949	7	43,672	36,864	83
	146,143	142,953	107	199,710	194,852	62	283,635	268,994	211
<i>Uyumlu kalemler</i>									
Hollanda Devleti tarafından devralınan işletmeler/özel sektör hisseleri	529	380	-	672	558	-	185,710	181,435	337
	146,672	143,333	107	200,382	195,410	62	469,345	450,429	548

(b) Coğrafi kesimler

Aşağıdaki tablodaki coğrafi analizler, işlemlerin kaydedildiği ofisin bulunduğu yer bazında derlenmiştir.

2011	Hollanda €m		İngiltere €m		Diğer Avrupa €m		Amerika €m		Asya/ Pasifik €m		Toplam €m	
Net faiz geliri	(185)		40		272		116		445			688
Net ücretler ve komisyonlar	1		39		306		45		281			672
Ticari faaliyetlerden gelen gelir	62		362		169		(11)		64			646
Diğer işletme gelirleri/(zararı):	426		1,321		30		32		114			1,923
Toplam gelir	304		1,762		777		182		904			3,929
Vergi öncesi faaliyet (zararı)/kârı	(1,301)		1,242		(146)		31		(89)			(263)
Toplam varlıklar	56,983		37,569		16,158		10,005		25,957			146,672
Toplam Borçlar	53,665		37,569		16,137		10,005		25,957			143,333
Hisse sahiplerine ve azınlık hisselerine atfedilebilir net varlıklar	3,318		-		21		-		-			3,339
Koşullu borçlar ve taahhütler	17,927		396		11,636		10,198		5,418			45,575
Arazi, fabrika ve ekipman ile maddi olmayan duran varlık edinmenin maliyeti	41		28		12		7		19			107

32 İş dalı analizi devam

(b) Coğrafi kesimler devam

Aşağıdaki tablodaki coğrafi analizler, işlemlerin kaydedildiği ofisin bulunduğu yer bazında derlenmiştir.

	Hollanda €m	İngiltere €m	Diğer Avrupa €m	Amerika €m	Asya/ Pasifik €m	Toplam €m
2010						
Net faiz geliri	(16)	44	447	445	507	1,427
Net ücretler ve komisyonlar	451	70	353	65	427	1,366
Ticari faaliyetlerden gelen gelir	178	665	144	51	93	1,131
Diğer işletme gelirleri/(zararı):	90	245	(107)	(192)	(88)	(52)
Toplam gelir	703	1,024	837	369	939	3,872
Vergi öncesi faaliyet (zararı)/kârı	24	696	(71)	121	(345)	425
Toplam varlıklar	64,964	79,799	19,791	7,541	28,287	200,382
Toplam Borçlar	60,015	79,799	19,768	7,541	28,287	195,410
Özkaynaklar	4,949	-	23	-	-	4,972
Koşullu borçlar ve taahhütler	18,807	5,433	17,915	17,097	7,488	66,740
Arazi, fabrika ve ekipman ile maddi olmayan duran varlık edinim maliyeti	-	19	14	1	28	62
2009						
Net faiz geliri	119	75	563	292	785	1,834
Net ücretler ve komisyonlar	(115)	245	429	127	337	1,023
Ticari faaliyetlerden gelen gelir/(zarar)	603	(1,691)	227	124	434	(303)
Diğer işletme gelirleri	(671)	24	(45)	(159)	(306)	(1,157)
Toplam gelir	(64)	(1,347)	1,174	384	1,250	1,397
Vergi öncesi faaliyet (zararı)/kârı	(1,751)	(2,491)	69	(151)	(523)	(4,847)
Toplam varlıklar	276,171	109,149	39,066	10,104	34,855	469,345
Toplam borçlar	257,283	109,149	39,038	10,104	34,855	450,429
Özkaynaklar	18,888	-	28	-	-	18,916
Koşullu borçlar ve taahhütler	28,596	8,567	22,161	22,093	6,870	88,287
Arazi, fabrika ve ekipman ile maddi olmayan duran varlık edinim maliyeti	442	15	42	7	42	548

33 Risk ve bilanço yönetimi

Bu bölüm, finansal araçlardan doğan maruz kalınan riske ve bu risklerin nasıl yönetildiğine ilişkin detayları verir.

Finansal araçlarla bağlantılı en önemli risk türleri şunlardır:

- Fonlama ve likidite riski
- Kredi riski
- Piyasa riski

Likidite riski

Likidite riski RBSH Grubunun, fonlama taahhütleri dâhil olmak üzere vadesi gelen finansal yükümlülüklerin riskidir. Likidite riski vade profili ve RBSH Grubunun fonlama temelini bileşiminden ve de aynı zamanda likidite portföyünün kalitesi ve likidite değerinden büyük ölçüde etkilenmektedir.

Likidite riski dinamik bir firmaya özgü veya dış faktörlerle yönlendirilen piyasalardaki hareketlerden ve algılamalardan etkilenmektedir. Likiditenin etkin bir şekilde yönetimi, RBSH Grubunun risk azaltma stratejisinin anahtar nitelikli bir bileşenidir.

Fonlama ihracı

RBSH Grubunun, teminatlı ve teminatsız fonlama programları üzerinden kısa vadeli piyasalar, repo anlaşması piyasaları ve vadeli borç yatırımcıları dâhil olmak üzere dünya üzerinde çeşitli fonlama kaynaklarına erişimi bulunmaktadır. Fonlamadaki çeşitlilik, küresel sermaye akışlarına KBP'nin uluslararası müşteri tabanı vasıtasıyla erişiminin yanısıra para piyasalarındaki aktif rolüyle sağlanmaktadır. RBSH Grubu'nun toptan fonlaması para cinsi, coğrafya, vade ve tip bakımından çok çeşitlilik göstermektedir.

Bilanço yönetimi

RBSH Grubunun bilanço yapısı Çekirdek bölümlerinin hizmet verdiği ürün sunumları ve piyasaların bir fonksiyonudur. Bilançonun yapısal bileşimi, hem varlık hem borç portföylerinin aktif yönetimiyle gerektiğinde zenginleştirilmektedir. Bu faaliyetlerin amacı, nakit gereksinimlerinin aşırı gerilimli koşullar altında yeterli şekilde karşılanmasını sağlarken, normal işletme ortamında likidite dönüşümünü optimize etmektir.

RBSH grubu, profesyonel piyasalara, çeşitli coğrafyalarda, para cinslerinde ve vadelerde teminatsız ve teminatlı borç arzını fonlamak suretiyle erişmektedir.

Stres testi:

Bankanın likidite riski yönetiminin gücü, sadece stres altında ayakta kalabilme yeteneği ile değerlendirilebilmektedir. RBSH Grubu, önde gelen işletmelerin ve işletme gruplarının ayakta kalabilirliğini, simülasyonu yapılmış stres koşullarına bağlı olarak değerlendirmektedir.

Simülasyonlu likidite testi her bir işletme için periyodik olarak yapılmaktadır. Konsolide düzeyde ve ayrı ayrı ülkelerde, firmaya özgü ve piyasa bağlantılı çeşitli senaryolar kullanılmaktadır. Bu senaryolar, kilit fonlama kaynakları, kredi derecelendirmeleri, şarta bağlı fonlama kullanımları, siyasi ve kimi ülkelerdeki ekonomik koşullardaki ilgili önemli değişiklikler hakkındaki varsayımları kapsar.

RBSH Grubunun 2008 ve 2009 döneminden gerçek deneyimleri, likidite analizinin içinde ağırlıklı bir faktördür. Bu sistemli ve isme özel kriz, stressin ciddiyetini tahmin etmede önemli veri noktaları sağlamaktadır.

Stres senaryoları, olası nakit akışlarının kapsamlı bir görünümünü sağlamak için hem bilanço için hem de bilanço dışı taahhütleri uygulanmaktadır.

İhtiyat planlaması

RBSH Grubunun, bilanço geliştikçe güncellenen bir İhtiyat Fonu Planı (İFP) bulunmaktadır. İFP, stres testi sonuçlarıyla bağlantılandırılmakta ve likidite riski limitleri için bir temel oluşturmaktadır. Olağan ortamdaki limitler, RBSH Grubunun stresli koşullar altındaki likidite ihtiyaçlarını karşılamak için kapasiteye göre sınırlıdır. RBSH Grubunun İFP'si, RBSG Grubunun İFP ile tam olarak entegre edilmiştir.

Likidite rezervleri

RBSH Grubu, şirket fonlama kaynaklarına erişiminde ciddi bir kesinti olması durumunda nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yeterince merkezi likidite rezervi bulundurmaktadır. Rezervler merkezi bankalarda nezdinde tutulan nakit mevduat, yüksek kalitede takyidsız devlet menkul kıymetleri ve takyidsız teminatlı. Devlet menkul kıymetleri tipi ve ülke bakımından, yerel düzenleme değerlendirmeleri temelinde farklılık göstermektedir. Rezervlerin para cinsi karışımı, altında yatan bilançoların bileşimini yansıtmaktadır.

Düzenleyici gözetim

RBSH Grubu, birçok ülkede faaliyet göstermektedir ve birçok düzenleme rejimine tabidir. RBSH Grubu'nun Hollanda'daki lider konumundaki düzenleyicisi De Nederlandsche Bank'tır (DNB). RBSH Grubu, lider konumundaki düzenleyicisi FSA olan RBSG Grubudur.

Düzenlemeye ilişkin gelişmeler

Likidite riskinin düzenlenmesi konusunda bir dizi önemli gelişme olmuştur.

Aralık 2010'da Basel Bankacılık Denetim Kurulu (BBDK), iki likidite oranının, likidite kapsama oranı (LKO) ve net sabit fonlama oranının (NSFO) getirilmesini doğrulayan 'likidite riski ölçümü, standartları ve izlemesi için uluslararası çerçeveyi' çıkarmıştır.

Bu her iki oranın da getirilmesi, istenmeyen sonuçların saptanıp ele alınması için inceleme hükümleri içeren bir gözlemlene dönemine bağlı olacaktır.

2011'de başlayan gözlemlene döneminden sonra revizyonları içeren LKO 1 Ocak 2015'te çıkartılacaktır. Tüm revizyonları içeren NSFO, 1 Ocak 2018'e kadar minimum standarda geçecektir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Likidite ve fonlama riski** devam**Sözleşmedeki vadesine göre varlıklar ve borçlar** devam

	0 - 3	3 - 12	1 - 3	3 - 5	5 - 10	10 - 20
	ay	ay	yıl	yıl	yıl	yıl
2010	€m	€m	€m	€m	€m	€m
Sözleşme vadelerine göre varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	8,294	-	-	-	-	29
Bankalara kredi ve avanslar	24,290	1,056	716	164	470	10
Borç senetleri	7,257	4,674	12,255	12,352	10,485	6,811
Mahsuplaşma bakiyeleri	3,573	-	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	-	235	402	-	-
Toplam vadesi gelen varlıklar	43,414	5,730	13,206	12,918	10,955	6,850
Müşterilere kredi ve avanslar	19,329	5,925	10,687	6,063	4,161	1,634
Hedging için tutulan türevler ⁽¹⁾	45	65	303	139	129	69
	62,788	11,720	24,196	19,120	15,245	8,553
Sözleşme vadelerine göre borçlar						
Bankaların mevduatları	27,450	1,659	899	706	812	245
Çıkarılan borçlanma senetleri	8,239	6,590	12,757	11,412	12,628	3,048
İkinci dereceden borçlar	88	324	504	3,507	1,465	1,162
Mahsuplaşma bakiyeleri ve diğer borçlar	4,287	65	139	266	436	-
Toplam vadesi gelen borçlar	40,064	8,638	14,299	15,891	15,341	4,455
Müşteri hesapları	46,612	1,484	1,199	1,263	2,672	1,948
Hedging için tutulan türevler ⁽¹⁾	323	449	1,373	627	459	260
	86,999	10,571	16,871	17,781	18,472	6,663
Vade aralığı	3,350	(2,908)	(1,093)	(2,973)	(4,386)	2,395
Toplam vade aralığı	3,350	442	(651)	(3,624)	(8,010)	(5,615)

33 Risk ve bilanço yönetimi devam

Likidite ve fonlama riski devam

Sözleşmedeki vadesine göre varlıklar ve borçlar devam

	0 - 3	3 - 12	1 - 3	3 - 5	5 - 10	10 - 20
	ay	ay	yıl	yıl	yıl	yıl
2010	€m	€m	€m	€m	€m	€m
Sözleşme vadelerine göre varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	8,294	-	-	-	-	29
Bankalara kredi ve avanslar	24,290	1,056	716	164	470	10
Borç senetleri	7,257	4,674	12,255	12,352	10,485	6,811
Mahsuplaşma bakiyeleri	3,573	-	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	-	235	402	-	-
Toplam vadesi gelen varlıklar	43,414	5,730	13,206	12,918	10,955	6,850
Müşterilere kredi ve avanslar	19,329	5,925	10,687	6,063	4,161	1,634
Hedging için tutulan türevler (1)	45	65	303	139	129	69
	62,788	11,720	24,196	19,120	15,245	8,553
Sözleşme vadelerine göre borçlar						
Bankaların mevduatları	27,450	1,659	899	706	812	245
Çıkarılan borçlanma senetleri	8,239	6,590	12,757	11,412	12,628	3,048
İkinci dereceden borçlar	88	324	504	3,507	1,465	1,162
Mahsuplaşma bakiyeleri ve diğer borçlar	4,287	65	139	266	436	-
Toplam vadesi gelen borçlar	40,064	8,638	14,299	15,891	15,341	4,455
Müşteri hesapları	46,612	1,484	1,199	1,263	2,672	1,948
Hedging için tutulan türevler (1)	323	449	1,373	627	459	260
	86,999	10,571	16,871	17,781	18,472	6,663
Vade aralığı	3,350	(2,908)	(1,093)	(2,973)	(4,386)	2,395
Toplam vade aralığı	3,350	442	(651)	(3,624)	(8,010)	(5,615)

33 Risk ve bilanço yönetimi devam

Likidite ve fonlama riski devam

Assets and liabilities by contractual maturity continued

2009	0 - 3 ay €m	3 - 12 ay €m	1 - 3 yıl €m	3 - 5 yıl €m	5 - 10 yıl €m	10 - 20 yıl €m
Sözleşme vadelerine göre varlıklar						
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	28,400	-	-	-	-	24
Bankalara kredi ve avanslar	34,253	614	901	927	1,063	187
Borç senetleri	14,299	9,182	12,257	13,069	27,234	7,195
Mahsuplaşma bakiyeleri	3,397	-	-	-	-	-
Diğer finansal varlıklar	-	166	194	204	-	-
Toplam vadesi gelen varlıklar	80,349	9,962	13,352	14,200	28,297	7,406
Müşterilere kredi ve avanslar	58,564	9,662	19,335	20,938	28,021	35,599
Hedging için tutulan türevler (1)	345	345	1,487	1,487	511	-
	139,258	19,969	34,174	36,625	56,829	43,005
Sözleşme vadelerine göre borçlar						
Bankaların mevduatları	31,531	9,789	1,535	1,615	1,003	90
Çıkarılan borçlanma senetleri	20,634	20,085	14,132	15,019	30,312	1,967
İkinci dereceden borçlar	122	847	23	24	9,310	192
Mahsuplaşma bakiyeleri ve diğer borçlar	7,569	-	-	-	-	-
Toplam vadesi gelen borçlar	59,856	30,721	15,690	16,658	40,625	2,249
Müşteri hesapları	183,244	6,548	2,109	2,206	4,125	3,030
Hedging için tutulan türevler (1)	482	482	1,777	1,778	3,684	-
	243,582	37,751	19,576	20,642	48,434	5,279
Vade aralığı	20,493	(20,759)	(2,338)	(2,458)	(12,328)	5,157
Toplam vade aralığı	20,493	(266)	(2,604)	(5,062)	(17,390)	(12,233)
Garantiler ve taahhütler						
				2011 €m	2010 €m	2009 €m
Garantiler (2)				19,901	24,458	33,568
Taahhütler (3)				22,378	37,995	51,520
				42,279	62,453	85,088

Notlar:

(1) Ticari amaçla elde tutulan türev varlıklar ve borçlar – €18,7 milyar (varlıklar) ve €17,6 milyar (borçlar) tutarındaki ticari amaçla elde tutulan varlık ve borçlar (2010 - €27,6 milyar varlık ve €32,8 milyar borç; 2009 - €6,3 milyar varlık ve €9,1 milyar borç), kısa vadeli olma özelliklerine bakılarak tablo dışı bırakılmıştır.

(2) RBSH Grubu, ancak eğer kefil olunan taraf borcunu ifa etmemişse garanti yükümlülüğünü ifaya davet edilmektedir. RBSH Grubu, verdiği garantilerin çoğunun sürelerinin kullanılmaksızın dolacağını beklemektedir.

(3) RBSH Grubu, müşterilerine, onların da karşı taraf olarak belli koşulları yerine getirilmesi kaydıyla kullanılmamış krediler, kredi limitleri ve diğer taahhütler kapsamında fon sağlama taahhüdünde bulunmuştur. RBSH Grubu bütün kredilerin çekileceğini beklememektedir; bazılarının süresi çekilmeden önce dolabilir.

Yukarıdaki tablolar, aşağıdaki esasa göre hazırlanmıştır:

Yukarıdaki bilanço içi varlık ve borçların sözleşmedeki vadeleri, uzun vadeli borç verip ağırlıklı olarak müşteri mevduatı gibi kısa dönemli yükümlülüklerle fonlanan bankaların rollerine dayanak oluşturan vade dönüşümünü vurgulamaktadır. Uygulamada birçok varlık ve borcun davranışsal profili, sözleşmedeki vadeden daha fazla istikrar ve daha uzun vade sergilemektedir.

Finansal varlıklar, RBSH Grubu tarafından daha erken ödenmesi talep edilmediği sürece, geri ödenebilecekleri en geç tarihin zaman dilimi içine yansıtılmıştır. Finansal borçlar, söz konusu erken ödeme bir para cezası doğursun veya doğurmasın, karşı tarafın geri ödeme isteyebileceği en erken tarihe dâhil edilmiştir. Bir finansal varlık veya borcun geri ödenmesi, piyasa fiyatı yüksekliği oranlarına erişilmesi gibi belirli kriterler ile tetikleniyorsa veya bu gibi kriterlere tabi ise, varlık, erken geri ödeme dikkate alınmaksızın geri ödenebileceği en geç tarihi içeren zaman bandına dâhil edilir.

Borç, koşulların karşılanma olasılığı dikkate alınmayarak, koşulların yerine getirilebileceği en erken tarihi içeren zaman bandına dâhil edilir.

Örneğin, yapılandırılmış bir senet, bir özkaynak endeksi belirli bir seviyeye ulaştığında otomatik olarak erken ödeniyorsa, nakit akışı, yıl sonundaki endeks düzeyi ne olursa olsun üç aydan daha kısa bir döneme dâhil edilecektir. İhraç edilen borç senetlerinin, RBSH Grup tarafından konsolide edilmiş belirli menkul kıymetleştirme araçlarıyla ödenmesi, menkul kıymetlendirilmiş varlıklardan nakit akışlarının ne zaman elde edildiğine dayanmaktadır. Bu varlıkların erken ödenebildiği durumlarda, menkul kıymetlerle bağlantılı dışa nakit akışının zamanlaması için, her varlığın mümkün olan en erken tarihte erken ödeneceği varsayılır. Varlıkların ve borçların geri ödemesi bağlantılı olduğundan, menkul kıymetleştirmedeki varlıkların geri ödemesi, borçlar için kullanılan esasın bu olması nedeniyle, varlığın geri ödenebileceği en erken tarihte gösterilir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Likidite ve fonlama riski devam****Sözleşmedeki vadesine göre varlıklar ve borçlar devam**

Yirmi yıl sonra geri ödenecek olan finansal varlıkların ve borçların anaparası veya karşı tarafın anaparayı geri ödeme hakkının olmadığı durumlardaki anapara, faiz ödemeleri yirmi yıl sonra olduğundan, tabloya dâhil edilmemiştir.

Bilanço yönetimi: Faiz oranı riski

Bankacılık defteri, riskleri hafifletmek için kullanılan ve öncelikli olarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilen faiz getiren varlıklar, borçlar ve türev enstrümanların yanı sıra, gerçeğe uygun değer muhasebesine tâbi olmayan faiz getirmeyen bilanço kalemlerinden oluşur.

RBSH Grubu, çeşitli müşteri ihtiyaçlarını karşılamak için finansal ürünler sağlar. Kredi ve depozitolar, müşterilerin yeniden fiyatlandırma sıklığı, vade, endeks, erken ödeme, opsiyonellik ve diğer özelliklerle ilgili hedeflerini yerine getirmek için tasarlanmıştır. Bir araya getirildiklerinde, piyasa faiz oranı değişikliklerine karşı farklı derecelerde hassas varlık ve borçlardan oluşan portföyleri oluşturmaktadırlar. Ancak bu hassasiyetlerdeki uyumsuzluklar, faiz oranları artar veya azalır, faiz oranı riski doğurur.

RBSH Grubu, bankacılık defterindeki faiz oranı riskini (BDFOR), piyasa riskini tanımlamak, ölçmek ve rapor etmek için bir dizi standart kullanarak değerlendirilir.

Bankacılık defter portföylerindeki faiz oranı hassasiyetini en aza indirmek ve faiz oranı riskinin korunması durumunda, uygun önlemler ve limitler uygulanması sağlamak, RBSH Grubunun politikasıdır.

BDFOR'nin değerlendirilmesindeki kilit uygulamalar, RBSH Grubunun Varlık ve Borç Komitesinin (VBK) vereceği onaya tabidir. BDFOR ile ilgili limitler, Ticari Olmayan Faiz Oranı Risk Politikasına göre belirlenir ve RBSH Grubu VBK'sının onayına tabidir.

BDFOR, RBSG Grubunun kullandığı Riskte Olan Değer (ROD) metodolojisinin bir versiyonu kullanılarak, yani iki yıllık ağırlıklandırılmamış veriler kullanan tarihsel simülasyon esasına göre ölçülmektedir. Elde tutma süresi bir gün ve güvenilirlik düzeyi %99'dur.

RBSH Grubu, BDFOR'u mümkün olduğu ölçüde, RBS plc ile olan işlemler aracılığıyla yönetmesi gerekmektedir.

Grubun Hazinesi, kendi dış faaliyetlerinden ve Bölge Hazinelerinden içeri transfer edilen pozisyonlardan doğan maruziyetleri bir araya toplamaktadır. Uygun düştüğünde, Grubun Hazinesi, faiz oranı hareketlerine olan kalıntı maruziyeti belirlemek için, mahsuplaşma riski maruziyetlerini netleştirmektedir. Ticari Olmayan Faiz Oranı Riski Politikasına göre net pozisyonları yönetmek ve bunları RBSH Grubu VBK onaylı ROD limitleri dahilinde muhafaza etmek için nakit ve türev araçlar kullanılarak RBS plc ile hedge işlemleri akdedilmektedir.

Kalıntı risk pozisyonları rutin olarak RBSH Grubu VBK'ye, Grup Yönetim ve Denetim kuruluna ve RBSH Grubu ROD'una rapor edilmektedir.

RBSH Grubunun perakende ve ticari bankacılık faaliyetlerine ilişkin %99 güvenilirlik düzeyindeki BDFOR ROD'u aşağıdaki gibidir. Rakamlar, Piyasa Riski bölümünde beyan edilen Kısa Vadeli Piyasalar ve Finansın (KVPF) bankacılık defterlerini kapsamamaktadır.

	Ortalama	Dönem sonu	Maksimum	Minimum
	€m	€m	€m	€m
2011	10.0	8.3	15.2	7.4
2010	30.1	16.2	69.9	16.2
2009	50.4	39.0	75.2	32.5

Kilit Noktalar

- 2011 sırasında RBSH Grubu Likidite Portföyü değer kaybına uğramış ve bunları hedge eden ilgili faiz oranı swapları, artık etkili bir hedge muhasebesi ilişkisinde bulunmadığından tasfiye olmuştur.
- ROD, Hollanda Devletinin devraldığı yeni ABN AMRO Bank N.V içindeki işletmenin yasal olarak ayrılmasından sonra 2010'da düşmüştür.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Likidite ve fonlama riski devam****Yapısal döviz riski**

Yapısal döviz riskleri, bağlı şirketler, ortaklıklar ve şubelerdeki, fonksiyonel para birimleri Euro dışındaki para birimleri olan net yatırımı temsil eder. RBSH Grubu, yapısal döviz kuru risklerine ancak sınırlı koşullarda hedge uygular. Grubun politika hedefi, uygulanabilir olduğu durumlarda, konsolide sermaye oranlarının döviz kurlarındaki değişikliklerin etkisinden büyük ölçüde korunmasını sağlamaktır.

Aşağıdaki tablo, RBSH Grubunun yapısal döviz risklerini belirlemektedir.

RBSH Grubu Çekirdek Katman 1 (Tier 1) oranına hassasiyetini, %10 oranlı bir şok senaryosunda 15 baz puanla sınırlandırmaya çalışmaktadır. 2011 yılı boyunca RBSH bu hedefi tutturmuştur.

Yapısal döviz pozisyonu sürekli olarak izlenmekte ve gerekirse Ticati Olmayan Faiz Oranı, Döviz Riski Politikası Tablosu ve RBSH Grubunun VBK onaylı sınırlarına uyumu sağlamak için hedgeler buna uygun şekilde ayarlanmaktadır. RBSH Grubunun yapısal döviz pozisyonu TBSH Grubu VBK'sinca düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

	Yabancı ülkelerine net yatırım (1)	Hedgelere net yatırım	Yapısal döviz riski €m
	€m	€m	€m
2011			
ABD Doları	1,334	(1,129)	205
Sterlin	721	(715)	6
Diğer Euro olmayan	3,749	(2,310)	1,439
	5,804	(4,154)	1,650
2010			
ABD Doları	1,271	(730)	541
Sterlin	1,358	(1,238)	120
Diğer Euro olmayan	3,779	(2,298)	1,481
	6,408	(4,266)	2,142
2009			
ABD Doları	768	(543)	225
Sterlin	(873)	(72)	(945)
Diğer Euro olmayan	4,064	(2,876)	1,188
	3,959	(3,491)	468

Not:

(1) Azınlık hisselerini içermektedir

Kilit Noktalar

- Yabancı ülkelerdeki faaliyetlerdeki KBP cincinden ifade edilmiş net yatırımlar, İngilterede 2011'de İngiltere Transferlerinin bir parçası olarak gerçekleştirilmiş uygun işlerin transferinin bir sonucu olarak 2011 sırasında azalmıştır.

Özkaynakların döviz kurlarına hassasiyeti

Döviz kurundaki değişiklikler, özkaynakları, yapısal döviz kuru riskiyle orantılı olarak etkileyecektir. Tablo, RBSH Grubunun sermayesinin tüm yabancı para birimleri karşısında Euro'daki %10'luk bir değer artışı ve %10'luk bir değer azalmasına karşı hassasiyetini göstermektedir.

2011 (1)		2010 (1)		2009	
Avronun %10 yükselmesi	Avronun %10 düşmesi	Avronun %10 yükselmesi	Avronun %10 düşmesi	Avronun %10 yükselmesi	Avronun %10 düşmesi
€m	€m	€m	€m	€m	€m
(162)	165	(367)	435	(259)	259

Notlar:

- Tüm yabancı birimlerine karşı Euro'daki bir değişiklik yüzdesine hassasiyeti hesaplamak için kullanılan esas, RBS grubu metodolojisi doğrultusunda revise edilmiştir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski****Kredi konsantrasyonu: Sektör ve coğrafi bölge**

Aşağıdaki ve sayfa 187'deki tablolar toplam finansal varlıkları sektör ve coğrafi bölge olarak analiz etmektedir. Coğrafi bölgelerde ofisin konumu baz alınmıştır.

Sektör konsantrasyonu

Aşağıdaki tabloda, provizyonlarıyla brüt toplam finansal varlıklar endüstri sektörlerine göre analiz edilmektedir.

2011	Kredi ve avanslar €m	Borç senetleri €m	Türevler €m	Diğer (1) €m	Toplam €m	Netleştirme ve ofset (2) €m
Merkezi ve yerel yönetim	1,062	11,405	103	50	12,620	-
Finans ⁽³⁾	32,187	28,391	16,774	1,173	78,525	3,064
Konut ipotekleri	1,125	-	-	-	1,125	-
Bireysel kredi	318	-	-	-	318	-
Emlak	701	-	125	-	826	-
İnşaat	1,049	25	109	-	1,183	-
Üretim	7,200	21	554	-	7,775	-
Hizmet endüstrileri ve iş etkinlikleri	14,144	2,313	1,373	224	18,054	43
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	123	-	98	-	221	-
Finansal kiralama ve tüketici kredileri	102	-	2	-	104	-
Faiz tahakkukları	192	583	-	-	775	-
Brüt provizyonların toplamı	58,203	42,738	19,138	1,447	121,526	3,107
Provizyonlar	(1,572)	-	-	-	(1,572)	-
Toplam	56,631	42,738	19,138	1,447	119,954	3,107
Kapsamı:						
Türev bakiyeler						813
Türev teminat						2,256
Diğer						38
						3,107

2010

Merkezi ve yerel yönetim	1,544	26,038	383	7	27,972	-
Finans (3)	39,786	45,413	25,194	3,858	114,251	7,865
Konut ipotekleri	984	-	-	-	984	-
Bireysel kredi	427	72	-	-	499	-
Emlak	1,110	53	142	-	1,305	-
İnşaat	921	46	47	-	1,014	-
Üretim	9,213	170	404	-	9,787	-
Hizmet endüstrileri ve iş etkinlikleri	18,297	1,874	2,102	-	22,273	2
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	165	-	-	-	165	-
Finansal kiralama ve tüketici kredileri	54	-	-	-	54	-
Faiz tahakkukları	272	1,228	-	-	1,500	-
Brüt provizyonların toplamı	72,773	74,894	28,272	3,865	179,804	7,867
Provizyonlar	(1,572)	-	-	-	(1,572)	-
Toplam	71,201	74,894	28,272	3,865	178,232	7,867

Bu tablodaki notlar için 187. sayfaya bakınız

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski** devam**Sektör konsantrasyonu** devam

2009	Loans and advances €m	Securities €m	Derivatives €m	Other (1) €m	Total €m	Netting and offset (2) €m
Merkezi ve yerel yönetim	2,624	48,596	100	37	51,357	3
Finans (3)	74,289	40,862	50,984	2,550	168,685	7,243
Konut ipotekleri	102,687	14	259	-	102,960	-
Biresel Kredi	3,017	-	196	1	3,214	45
Gayrimenkul	5,323	517	484	119	6,443	-
İnşaat	1,426	413	22	20	1,881	-
Üretim	19,890	1,806	2,838	115	24,649	74
Hizmet endüstrileri ve iş etkinlikleri	47,504	8,249	1,639	911	58,303	33
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	5,202	269	23	10	5,504	-
Finansal kiralama ve tüketici kredileri	19	14	-	-	33	-
Faiz tahakkukları	1,407	1,296	847	2	3,552	-
Brüt provizyonların toplamı	263,388	102,036	57,392	3,765	426,581	7,398
Provizyonlar	(5,711)	-	-	-	(5,711)	-
Toplam	257,677	102,036	57,392	3,765	420,870	7,398

Notlar:

- (1) Mahsuplaşma bakiyeleri dâhildir.
(2) Bu, RBSH Grubunun maruz kaldığı kredi risklerinin, RBSH Grubuna finansal varlıkları aynı tarafa olan finansal borçlarla takas mahsup etme konusunda yasal hak veren mahsuplaşma anlaşmaları gibi anlaşmalarla düşürülebildiği tutarı göstermektedir. Ayrıca, RBSH Grubu eliinde, bankalara ve müşterilere verilmiş münferit kredi ve avanslarla ilgili olarak teminatlar da tutmaktadır. Bu teminatlar arasında hem kişisel hem ticari taşınmaz ipotegi; fabrika, stoklar ve ticari borçlular üzerindeki rehinler; borca karşı olarak borçlu dışındaki taraflardan alınmış garantiler yer almaktadır. RBSH Grubu, teminatı ters repo anlaşmalarında menkul kıymet olarak elde etmektedir. Türev işlemleriyle ilgili olarak alınan teminat nakit ve menkul kıymettir.
(3) €9,4 milyon rezerv repo anlaşmaları dâhil (2010 - €3,888,000,000; 2009 - €9,246,000,000).

Banka ve müşteri kredileri ve borçlarının coğrafi analizi

Aşağıdaki tabloda coğrafi bölge provizyonları (ofisin bulunduğu yer) ayrıldıktan sonraki borç ve avanslar analiz edilmektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Bankalara verilen kredi ve avanslar			
Hollanda	8,648	6,072	9,910
ABD	1,458	280	42
Dünyanın geri kalanı	16,947	20,353	27,767
	27,053	26,705	37,719
Müşterilere verilen kredi ve avanslar			
Hollanda	6,164	9,621	155,033
ABD	874	1,531	4,078
Dünyanın geri kalanı	22,540	33,344	60,847
	29,578	44,496	219,958
Toplam	56,631	71,201	257,677

33 Risk ve bilanço yönetimi devam

Risk yönetimi: Kredi riski devam

Varlık kalitesi

Aşağıda sunulan varlık kalitesi analizi, RBSG Grubunun, aşağıda belirtildiği şekilde, temerrüt olasılığı aralıklarına sahip iç varlık kalitesi derecelerine göredir. Müşterilere, müşteri türüne göre, kilit temerrüt nedenlerini yansıtan çeşitli kredi derecelendirme modellerine göre kredi dereceleri tayin edilmektedir. RBSG Grubunun genelindeki tüm kredi dereceleri, hem dış finansal raporlama için kullanılan Grup düzeyi varlık kalite ölçüğü hem de portföyler genelinde iç yönetim raporlaması için kullanılan toptan riskleri ana derecelendirme ölçüğüyle eşleştirilmektedir. Borç senetleri, dış derecelendirme kuruluşları tarafından analiz edilir ve bu nedenle, aşağıdaki tablonun dışında bırakılmış ve 189. sayfada gösterilmiştir.

Varlık kalitesi bandı	Temerrüt olasılığı
AQ1	0% - 0.034%
AQ2	0.034% - 0.048%
AQ3	0.048% - 0.095%
AQ4	0.095% - 0.381%
AQ5	0.381% - 1.076%
AQ6	1.076% - 2.153%
AQ7	2.153% - 6.089%
AQ8	6.089% - 17.222%
AQ9	17.222% - 100%
AQ10	100%

	Merkez bankaları nakit ve bakiyeler €m	Bankalara kredi ve avanslar €m	Müşterilere kredi ve avanslar €m	Mahsuplaş bakiyeler €m	Türevler €m	Diğer finansal enstürmanlar €m	Taahhütler €m	Şarta bağlı borçlar €m	Toplam €m
2011									
AQ1	12,184	9,982	7,257	81	4,267	-	8,565	9,529	51,865
AQ2	157	322	2,533	-	1,091	-	4,052	2,543	10,698
AQ3	206	407	3,760	614	1,032	-	2,895	2,853	11,767
AQ4	-	406	6,811	8	801	-	3,657	3,155	14,838
AQ5	55	498	3,039	45	461	-	1,280	1,865	7,243
AQ6	-	84	2,061	-	55	-	383	404	2,987
AQ7	-	382	1,965	1	99	-	328	519	3,294
AQ8	7	12	356	-	236	-	20	28	659
AQ9	-	91	842	-	4	-	857	1,003	2,797
AQ10	-	2	218	4	30	-	276	26	556
RBSG gruba ait bakiyeler	-	14,858	-	1,855	11,062	-	65	1,272	29,112
Vadesi geçmiş	-	2	385	-	-	-	-	-	387
Değeri düşmüş	-	52	1,878	-	-	494	-	-	2,424
Değer düşüklüğü provizyonu	-	(45)	(1,527)	-	-	(31)	-	-	(1,603)
Toplam	12,609	27,053	29,578	2,608	19,138	463	22,378	23,197	137,024

2010

AQ1	7,923	12,758	11,047	3,174	12,200	235	13,289	4,844	65,470
AQ2	15	587	2,620	122	1,444	-	3,622	1,217	9,627
AQ3	53	732	4,431	11	1,140	-	4,168	2,687	13,222
AQ4	216	565	9,001	(1)	1,402	-	7,604	4,114	22,901
AQ5	111	2,502	7,069	5	945	-	4,066	1,757	16,455
AQ6	-	170	2,956	1	80	-	943	275	4,425
AQ7	-	131	2,973	-	229	-	1,129	1,725	6,187
AQ8	-	-	794	-	135	-	2,126	10,786	13,841
AQ9	-	118	1,333	-	193	-	319	509	2,472
AQ10	5	89	1,373	2	257	-	726	170	2,622
RBSG gruba ait bakiyeler	-	9,039	128	259	10,247	-	2	661	20,336
Vadesi geçmiş	-	4	190	-	-	-	-	-	194
Değeri düşmüş	-	55	2,108	-	-	434	-	-	2,597
Değer düşüklüğü provizyonu	-	(45)	(1,527)	-	-	(33)	-	-	(1,605)
Toplam	8,323	26,705	44,496	3,573	28,272	636	37,994	28,745	178,744

33 Risk ve bilanço yönetimi devam

Risk yönetimi: Kredi riski devam

Varlık kalitesi devam

	Merkez bankalrındaki Nakit ve bakiyeler €m	Bankalara Kredi ve avanslar €m	Müşterilere Kredi ve avanslar €m	Mahsuplaşma bakiyeleri €m	Türevler €m	Diğer finans ienstürmanları €m	Taahhütler €m	Şarta bağıt Borçlar €m	Toplam €m
2009									
AQ1	28,382	22,775	21,047	3,298	20,343	370	6,676	4,762	107,653
AQ2	-	1,100	6,085	-	1,313	-	5,872	4,190	18,560
AQ3	-	309	10,762	-	694	-	5,911	4,219	21,895
AQ4	-	670	45,156	-	3,576	-	18,736	13,372	81,510
AQ5	-	3,156	55,390	-	3,091	-	6,693	4,776	73,106
AQ6	-	423	23,592	-	438	-	1,664	1,187	27,304
AQ7	-	96	24,366	-	445	-	1,855	1,325	28,087
AQ8	-	179	13,644	-	226	-	1,577	1,125	16,751
AQ9	-	267	10,480	-	247	-	1,902	1,358	14,254
AQ10	-	89	2,873	-	82	-	634	452	4,130
RBSG Grup a ait bakiyeler	-	8,611	1,602	100	26,937	-	-	1	37,251
Vadesi geçmiş	-	-	2,626	-	-	-	-	-	2,626
Değeri düşmüş	-	119	7,971	-	-	-	-	-	8,090
Değer düşüklüğü provizyonu	-	(75)	(5,636)	-	-	-	-	-	(5,711)
Top	28,382	37,719	219,958	3,398	57,392	370	51,520	36,767	435,506

Borç senetleri

Aşağıdaki tabloda borç senetleri, çıkartanına ve dış derecelendirmelere göre analiz edilmektedir.

	Merkezi ve yerel yönetim						Toplam €m	Toplam %	ABS (1) €m
	İngiltere €m	ABD €m	Diğer €m	Bankalar €m	Diğer finans kuruluşları €m	Kurumsal €m			
2011									
AAA	-	-	5,564	2,821	6,285	175	14,845	37.4%	8,755
AA dan AA+ya	-	3,521	1,882	1,215	1,633	57	8,308	21.0%	2,347
A dan AA-ya	-	-	4,846	2,398	1,839	4	9,087	22.9%	3,727
BBB den A ya	-	-	2,504	2,213	484	82	5,283	13.3%	2,383
Yatırımsız derece	-	-	803	477	349	205	1,834	4.7%	150
Derecelendirilmemiş	-	-	2	93	30	163	288	0.7%	-
	-	3,521	15,601	9,217	10,620	686	39,645	100.0%	17,362
2010									
AAA	7	2,328	15,405	6,775	7,901	404	32,820	62.7%	14,466
AA to AA+	-	-	929	1,221	2,498	155	4,803	9.2%	2,978
A to AA-	-	-	3,784	944	40	95	4,863	9.3%	824
BBB- to A-	-	-	3,031	628	31	54	3,744	7.2%	49
Yatırımsız derece	-	-	1,682	1,670	443	1,564	5,359	10.3%	5
Derecelendirilmemiş	-	-	-	134	214	323	671	1.3%	67
Grup	7	2,328	24,831	11,372	11,127	2,595	52,260	100.0%	18,389
2009									
AAA	879	4,635	26,412	12,970	13,588	534	59,018	69.6%	23,367
BBB- to AA+	-	-	17,094	465	3,660	1,791	23,010	27.1%	949
Yatırımsız derece	-	-	194	-	456	332	982	1.2%	59
Derecelendirilmemiş	-	-	524	-	459	807	1,790	2.1%	20
Grup	879	4,635	44,224	13,435	18,163	3,164	84,800	100.0%	24,395

Not:

(1) Varlığa dayalı menkul kıymetler.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam

Risk yönetimi: Kredi riski devam

Türevler

Aşağıdaki tabloda RBŞH Grubunun türev varlıklarını dâhili kredi kalitesi ve kalan vadeye göre analiz etmektedir. Aşağıdaki gerçeğe uygun değerlendirme (gud) değerleriyle ilgili ana netleştirme sözleşmeleri, UFRS çerçevesinde, RBŞH Grubunun bilançosunda net bir beyan doğurmamaktadır.

	2011						2010					
	0 - 3 ay €m	3 - 6 ay €m	6 - 12 ay €m	1 - 5 yıl €m	5 yıldan fazla	Brüt varlıklar	0 - 3 ay €m	3 - 6 ay €m	6 - 12 ay €m	1 - 5 yıl €m	5 yıldan fazla	Brüt varlıklar
AQ1	605	448	563	1,530	1,121	4,267	1,745	428	1,741	5,163	3,123	12,200
AQ2	49	24	51	406	561	1,091	76	7	73	983	305	1,444
AQ3	117	166	116	119	514	1,032	189	63	90	493	305	1,140
AQ4	110	60	99	106	426	801	531	51	110	585	125	1,402
AQ5	104	21	64	253	19	461	538	12	44	203	148	945
AQ6	8	2	8	26	11	55	13	5	10	45	7	80
AQ7	19	11	19	22	28	99	14	19	9	121	66	229
AQ8	-	-	-	6	230	236	1	-	7	36	91	135
AQ9	-	-	1	3	-	4	105	3	1	44	40	193
AQ10	5	3	-	21	1	30	182	-	10	33	32	257

Aşağıdaki tabloda, RBŞH Grubunun türev varlıkları sözleşme tipini, artık vadeyi ve pozisyon netleştirilmesi ile teminatın etkisini analiz edilmektedir

Sözleşme türü	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıldan fazla	Brüt Varlıklar	Karşı taraf mtdm netleme	Net risk
	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m	€m
2011								
Döviz kuru	1,102	621	1,127	2,005	1,678	6,533	(48)	6,485
Faiz oranı	205	95	495	2,632	3,756	7,183	(579)	6,604
Kredi türlevleri	13	2	8	95	595	713	(28)	685
Özsermaye ve emtia	499	429	392	2,419	970	4,709	(158)	4,551
	1,819	1,147	2,022	7,151	6,999	19,138		18,325
Türev maruziyetine karşı elde tutulan nakit								(1,033)
Net risk								17,292
2010								
Döviz kuru	2,018	629	777	3,182	1,139	7,745	(389)	7,356
Faiz oranı	2,297	187	327	6,008	3,806	12,625	(1,399)	11,226
Kredi türlevleri	514	3	32	372	676	1,597	(1,076)	521
Özsermaye ve emtia	777	298	1,472	3,602	156	6,305	-	6,305
	5,606	1,117	2,608	13,164	5,777	28,272		25,408
2009								
Döviz kuru	3,276	1,329	1,780	6,372	3,193	15,950	(1,821)	14,129
Faiz oranı	402	349	1,672	14,930	13,197	30,550	(1,728)	28,822
Kredi türlevleri	140	1	14	1,293	2,226	3,674	(1,255)	2,419
Özsermaye ve emtia	1,830	578	1,336	3,165	309	7,218	(2,431)	4,787
	5,648	2,257	4,802	25,760	18,925	57,932		50,157

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski devam****Borç vermedeki, kredilerdeki ve rezervlerdeki risk elemanları**

Borç vermedeki risk ögeleri (BVRÖ), değer kaybına uğramış krediler ve anapara ve faiz ödeme vadesi 90 gün veya daha fazla geçen tahakkuk etmiş kredilerden oluşmaktadır.

Değer kaybına uğrayan krediler, bir değer kaybı provizyonu belirlenmiş kredilerden oluşmaktadır. Kolektif olarak değerlendirilen krediler için değer kaybı provizyonları tek tek kredilere tahsis olunmayıp, portföyün tamamı değer kaybına uğramış kredilere dâhil edilmiştir.

Krediler, geri ödeme vadesi 90 gün geçmiş olup da tam olarak teminata bağlanmış olduğundan değer kaybı provizyonu gerektirmeyen krediler, vadesi 90 gün geçen tahakkuk etmiş kredi olarak sınıflandırılmaktadır.

	2011			2010			2009
	Ana işler €m	Ana işler dışı €m	Grup €m	Ana işler €m	Ana işler dışı €m	Grup €m	Grup €m
Değeri düşen krediler							
- Yurtiçi	92	247	339	133	312	445	5,398
- Yurtdışı	766	825	1,591	541	1,178	1,719	2,691
	858	1,072	1,930	674	1,490	2,164	8,089
Vadesi 90 günü veya daha fazlasını geçmiş krediler							
- Yurtiçi	78	-	78	48	3	51	92
- Yurtdışı	83	6	89	5	4	9	61
	161	6	167	53	7	60	153
Toplam REIL	1,019	1,078	2,097	727	1,497	2,224	8,242
Brüt kredi ve avansların % si olarak REIL			6.8%			4.8%	3.7%

Potansiyel problemlili kredileri

Potansiyel problemlili krediler (PPK), değer kaybı olayının gerçekleştiği ama herhangi bir değer kaybı provizyonun gerekmediği kredilerdir. Bu kategori, vadeyi 90 gün geçmemiş tamamı teminata bağlanmış avanslar veya vadenin 90 gün geçilmiş olduğunun saptanmasının mümkün olmadığı döner krediler için kullanılmamıştır.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Potansiyel problemlili krediler	220	133	532

Hem BVRÖ hem de PPK brüt olarak beyan edilmekte ve ne eldeki, eğer söz konusu olursa uğranılacak zararı azaltabilecek teminatın ne de belirtilen provizyonun değerini hesaba katmamaktadır. Dolayısıyla, ipotek gibi yüksek oranda teminata bağlı değer kaybına uğramış varlıklara, beyan edilen değer kaybı bakiyesine karşı düşük oranda bir provizyon ayrılacaktır.

Geçmiş vade analizi

Müşterilere verilmiş şu kredi ve avanslar, vadelerinin bilanço tarihi itibarıyla geçmiş olmasına karşın değer kaybına uğramış addedilmemektedir:

	2011			2010			2009
	Ana işler €m	Ana işler dışı €m	Toplam €m	Ana işler €m	Ana işler dışı €m	Toplam €m	Toplam €m
Vadesi 1-29 gün geçmiş	20	176	196	11	40	51	1,716
Vadesi 30-59 gün geçmiş	1	12	13	22	20	42	531
Vadesi 60-89 gün geçmiş	2	9	11	10	30	40	226
Vadesi 90 gün veya daha fazla geçmiş	161	6	167	53	7	60	153
	184	203	387	96	97	193	2,626

RBSH Grubu, eldeki teminatın veya vadesi geçmiş ama değer kaybına uğramamış kredi ve avansın diğer kredi değer zenginleştiricisi unsurların ya da münferiden değerlendirilmiş değer kaybına uğramış kredi ve avansların gerçeğe uygun değerini açıklamaktadır. Çünkü bunun yapılabiliği söz konusu değildir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski devam****Kredi riski**

Risk yönetimi RBSG Grubu içinde genel bazda gerçekleştirilmektedir. Dolayısıyla, sayfa 192'den 196'ya kadarki sayfalardaki değerlendirmeler asıl olarak, RBSG Grubu içindeki aynı zamanda RBSH Grubuna da uygulanan politika ve prosedürlere atfen yapılmıştır. Kredi riski, müşterinin ödenmemiş tutarları ödeme borcunu ifa etmemesinden kaynaklanan finansal zarardır. RBSG Grubunun değişik işletmelerinde üstlendiği kredi riskinin tutarı, genel kredi riski toplamı makroekonomik ortamın durumuyla yüksek oranda ilintiliyken, kayda değer ölçüde farklılıklar göstermektedir.

Örgütlenme

Güçlü bir kredi riskli yönetimi örgütünün varlığı, RBSG Grubun kârlılığının sürdürülmesi için çok önemlidir. Ekonomik döngülerin neden olduğu zarar potansiyeli, iş birimleri içine sağlam kredi riski kültürü yerleştirilmesiyle ve sürdürülebilir borç verme uygulamalarının önemine odaklanılarak hafifletilmektedir. Kredi riski yönetim örgütünün görevi, kredi onay, konsantrasyon ve risk iştahı kontrolünün çerçevesini edinmek ve kredi onayı için nihai merci olarak hareket etmektir. Bu güçlü bir bağımsız denetim ve sorgulama ile birlikte, işletmenin risk iştahı içinde sağlam bir borç verme ortamı sağlamasını olanak sağlamaktadır.

RBSG Grubu genelinde politikalar, kredi riski çerçevesi, RBSG Grubu genelinde portföy yönetimi ve karşılık yeterliliği değerlendirmesi geliştirme sorumluluğu, RBS Grubu Kredi Baş Sorumlusunun yönetiminde RBSG Grubu Kredi Riski işlevi örgütlenmesindedir (GKR). Bu politika ve çerçevelerin uygulanması RBSG Grubunun iş kısımları bünyesindeki risk yönetimi işlevi örgütlenmelerinin sorumluluğudur. Bu bölümsel kredi riski işlevleri, RBSG Grubu Yönetim Kurulunun ifade ettiği risk iştahının net bir şekilde belirlenmiş olan ve yönetilen bir kontrol ortamında karşılanmasını sağlamak için GKR ile birlikte çalışır. Kısım içindeki her kredi riski fonksiyonu, bir kısım Risk Baş Sorumlusuna ve RBSG Grubu Kredi Baş Sorumlusuna birlikte rapor veren bir Kredi Baş Sorumlusu tarafından yönetilmektedir. Kredi riski kapsamındaki bölüm faaliyetleri, kredi onayı, işlem ve portföy analizi, sorunların erken fark edilmesi ve devam eden kredi riski koruyuculuğunu kapmaktadır. GKR, ayrıca RBSH Grubunun, RBSG Grubunun tüm kredi politikalarına uyduğunu doğrulamaktan sorumludur.

Risk iştahı

RBSH Grubunun kredi konsantrasyonu riski, konsantrasyonu ürün/varlık sınıfı, sektör, karşı taraf veya ülkeye göre sınırlandırmak için tasarlanan bir dizi çerçeve ile yönetilme ve kontrol edilmektedir. Bunlar işletmelerin, sınırları dahilinde faaliyet gösterebileceği risk parametrelerini belirten RBSG Grubu çapında bir dizi politika ve bölüm politikası ile desteklenmektedir. RBSH Grubunun kredi portföyü hakkındaki bilgiler, RBSH Grubunun Yönetim Kuruluna, RBSH Grubu Risk ve Kontrol Komitesi tarafından düzenli olarak rapor edilmektedir.

Yeni konsantrasyon çerçevesinin RBSG Grubu çapında uygulamaya konmasından itibaren geçen iki yılda EFR, bütün endüstri ve ürün portföylerini gözden geçirmiş ve bu incelemelerde temsil edilen franchise'larla orantılı bir risk iştahı konusunda mutabık kalmıştır.

Ürün/varlık sınıfı, tek isim, sektör ve ülke limitleri şimdi artık RBSH Grubunun, limitlerin ve ölçüm tetiklerinin izleme amaçları bakımından düzenli olarak incelenen risk iştahı çerçevesinin risk yönetimi süreçleri içine sıkı sıkıya yerleştirilmiştir.

Ürün/varlık sınıfı konsantrasyon çerçevesi

Perakende – resmi bir çerçeve, RBSG Grubu içindeki perakende franchise'ları ve tek tek iş hatları vasıtasıyla katmanlanmış RBSG Grup-düzeyli tabloları ve eşik değerlerini oluşturmaktadır. Bunlar, hem toplu portföylerle ve kredi oluşturma sırasındaki oluşturma varlığı kalitesini içeren RBSG Grubu standartları ve iştahıyla tutarlılığı sağlamak için sık sık izlenen önlemleri içermektedir. İştah belirlemesi ve izlenmesi, kredi oluşturma faaliyetleri, kredi oluşturma faaliyetlerinde kullanılan süreç ve parametrelere bildirilmektedir. Bu da özellikle de yeni bir ürünün uygulanmasını veya mevcut bir ürünün sağlanmasında bir değişikliği içeren büyük bir toplam hacme sahip küçük ölçekli kredi kararını gerektirmektedir. Bu kararların çoğu, kredi ve davranış puanlaması tekniklerinin kullanıldığı otomatikleştirilmiş stratejiler temeline oturtulmuştur. Puanlar ve stratejiler tipik olarak ürün, marka ve kredi riskinin diğer önemli itici güçleri temelinde dilimlendirilmiştir. Verilerle harekete geçirilen bu stratejilerde müşteri hakkında, yeri geldiğinde müşterinin mevcutları üzerine bilgiler de dâhil geniş bir kredi bilgisi kullanılmaktadır. Küçük sayıda kredi kararı, uzman birimlerin yetkili onay makamlarınca verilmiş ilave manuel garantiye tâbidir. Bunlara daha değerli, daha karmaşık küçük işletme ve kişisel teminatlı işlemlerle konut ipoteği uygulamaları dâhildir.

Toptan – Üstlenilen kredi riskinin niteliği bir konsantrasyonu veya başka bir şekilde özel/artmış bir riski temsil ettiğinde, RBSG Grubu içinde belirli iş alanlarına yanıt olmak için resmi politikalar, özelleştirilmiş araçlar ve uzmanlık, gereksinime göre biçilmiş izleme ve raporlamalar ve de belirli durumlarda özel limitler ve eşikler uygulanmıştır. Potansiyel olarak konsantre veya arttırılmış risk olarak tanımlanan bu portföyler, önemine göre ya RBSG Grubu ya da RBSH Grubu düzeyinde dönemsel inceleme de dâhil resmi yönetişime tâbidir.

Sektör konsantrasyon çerçevesi

Toptan satış portföylerinde, riskler, belirlenmiş bir dizi endüstriyel sektöre atanmıştır ve bu sektörler bağlamında değerlendirilmektedir. Bu sektör çerçevesiyle, iştah ve portföy stratejileri kararlaştırılır ve genel ve risklerin aşırı konsantrasyon teşkil etme potansiyeli olduğu durumlarda veya hem dış faktörler hem de iç portföy performansındaki trendlerin endişeye neden olduğu durumlarda ise daha granüler düzeylerde belirlenmektedir. Önemine bağlı olarak, RBSG Grubu veya RBSH Grubu düzeyinde resmi periyodik değerlendirmeler yapılmaktadır.

Bunlar RBSG Grubunun belirli bir sektördeki franchise'ları değerlendirilmesi, genel görünüm (aşağı yönlü sonuçlar dâhil) analizi, kilit savunmasızlıkların belirlenmesi ve stres/senaryo testlerini kapsayabilmektedir. Üst yönetime ve RBSH Grubu Yönetim Kurula, sektör riskindeki trendlerle ve kararlaştırılan iştahla karşılaştırmalı olarak mevcut durum ile ilgili özel rapor verilmektedir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski devam**

2011'de gerçekleştirilen incelemelerin sonucunda RBSG Grubu tatil, medya, ticari mülk, inşaat, otomotiv, hava yolları ve havacılık ve uzay gibi yüksek riskli sektörlerle olan risk iştahını düşürmüştür.

Avro bölgesi krizinin etkisi en ciddi şekilde, genişleyen kredi marjları ve Katman 1 sermayesinin artırılması için düzenleyici makamların talepleri üzerine provizyonlar ve zarara yazmaların artmasıyla sürmekte olan zayıf durumu daha da ağırlaşan finansal kurumlar sektöründe hissedilmiştir. Risk azaltma konusundaki küresel bankacılık faaliyetlerinin önemli bir yüzdesi artık şimdi sektörün sistemik risklerini artırarak en tepedeki küresel oyuncuların bilançolarından geçmektedir. RBSH Grubunun bu bankalara risklerinin yakından yönetimi sürmektedir. Büyük bankalar arasındaki ödeme riskini azaltmak için merkezi takas odalarının artan kullanımı iyi bir hareketse de bunun da kendine özgü zorlukları bulunmaktadır. Avro bölgesindeki daha zayıf bankalar aynı zamanda daha sıkı denetime tâbi tutulmuşlardır ve RBSH Grubunun bu bankalar için risk iştahı 2011 süresince devamlı olarak ayanlanmıştır.

Tek imzalı konsantrasyon çerçevesi

Toptan portföylerinde, kredi riski fonksiyonunun üstlendiği faaliyetin büyük bölümü, bir veya bir grup bağlantılı borç alan ile bağlantılı kredi riskinin değerlendirilmesi, onaylanması ve yönetimi etrafında organize olmaktadır.

Resmi bir tek imza konsantrasyon çerçevesi, bir borç alan veya borç alan grubundan kaynaklanan çok büyük riski ele almaktadır. Bu çerçeve, özel ve yükseltilmiş onay gereklilikleri, ek raporlama ve izleme ve aşırı riskleri uygun bir zaman dilimi içinde ele almak ve azaltmak için planlar geliştirme ihtiyacını kapsamaktadır.

Kredi onay yetkisi, ayrı olarak verilmiş yetkilerden oluşan ve her kredi kararını onaylamak için, biri işletmeden diğer ise kredi riski yönetimi fonksiyonundan olmak üzere en az iki kişi gerektiren bir çerçeve ile yerine getirilmektedir. Her iki tarafın da, RBSG Grubu çapındaki yetki eksenleri kapsamında yeterince atanmış yetkisi bulunmalıdır. Alınan her kararın kalitesinden her iki taraf da sorumlu iken, nihai veto hakkı sadece kredi riski yönetimini onaylayan kişiye aittir. Bir kişiye verilen yetkinin düzeyi o kişinin deneyimine ve uzmanlığına bağlıdır ve çerçeve kapsamında en yüksek yetkinin verildiği üst yönetim mensubu çok az sayıdadır. Karşı taraflar sınırları ayrı olarak her gün incelenmektedir.

Minimum olarak, kredi ilişkileri her yıl incelenip yeniden onaylanmaktadır. Yenileme süreci aşağıdakileri ele almaktadır: yeniden confirmasyon veya risk parametresi tahminlerinin düzeltilmesi de dahil olmak üzere borç alanın performansı; teminatın yeterliliği ve şart ve koşullara uygunluk. Belirli karşı taraflar için, limit kullanımında veya hesap performansında bozulan kaygı trendlerini erken saptamak ve ilave gözetimi harekete geçirmek için erken uyarı göstergeleri bulunmaktadır.

2009'dan beri RBSH Grubu kurumsal risklerini, konsantrasyonları azaltmak ve iş iştahını RBSG Grubunun büyük kurumsal franchise'ları için daha geniş stratejilerine koşut kılmak üzere yönetmektedir. 2011'in son çeyreğinde RBSG Grubu, mevcut tek imzalı risk yönetim kontrollerinde, bunları piyasa uygulamalarına daha koşut kılan ve RBSG Grubunun farklı risk tipleri arasında daha tutarlı ayırım yapmasına izin veren daha da öte iyileştirmeleri duyurmuştur.

Bu değişiklikler 2012'nin ilk çeyreğın süresince uygulanacaktır. RBSG Grubu, mevcut ekonomik duruma uygunluğunu ve RBSG Grubunun risk ölçme modellerine koşutluğunu devam etmesini sağlamak için tek imzalı konsantrasyon çerçevesini sürekli gözden geçirmektedir.

Tek imza konsantrasyonlarından doğan riski azaltmak yönetimin kilit odak noktasıdır. 2011'de sürekli ilerleme kaydedilmiştir. Devam eden piyasa likiditesinin arz ettiği zorluklarının ve mevcut ekonomik ortamın neden olduğu negatif kredi göçünün 2012 boyunca devam etmesi beklenmektedir.

Kontroller ve güvence

Kuvvetli bir bağımsız güvence işlevi, sağlıklı bir kontrol ortamının önemli bir unsurudur. 2011 süresince RBSG Grubu kredi kalite güvencesi (KKG) faaliyetlerini güçlendirme kararı almış ve bütün bölümlerin KKG kaynaklarını RBSG Grup Kredi Riski merkezi yönetimi altına kaydırmıştır. Bu eylemin faydaları standartların daha fazla tutarlılığında ve kaynakların çapraz kullanımında şimdiden görülebilmektedir. 2012 için planlanan incelemede, bütün önemli ürün ve sınıflar için konunun uzmanlarının bulunmasından, ihlallerin izlenip kontrol yeteneğinin gelişmesi ve süreçlerin güçlendirilmesinden yararlanılacaktır.

RBSG Grubunun anahtar kredi politikalarının önemli bir revizyonu için çalışma 2011'in ikinci yarısında başlamıştır. Bu, RBSG Grubunun kontrol ortamının, RBSG Kurulu ve Yönetim Kurulunun onayladığı ve kredi riski işlevi kapsamında RBSG Grubu bağımsız denetim ve güvence faaliyetleri için sağlam bir temel oluşturduğu risk iştahı beyanlarıyla uygun bir şekilde koşutlanmasını sağlayacaktır. Çalışmanın, 2012'nin ikinci çeyreğının sonuna kadar sonuçlandırılması beklenmektedir.

RBSG Grubu Kredi Risk işlevi, RBSG Grubu Krediler Baş Memuruna, RBSG Grubu içinde riskin yönetimi için kontrollerin etkinliğinin ilave delillerini sağlayacak bir güvence süreci başlatmıştır. Bu incelemelerin sonuçları, RBSG Grubu Kredi Riskinin, RBSG Grubu Politikası Çerçevesi kapsamında tamamlamak zorunda olduğu uygunluk belgelendirmesini destek mahiyetinde RBSG Grubu İdari Risk Forumuna ve RBSG Kurulu Risk Komitesine düzenli olarak sunulacaktır.

Problem borç yönetimi

RBSG Grubunun problemin yönetimi ve toptan müşterileri için potansiyel problem borçlar aşağıda ele alınmaktadır.

Toptan müşterileri

Toptan problem borçları yönetmenin kontrolleri ve süreci, bölümlerin kredi onaylama çerçeveleri içinde yerleşik olup müşterilerin süregiden kredi değerlendirmesinin temel bir parçasını oluşturmaktadır. Gerekli bütün onaylar, kredinin verilmesini yöneten delege edilmiş yetkiler şebekesine uyarınca gerekecektir.

Problemin erken tanınması

Her bölüm, yükselen işletme sorunlarının finansal geriliminden dolayı yakın dikkat gerektiren bu gerçekleşmekte olan risklerin belirlenmesi için tasarlanmış Erken Uyarı Göstergeleri (EUG) oluşturmuştur. Bölgesi bir belirleme, yıllık inceleme döngüsünün bir kısmı olarak da gerçekleştirilebilmektedir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski devam**

UUGler bölümden bölüme farklılık göstermekte ve hem iç parametrelerden (örneğin muhasebe düzeyinde bilgiler) hem de dış parametrelerden (örneğin kote edilmiş müşterilerin hisse fiyatları) meydana gelmektedir.

Ya EUGlerden ya da yıllık incelemelerde belirlenen müşteriler, zaafların o müşterinin İzleme Listesine alınmasına gerekçe oluşturacak hususların işareti olup olmadığını belirleyecek olan portföy yönetimi ve/veya bölümdaki kredi memurları tarafından değerlendirilmektedir (bkz. aşağıda).

İzleme listesi süreci

Kötüye doğru giden koşulları yansıtan üç tane izleme listesi derecesi bulunmaktadır: sarı, kırmızı ve siyah. İzleme listesindeki Sarı krediler, karşı tarafın veya sektörün potansiyel gerginliğin ön işaretlerini veya daha yakın izlemeyi gerektirecek özellikleri gösterdiği, geri ödemeleri yapılmakta olan kredilerdir. İzleme listesindeki Kırmızılar, borçlunun zayıflamakta olan kredibilitesine ait işaretlerin riskin, çoğu kez RBSG Küresel Yeniden Yapılanma Grubu (KYYG) tarafında aktif yönetimini gerektirdiği, geri ödemeleri yapılmakta olan kredilerdir. İzleme listesindeki Siyahlar, borç vermede risk unsurları içeren ve potansiyel olarak problemli kredilerdir.

İzleme listesinde yer alan süreçler, müşteriler artırılmış denetim altına girmektedir. İlişki stratejisi, bölüm içindeki deneyimli kredi, portföy yönetimi ve düzeltici yönetim profesyonelleri tarafından yeniden değerlendirilmektedir. RBSG Grubu çapındaki politikalara göre, müşterinin kredi derecesi ve kredi güvenlik belgelerinin gözden geçirilmesi dâhil olmak üzere bir dizi zorunlu işlem yapılacaktır. Müşterinin borcunu ödeyebilmesini etkileyebilecek koşullar ortaya çıktığında, diğer uygun düzeltici işlemler gerçekleştirilecektir. Bu koşullar arasında bozulmakta olan ticari performans, bir anlaşmanın ihlalinin gerçekleşmek üzere olması, zorlu makroekonomik koşullar, ödemenin geç yapılması veya ödemelerden birinin yapılmayacağına tahmin edilmesi yer almaktadır.

Bütün İzleme Listesi Kırmızı kod durumlarında bölümün, ilişkinin KYYG'ya devredilmesi gerekir mi diye KYYG'ye danışması gerekmektedir (KYYG hakkında daha fazla bilgi için aşağıya bkz.). Bölümler tarafından yürütülen ilişkiler genellikle, hava yolları veya özel amaçlı menkul kıymetleştirme araçları konusunda çalışanlar gibi niş sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerle olmaktadır. Bölümler, söz konusu uzmanlığın KYYG içinde değil de mevcut bölümlerin içinde bulunduğu bu riskleri de yönetebileceklerdir.

Bölümler tarafından kullanılabilen stratejiler arasında müşteriye çeşitli türlerde tavizler verilmesi de bulunmaktadır. Herhangi bir tavizin onaylanması kararı, o bölüme özgü ülke ve sektör iştahının, müşterinin anahtar nitelikli kredi matrislerinin, piyasa ortamının ve kredinin yapısının/teminatın bir fonksiyonu olacaktır.

İlişkinin gözden geçirilmesinin diğer potansiyel sonuçları şunlardır: Müşterinin çıkartılıp normal kredi defteri kayıtları içine alınması; daha başka kredi öneri izlemenin sürdürülmesi; böylesi bir işlemi gerektiren müşteriler için ilişkilerin KYYG'ye devredilmesi ve ilişkinin tamamen sonlandırılması.

RBSG Küresel Yeniden Yapılandırma Grubu

RBSH Grubunun müşterideki riskinin €1 milyonu aşığı durumlarda ilişki, ait olduğu bölümlerle görüşmelerin ardından RBSH Küresel Yeniden Yapılandırma Grubuna (KYYG) devredilebilecektir. KYYG'nin birinci işlevi, RBSH Grubu için zararı en aza indirmek için riskleri aktif olarak yönetmek ve mümkün olduğunda, KYYG tarafından artık daha başka zarar beklenmediği değerlendirilmesinin ardından, riski yeniden normal kredi defteri kayıtları içine geri alınmasıdır.

Toptan yeniden yapılandırma tipleri

Düzeltilici işlem gerekli addedildiği zaman RBSH Grubunun bir dizi seçeneği bulunmaktadır. RBSH Grubu, sözleşme hükümlerinin geçici olarak askıya alınması, hükümlerin yeniden düzenlenmesi ve/veya potansiyel veya gerçek bir sözleşme ihlalinin en aza indirmek için kısıtlayıcı hükümlerin değiştirilmesini önerebilir. Böylesi bir kurtuluş genellikle ücret, marjın artırılması, ilave teminat veya orijinal kredinin vadesinin kısaltılması karşılığında verilmektedir.

Yeniden yapılandırma şu tip tavizlerden oluşmaktadır:

- **Marj değişikliği:** Müşterinin günlük likiditesini desteklemek için, müşterinin işletmesinin devamını sağlamak amacıyla sözleşmede kararlaştırılan marjda değişiklik yapılabilir. Bu, normalde kısa dönemli bir çözüm olacak ve tipik bir durumda buna RBSH Grubunun, aynı ya da bir çeşit gecikme ücreti olarak bir çıkış ödemesi alması eklenecektir.
- **Ödemesiz dönemler ve kredinin yeniden programlanması:** müşterinin likiditesini iyileştirmek için, ödemesiz dönemler veya kararlaştırılan itfa profilinde vadelerin ileriye atılması veya süre uzatımı gibi değişiklikler yapılması söz konusu olabilir. Bu tavizler genellikle, likiditenin piyasa koşulları iyileştiği zaman veya alternatif likidite kaynaklarına erişim sağlayan sermaye arttıran girişimlerden geri kazanılacağı beklentisine bağlıdır. Son zamanlarda bu tip kolaylıklar ticari taşınmaz mülk işlemlerinde, özellikle de piyasadaki likidite sıkıntısının derhal yeniden finansmanı olanak dışı kaldığında ve teminatın kısa vadede icrai satışını da cazip olmaktan çıkardığında, daha yaygın hale gelmiştir.
- **Kalan borcun tamamının veya bir bölümünün affedilmesi:** Müşterinin iş veya ekonomik ortamında, başka yeniden yapılanma stratejisi formlarının tek başına başarılı olamayacağı anlamına gelecek önemli bir değişiklik olması veya müşterinin mevcut borç yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda borç affedilebilir veya özkaynaklar ile takas edilebilir. Borç affı çoğu kez, tipik olarak, dayanak oluşturan maddi olmayan duran varlık değerlerinden ziyada operasyonel faaliyetlerden gelen öngörülmüş nakit akışları temelinde yapılandırılmış kaldıraçlı finansal işlemlerin bir unsurudur. Bir işletmeyi sürdürülebilir bir borç düzeyi ile faal olarak tutmak, dayanak oluşturan iş modelinin ve stratejisinin uygulanabilir olması kaydıyla, söz konusu dayanak varlıkların değerlerini tahakkuk ettirmeye nazaran tercih edilir bir seçenektir.

RBSH Grubu tarafından raporlanan yeniden yapılandırmaların büyük çoğunluğu KYYG içinde gerçekleştirilmektedir. Borcun öz kaynakla değişim yoluyla affı, KYYG içindeki müşteriler için mümkündür.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski devam****Değer kaybına uğramış krediler için provizyon ayırma**

Herhangi bir tipteki yeniden yapılandırılmada, kalan borcun değerinin, değer kaybı zararının tahakkuku sonucunda yeniden yapılandırılan borçtan kaynaklanan gelecekteki beklenen nakit akışlarının şimdiki değerini aşması sonucunu verebilecektir. Ödenmemiş borç hesabının tamamen veya kısmen affı içeren yeniden yapılandırma böylesi olayların çoğunda olmaktadır.

Bir borç değer kaybı provizyonunun gerekip gerekmediğini belirlemek için müşterinin finansal durumu, beklenen olasılıklar ve verilen imtiyazlar dâhil olmak üzere yeniden yapılandırmanın olası etkisi göz önünde bulundurulmaktadır.

€1 milyonu aşan riskler için provizyon ayrılması ayrı arı olarak KYYG tarafından değerlendirilmektedir. €1 milyondan düşük riskler tek başlarını önemli addedilmemekte ve kaynaklandıkları bölümlerin her biri için toplu olarak değerlendirilmektedir.

Yeniden yapılandırılmış ödenmeyen borç durumunda, borç değer kaybı provizyonu değerlendirmesi (yönetimin uğranılan zarar konusundaki en iyi tahmini hesap edilmek suretiyle) hemen hemen değişmez bir şekilde yeniden yapılandırmadan önce yapılmaktadır. Borç değer kaybı provizyonun tutarı, yeniden yapılandırmanın koşulları öğrenilir öğrenilmez, yeniden yapılandırmanın gerçekleştirilmekte olduğu dönem içinde ya ilave provizyon alınması veya provizyonun serbest bırakılması sonucunu doğuracak şekilde değişebilmektedir.

Tahsilatlar ve tasfiyenin aktif yönetimi

Yeniden yapılandırma stratejisinin nihai sonucu, gerçekleştirilmekte olduğu sırada bilinmemektedir. Büyük ölçüde, borçlunun işbirliği yapmasına ve yürütülebilir bir işin varlığının sürmesine bağlıdır. Aşağıdakiler, genellikle son çare seçenekleri olarak değerlendirilmektedir:

- **Teminatın icra edilmesi veya varlıkların kontrolünün başka bir şekilde ele alınması:** Grup, elinde bir teminat veya başka bir güvence bulunması ve haklarını icra etme hakkına sahip olması durumunda, varlıkları mülkiyetine veya idaresine alabilir. Grubun tercih ettiği strateji, bu hakları icra etmeden önce diğer olası seçenekleri gözden geçirmektir.
- **Tasfiye:** uygun bir yeniden yapılandırma opsiyonunun bulunmadığı veya işletmenin varlığını sürdüremeyecek halde kabul edilmesi durumunda, tasfiye yoluna gidilecektir. Tasfiye, işletmenin varlıklarının ilgili alacaklılara gerektiği gibi ve verimli bir şekilde dağıtılmasını sağlamak için tek seçenektir.

Kredi riskinin azaltılması

Grup, kredi riskini azaltmak için birçok yapı ve teknik kullanır. İlgili düzenleme politikaları ve iş politikalarına göre, borçlunun ve alacaklının bakiyeleri netleştirilecektir. Tezgah üstü türev araçlar ve teminatlı finansman işlemleri ile ilgili riskler, finansal güvence alınması ve piyasa standart koşullarında belgelendirilmesi suretiyle daha da hafifletecektir. Daha da azaltma, perakende ipotekli borç vermeden büyük toptan finansmana kadar değişen bir dizi işlemden gerçekleştirilebilecektir. Bunlar şunları içerebilmektedir: özkaynağa katılımı fiziksel veya finansal bir varlık yapılandırmak; kredi temerrüt swapları, kredi bağlantılı borçlanma araçları ve menkul kıymetleştirme yapılarını da kapsayan kredi türevlerinin kullanımı; garantilerin ve ilgili ve üçüncü şahıslardan alınan garantiler ve benzeri araçların (örneğin, kredi sigortası) kullanımı.

Bu teknikler, tipik olarak bireysel bir borçlu, bir borçlu grubu veya toplu olarak bağlantılı borçlularla bağlantılı kredi konsantrasyonlarını hafifletmek için kredi portföylerinin yönetiminde kullanılmaktadır.

Kredi riski hafifletmesi kullanımı ve yaklaşımı, ürün tipine, müşteriye ve iş stratejisine göre farklılık gösterir. Grup genelinde uygulanan minimum standartlar şunları kapsamaktadır:

- kabul edilebilir kredi riski hafifletme türlerinin uygulanabilirliği ve bu hafifleticilere uygulanabilir herhangi tüm koşul veya kısıtlamalar;
- gerekli dokümantasyon ve hukuki hakların belirlenmesi için gereken tüm adımlar da dahil olmak üzere hukuki kesinliğin belirlenmesinde kullanılan araçlar;
- ilk ve müteakip herhangi bir güvence değerlemesine ilişkin kabul edilebilir metotlar ve bunların değerlendirme sıklığı (örneğin, teminatlardaki düşüş);
- mevcut hafifletme değerinin gereken seviyelerin altına düşmesi durumunda alınacak tedbirler;
- müşterinin kredi riski ile kredi riski hafifletme değeri arasındaki korelasyon riskinin yönetilmesi;
- konsantrasyon risklerinin yönetilmesi, örneğin, kredi riski hafifleticilerin kabul edilebilirliği ve belirli bir güvence türü ve yapısı ile karakterize edilen iş hatları ile ilgili eşikler ve kontroller belirlenmesi ve
- kredi riski hafifletmesinin yasal olarak geçerli ve uygulanabilir kalmasını sağlamaya yönelik güvence yönetimi.

Alınan teminat ve diğer kredi zenginleştirmesi

RBSH Grubu, teminatları portföyleri içinde, kredi riskini azaltmak ve müşterinin yükümlülüğüne yerine getirmemesinden kaynaklanan zararını azaltmak için çeşitli tipten teminata ve diğer kredi zenginleştirmelerine rücu etme hakkı bulunmaktadır. Bunlar aşağıdakileri içermektedir: Nakit mevduat, konut ve ticari mülkler üzerindeki rehine, borç senetleri ve hisse senetleri ve üçüncü kişilerin taahhütleri. Teminatın mevcudiyeti kredinin fiyatlandırılmasını ve yasal sermaye yükümlülüğünü etkileyebilmektedir. Teminata bağlanmış bir finansal varlık değer kaybına uğradığında, uğranılan kayıp doğrudan doğruya nakte çevrilebilen teminata ve diğer kredi zenginleştirmelerine yansıtılmaktadır.

Kurumsal riskler

RBSH Grubunun ticari ve kurumsal işletmeleri tarafından alınan teminatlar ve alınış şekilleri, müşterinin faaliyetine ve varlıklarına göre çeşitlilik gösterecektir.

- **Fiziki varlıklar** – Bunlar arasında hisse senedi, fabrika ve makineleri, araçlar, gemiler ve uçaklar yer almaktadır. Genel olarak, fiziki varlıklar ancak tereddüde yol açmayacak kesinlikte belirlenebilir, yerleri gösterilebilir veya izlenebilirlerse veya rehnedilmeyen varlıklardan ayrılabilirlerse teminat olarak kullanılabilirler. Varlıkların değerlendirilmesi, temin ettikleri güvencenin tipine göre bir dizi baz üzerinden yapılmaktadır.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Risk yönetimi: Kredi riski devam**

- **Taşınmaz mülk** – RBSH Grubu, konut veya ticari mülk olsun, taşınmaz mülk şeklinde teminat kabul etmektedir. Kredi tutarı tipik olarak teminatın yönlendirme tarihindeki piyasa değerini aşmaktadır. Piyasa değeri, o varlığın bilgi sahibi ve istekli bir satıcıdan aynı nitelikte bir alıcıya piyasa koşullarına göre satılabileceği tahmini tutar olarak tanımlanmaktadır.
- **Alacaklar** – RBSH Grubu, alacakları üzerine geçirirken bounların niteliğinin ve kalitesinin ve de borçlunun yönetim ve tahsilat süreçlerinin değerlendirilmesini yapmaktadır. Teminat olarak teklif edilen alacakların değeri tipik olarak vadesi geçmiş alacaklar dışlanacak şekilde ayarlanacaktır.

Teminatlar, tiplerinin (i) kredi kararı ve (ii) temerrüt durumundaki potansiyel zarara etkisine göre sınırsız veya sınırlı takyidat getirebilmektedirler. İpotek senedi gibi genel bir takyidat durumunda bilanço bilgisi, eğer güvenilir addedilirse piyasa değerini temsil eder şekilde kullanılabilir.

RBSH Grubu belirli varlık sınıflarını teminat olarak kabul etmemektedir: Örneğin kısa dönemli vadeli finansal kiralama ve borç alan şirketin hisse senetleri. Değeri borçlununki ile ilişkilendirilmiş teminat her bir olarda ayrı değerlendirilmekte ve gerektiğinde borçtan fazla teminat istenebilmektedir.

RBSH Grubu mümkün olduğunda endüstri standardı kredi ve teminat belgeleri kullanmaktadır. Standart dışı belgeler tipik olarak kurum dışı avukatlar tarafından her bir olay için ayrı olarak hazırlanmaktadır. RBSH Grubunun işletme ve kredi ekiplerine maaşlı uzman belgelendirme uzmanlarından destek sağlanmaktadır.

Teminatın varlığının provizyon üzerinde etkisi bulunmaktadır. RBSH Grubu artık anapara ve sözleşme kayıt ve koşullarına göre işlemler faizi tahsil etmekten ümidi kestiğinde, bu artık değer kaybı olarak değerlendirilmektedir. Eğer riskler teminata bağlanmışsa, provizyon gerekliliği değerlendirilirken teminatın nakte çevrilebilir cari değeri hesaba katılacaktır. Teminatın paraya çevrilmesiyle ödenmesi gereken tutarın tamamının tahsil edilmesinin beklendiği durumlarda, değer kaybı için provizyon tahakkuk ettirilmemektedir.

Kredi riski yönetimi

Kredi riski modelleri, RBSH Grubu genelinde, kredi onay süreci, kredi riski yönetimi, izleme ve raporlama ve portföy analitiklerinin nicel risk değerlendirme ögesini desteklemek için kullanılmaktadır. Grubun kullandığı kredi riski modelleri aşağıdaki şekilde üç kategoriye ayrılabilir.

Temerrüt olasılığı/müşteri kredi derecesi (TO)

Bu modeller, bir müşterinin borçlarını tam olarak ve zamanında geri ödeyememe olasılığını değerlendirmektedir. Bir müşteriyle ilgili bu olasılık, kimi perakende karneler, iş yönetim amaçlı olarak daha uzun süreler kullanmaktaysa da, bir yıllık bir süre içinde, ekonomik döngü ile ölçülür.

Toptan işler - kredi değerlendirme sürecinin bir parçası olarak, her karşı tarafa, temerrüt olasılığına dayandırılan bir kredi derecesi tayin edilmektedir. RBS Grup genelinde kullanılan ve her biri ilgili müşteri türüne özgü karakteristik özellikleri göz önünde bulunduran birçok farklı kredi derecelendirme modeli bulunmaktadır. Kredi derecelendirme modelleri, bir nicel girdiler (örneğin, son mali performans) ve nitel girdiler (örneğin, yönetim performansı veya sektörü görünümü) kombinasyonunu puanlamaktadır.

Perakende işler – her bir müşteri hesabı, temerrüdün en önemli nedenleri temelinde ayrı olarak puanlanmaktadır. Genellikle puan kartları müşteri verilerine bakılarak istatistiksel olarak hazırlanmaktadır. Müşterilere puanlar atanmaktadır ve sonra bu puanlar temerrüt olasılığı şeklinde grafikleştirilmektedir. Temerrüt olasılıkları otomatik kredi kararı alma düzenini desteklemek ve müşterileri yasal sermaye hesapları için risk havuzlarında gruplamak amacıyla kullanılmaktadır.

Temerrüt riski

Kredi kullanım modelleri, borçlu temerrüde düştüğünde bir kredi olanağının beklenen kullanım düzeyini hesaplamaktadır. Gelişen ve değişen ancak tamamı çekilmeyen paraya çevirme ürünleri için, temerrüt riski (TR), genellikle mevcut kullanımdakinden daha yüksek olacaktır. TR modellesinde kullanılan metodolojiler potansiyel risk tahmini sağlamak ve müşterilerin, temerrüt yaklaştıkça mevcut kredi olanaklarından daha fazla yararlanma olasılığı bulunduğunu kabul etmektedir.

Karşı taraf kredi riski maruziyeti ölçüm modelleri, kredi riski maruziyetinin alt yattan bir veya birden fazla piyasa değişkenine bağlı olabildiği türev ve diğer işlem gören araçlar için kullanılmaktadır. Bu modeller, limit ve fazlalık yönetimi gibi iç kredi riski faaliyetlerini yönlendirir.

Temerrüt zararı

Bu modeller, Grubun temerrüt halinde bir kredi olanağı ile ilgili olarak uğrayabileceği ekonomik kaybı (geri kazanılmayacak tutarı) hesaplamaktadır. Grubun temerrüt zararı (TZ) modelleri, teminatsız veya kısmi olarak teminatsız krediler için hem borçlunun hem de kredinin karakteristik özelliklerinin yanı sıra teminatlı krediler için mevcut olabilecek herhangi bir risk düşürmenin kalitesi ile tahsilatların maliyeti ve nakit geri kazanımdaki gecikmeye ilişkin bir süre indirim faktörünün hesaba katılmaktadır.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Piyasa riski**

Piyasa riski, faiz oranları, kambiyo, kredi marjı, özkaynak fiyatları ve piyasa volatilitesi gibi riskle bağlantılı faktörlerden kaynaklanmaktadır. Grup piyasa riskini, kapsamlı bir piyasa riski çerçevesi aracılığıyla ticari ve ticari olmayan portföyleri bünyesinde merkezi olarak yönetmektedir. Bu çerçeve, yalnızca bunlar olmamakla birlikte, riskte olan değer (ROD), stres testi, pozisyonlar ve hassasiyet analizine dayalı limitler içermektedir.

RBSG Grubu, RBSH Grubu bünyesinde uygun piyasa riski yönetimi sağlanabilmesi için Gruba hizmetler sağlamaktadır.

Bilişim**İşletme yapısı**

RBSH Grubunun ticari faaliyetlerinin birincil odak noktası bütün dünyada önde büyük şirketler ve finansal kurumlar dâhil olmak üzere müşterilerine geniş bir kredi ve sermaye finansmanı yelpazesi, risk yönetimi ve yatırım hizmetleri sunmaktır. RBSH Grubu şu ana iş alanlarında organize edilmiş faaliyetleri üstlenmektedir: para piyasaları, kur ticareti, para ve emtia, hisse senedi, kredi piyasaları, portföy yönetimi ve kredi oluşturma.

RBSH Grubunun, portföyünde bunlarla sınırlı olmamakla birlikte şunlar yer almaktadır: Borç senetleri, krediler, mevduat, hisse senetleri, menkul kıymet satma ve repo anlaşmaları, türev finansal enstrümanlar.

RBSH Grubu bir faiz oranı swapları, vadeli işlemler ve opsiyonlar da dâhil olmak üzere borsalarda işlem gören veya takas edilen finansal enstrüman işlemlerini yükümlenmektedir. Borsada işlem gören enstrümanların hamilleri günlük bazda nakitle veya diğer menkul kıymetlerle borsada marj vermektedirler.

RBSH Grubu, finansal enstrümanlarla tanınan bir borsa yerine aynı zamanda borsa dışı (BD) dışı işlemleri de üstlenmektedir. Bu enstrümanlar, türev piyasalarda emtialaştırılmış işlemlerden deyimim müşterinin özel isteklerine göre anlamlandırıldığı alış-verişlere kadar çeşitlilik göstermektedir.

İşlem defterindeki varlıklar ve borçlar, gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer, enstrümanın cari bir işlemde istekli taraflar arasında el değiştirebileceği tutardır. Gerçeğe uygun değerler, bankaların kote edilmiş piyasa fiyatlarını veya bu mümkün olmazsa, kullanılabilir gözlemlenebilir girdiler oluşturan değerlendirme teknikleri (modelleri) kullanmasını gerektiren UMS 39'a uymak suretiyle belirlenmektedir. Bir model kullanarak gerçeğe uygun değerlendirme yaparken, değerlendirme metodolojileri, kâr veya zarar ve risk yönetimi için kullanılmadan önce menfaat sahiplerinin hepsi tarafından onaylanmaktadır (alım-satım, finans, piyasa riski, model geliştirme ve model indeleme). Pozisyonların yeniden değerlemesinden kaynaklanan tüm kâr veya zarar günlük kâr veya zarara tahakkuk ettirilmektedir.

Örgüt yapısı

İşletmelere bağımsız gözetim ve destek, RBSH Grubu ve işletme Piyasa Riski ekiplerinin yardımlarıyla Piyasa ve Sigorta Riski Küresel Başkanı tarafından sağlanmaktadır.

İşletme risk yönetim ekibinin yardım ettiği her bir işletmenin başı, faaliyetleriyle ilgili bütün piyasa risklerinden sorumludur.

Küresel Piyasa Risk Komitesi RBSH Grubu çapında, risk iştahı, risk politikası, modeller, metodoloji ve piyasa riski geliştirme konuları da dâhil olmak üzere piyasa risk profiliyle ilgili inceleme yapıp tavsiyelerde bulunmaktadır. Komite, Küresel Piyasa ve Sigorta Riski Başkanının yönetiminde aylık olarak toplanmaktadır. Katılımcıları arasında bölüm Risk Yöneticileri ve RBSG Grubu Piyasa Riski birimi de bulunmaktadır.

Risk yönetimi**Anahtar ilkeler**

RBSG Grubunun niteliksel risk iştahı, RBSG Grubunun ticari ve ticari olmayan faaliyetlerinden doğan piyasa riskinin saptanmasını, ölçümünü, analizini, yönetimini ve iletişimini çevreleyen yönetim, sorumluluklar ve gerekliliklerin ana hatlarını çizen politika beyanlarında belirlenmektedir. Piyasa riskinin yönetim ve kontrolüne katılan bütün ekipler, RBSG Grubunun, risk iştahından öte nitelikte ve nicelikte piyasa riskine maruz kalmamasını sağlamak için politika beyanlarına tam olarak uymalıdır. Kontrol çerçevesi şu ilkeleri kapsamaktadır:

- RBSG Grubundaki piyasa riski yönetimine katılan birinci grup için açıkça tanımlanmış sorumluluk ve yetkiler;
- Bağımsız bir piyasa risk yönetim süreci;
- Risk tipleri, piyasalar ve iş alanları çapındaki piyasa riskinin bağlantı etkilerini yakalayan ve gruplanmasına izin veren bir piyasa riski ölçme metodolojisi;
- Piyasa riski limitlerine karşı piyasa riskine maruz kalınan durumların günlük olarak izlenmesi, analizi ve rapor edilmesi;
- Piyasa riski limiti aşıldığı durumda açıkça tanımlanmış limit yapısı ve tırmanma süreci;
- Bütün işlem pozisyonlarının bir günlük piyasa riskinin bir ölçüsü olarak 'Riske Maruz Değer'in kullanılması;
- ROD dışı temelli limitler ve diğer kontroller;
- Aşırı piyasa koşulları altında portföylerin ve küresel iş alanlarının nasıl performans gösterdiğini değerlendirerek piyasa riski ölçümü ve risk yönetimi sürecini destekleyecek stres testi ve senaryo analizi kullanmak;
- Geriye dönük testi, ROD modelinin ve diğer disk yönetim tekniklerinin isabetliliğini değerlendirecek teşhis aracı olarak kullanmak;
- ROD modeli içinde yakalanmamış riskleri saptayıp nitelendirmek için ROD harici riskleri izlemek;
- Piyasa riski ekiplerinin önerilen yeni ürünlerle ilgili piyasa riskini değerlendirmeleri ve ölçmelerini gerektiren yeni ürün onaylama süreci.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Piyasa riski****Niceliksel risk iştahı**

RBSG Grubu İdari Risk Formu (İRF) ticari ve ticari olmayan faaliyetler için niceliksel piyasa riskini onaylamaktadır. Küresel Piyasa ve Sigorta Riski Başkanı, IFR'den aldığı yetkiyle, tüzel kişi, bölüm, işletme ve masa düzeyi risk limitleri şeklinde katmanlanan limit çerçevesini belirleyip içini doldurmaktadır.

RBSH Grubu düzeyinde risk iştahı, ROD, hassasiyet ve stres testi limitlerinin bir bileşimi şeklinde ifade edilmektedir.

RBSG Grubunun maruz kaldığı piyasa riskleri günlük bir raporda özetlenmektedir. Günlük rapor RBSG Grubu Yeniden Yapılandırma ve Risk, RBSG Piyasa ve Sigorta Riski Küresel Başkanı, İşletme RBSG Grubuu Baş Risk Memurları ve uygun Piyasa Riski Yöneticilerine gönderilmektedir. Ayrıca, RBSH Grubunun maruz kaldığı mutabık kalınmış limitlere karşın piyasa risklerini özetleyen günlük bir rapor hazırlanıp RBS N.V. Piyasa Riski başkanına gönderilmektedir.

Tüzel kişilerin, bölümlerin ve işletmedeki daha düşük düzeylerdeki, maruz kalınan tüm piyasa risklerini kapsayan uygun piyasa çerçevesi kontrol ve limitleri mevcuttur.

Masanın konumunu kontrol etmek için uygun belirli piyasa risk ölçüleri, RGSG Grup düzeyi limitinden daha granüler olup belirli bir işletme için biçilmiş olacaktır.

RBSH Grubunun maruz kaldığı piyasa riskinin çoğu KBP'de ve Grup Hazinesinin Çekirdek Olmayan bölümlerindedir. RBSH aynı zamanda ticari olmayan faaliyetlerinin faiz oranı riski üzerinden piyasa riskine maruz kalmaktadır. RBSH Grubunun, öncelikle faiz oranı ve kur riski olmak üzere perakende ve ticari işlerinde ilave ticari olmayan piyasa riskleri bulunmaktadır. Bu hususlar, sayfa 184'deki bilanço yönetimi – faiz oranı riski ve sayfa 185'teki maruz kalınan yapısal döviz riski başlıkları altında daha ayrıntılı olarak ele alınmaktadır.

Risk Modelleri

ROD, belirtilen güvenilirlik düzeylerinde, belirli bir zaman tercihinde bir portföyün piyasa değerindeki olası değişikliğe dair tahminler üreten bir tekniktir. İç risk yönetimi amaçlı olarak, RBSG Grubunun ROD'u bir işlem gününden oluşan bir süre ve %99 güven aralığı varsayar. RBSG Grubunun ROD modeli, önceki iki yıldan verilere alarak kullanan tarihsel simülasyon modeline dayanmaktadır.

Grup düzeyinde, farklı bir ROD modeli kullanılır. Bu, yine tarihsel simülasyon modelini temel alır ve bir işlem gününden oluşan bir süre ve %99 güven aralığı varsaymaktadır. Ancak 6 aylık bir ağırlık ortalama tarihi ile katlanarak ağırlıklandırılan 401 tarihsel piyasa verisi gözlemi kullanılmaktadır. RBSH Grubunun kullandığı ROD modeli, ticari deftere ilişkin düzenlenmiş sermayeyi hesaplamak için DNB tarafından onaylanmıştır. Onay, faiz oranı, para birimi, özkaynak ve mallardaki genel piyasa riski ve faiz oranı ve özkaynak ürünlerindeki özel risk kapsamaktadır.

ROD modeli önemli bir piyasa riski ölçüsü ve kontrol aracı olduğundan ve piyasa riski sermayesinin önemli bir bileşeninin belirlemek için kullanıldığından, düzenli olarak değerlendirilmektedir.

Kullanılan temel yaklaşım, geriye dönük test olarak bilinen ve bir zararın, %99'luk bir güven aralığında ölçülen karşılık gelen günlük ROD hesabını aştığı günlerin sayısını hesaplayan bir tekniktir. ROD yeşil, sarı ve kırmızı olarak kategorize edilir. ROD yeşil, sarı ve kırmızı olarak kategorize edilir. Yeşil model, iyi çalışma modeli ile tutarlı olup, 12 aylık bir süre içinde, dört veya daha az geriye dönük test istisnası bulunan modeller için gerçekleştirilir. Grubun ticari defteri, 2010 yılı boyunca yeşil model statüsünde tutulmuştur.

RBSH Grubunun ROD'u kullanılan metodolojinin sınırlamaları doğrultusunda, aşağıdaki şekilde yorumlanmalıdır:

- Tarihsel Simülasyon ROD'u gelecekteki piyasa hareketlerine ilişkin en iyi tahmini sağlamayabilir. Yalnızca kullanılan tarihsel zaman dizilerinde gerçekleşen olaylara dayalı gelecek öngörüsü sağlayabilir. Bu nedenle, tarihsel veri dizilerindekilerden daha şiddetli olaylar öngörülemez.
- %99 güvenilirlik seviyesini kullanan ROD, bu yüzdellik dilimin ötesindeki olası kayıpların miktarını yansıtmaz.
- Bir günlük bir sürenin kullanımı, bir gün içinde likide edilemeyen veya riskten korunamayan pozisyonların kar ve zarar sonuçlarını yakalayamayacaktır.
- RBSH Grubu, ticari portföylerin ROD'unu mesai saati bitiminde hesaplar. Pozisyonlar, işlem günü boyunca önemli ölçüde değişebilir ve gün içinde kar ve zararlar gerçekleşecektir.
- Bu sınırlamalar, Grubun zararların ROD'u aşmayacağını garanti edemez.

Piyasa standart ROD metodolojisi ile yeterince yakalanamayan bu piyasa risklerini ölçmek için, ROD olamayan bir çerçeve geliştirilebilmektedir. Risklerin modele dahil edilmediği durumlarda, çeşitli ROD dışı kontroller (örneğin, pozisyon izleme, hassasiyet limitleri, tetikleyiciler veya stres limitleri) bulunmaktadır.

Risk modelleri hem işletme birimlerinin içinde hem de Grup işlevlerinde geliştirilmiştir. Risk modelleri aynı zamanda bağımsız incelemeye ve fiyatlama modelleriyle aynı standardın onaylanmasına bağlıdır. Modellerdeki değişiklikler, yönetim, geri dönük test sonuçları, ROD çatısı içinde yer almayan riskler ve diğer model performansı istatistikleri de dâhil olmak üzere işlemlerin piyasa riskini tartışmak üzere her üç ayda bir DNB ile toplantılar yapılmaktadır.

2011'de bir dizi ROD modeli ve metodoloji iyileştirmeleri getirilmiştir. VDMK İpotek alım-satımı işinde kullanılan piyasa verisi zaman serisinin kalitesi iyileştirilmiş; işlenmiş haftalık veriden günlük gözlem zamanı serisine geçilmiştir. Bu değişiklik, günlük verilerdeki farklı zaman serileri arasındaki bağlantının isabetliliğinde ilerleme sağlamıştır. Ayrıca, ikinci kalite ve ikinci dereceden konut ipoteği senetleri için bir dizi ilave süre getirmek suretiyle nakit ile türev arasındaki temel modelleme, tutucu bir yedek olarak kullanılmış olan ticari ipoteğe fazla dayanma uygulamasını da azaltarak daha rafine hale getirilmiştir.

33 Risk ve bilanço yönetimi devam**Piyasa riski devam****Risk modelleri devam**

Elde daha granüler piyasa verisi oldukça portföy riskini daha iyi yansıtması için Hollanda RMBS portföyü için daha uygun bir zaman dizisi kabul edilmiştir. Ayrıca, teminata bağlanmış pozisyonların büyük çoğunluğu için, önceki LIBOR temelli iskonto yaklaşımının yerine teminata dayanan iskonto uygulanmıştır.

CRDIII'ün uygulanmasından sonra stresli ROD ve artan risk bedeli (ARB) iki model DNB'ye başarıyla onaylatılmış ve 31 Aralık 2011 ve sonrasında sermaye ve risk yönetimi çerçevesinin bir parçasını oluşturmuştur. CRDIII kural değişikliğinin bütün diğer yönleri de uygulanmıştır.

Basel 2.5 (CRDIII)

CRDIII'ün amacı kurumların finansal gücünü, işlem defterindeki belirli risklere karşı gerekli finansal kaynakları arttırmak suretiyle iyileştirmektir.

RBSH Grubunun, ilave sermaye bedelini, ROD modelinin stresli kalibrasyonu (stresli ROD) temelinde hesaplaması ve de artan risk bedelini (ARB) de işlem defterindeki temerrüt ve kaçış riskini belirlemesi gerekmektedir.

Fiyatlama modelleri

Fiyatlandırma modelleri ön büro tarafından geliştirilir ve ön büroya aittir. Fiyatlama modelleri defterler ve kayıtların değerlemeleri temelinde kullanıldığı durumda bunlar, RBSG Grubu varlık düzeyi modeli ürün inceleme komitelerinin (VDMÜİK) gözetim ve onayına bağlı olmaktadır. Bu komiteler modelleri, bağımsız doğrulama için Grup Risk Analitiğiyle (GRA), hem modele karşı kaydedile riskin önem derecesine hem de model riskin derecesine göre (örneğin, modelleme varsayımları tercihinden kaynaklanan doğrulama belirsizliği) öncelik sırasına koymaktadır. GRA incelemesiyle model riskinin niceliği, model çıktıları bağımsız olarak geliştirilmiş alternatif modellerle karşılaştırılarak belirlenmek istenmekte; bunun sonucu da Piyasa Riski birimi tarafından risk limitleri bilgisi için ve Finans bölümü tarafından da model rezervleri bilgisini için kullanılmaktadır.

2011'de yeni bir RBSG Grup Standartları seti üzerinde anlaşma sağlanmış ve bu set türev fiyatlama modellerinin geliştirilmesi, test edilmesi ve doğrulanması için uygulanmıştır. Model doğrulama çerçevesine yapılan revizyonlar, bütün yeni modellerin ve model değişikliklerinin Piyasa Riski ve Finans tarafından incelenmesini sağlamaktadır. Öneme göre de GRA tarafından doğrulanmaktadır.

Model yönetimi, genel Modellenmiş Ürün İnceleme Komitesinin (eskiden Grup Model Ürün inceleme Komitesi diye adlandırılıyordu) alt komiteleri tarafından yeni kurulan VDMÜİK vasıtasıyla olmaktadır.

Stres testi

RBSH Grubu ROD'u aşan potansiyel kayıpları saptamak için günlük stres testini üstlenmektedir. Stres testi, aşırı piyasa koşullarından kaynaklanan bir dizi işlem defteri riskini hesaplamada kullanılmaktadır. Stres testi, piyasa oran ve fiyatlarındaki olağandışı değişikliklerin, RBSH Grubunun işlem portföylerinin gerçeğe uygun değeri üzerindeki etkisini ölçmektedir. RBSH Grubu hassasiyet analizini, tarihi ya da kronolojik stres testini ve alabora olma stresi testini hesap etmektedir.

Hassasiyet analizi, pozisyonlardaki mevcut portföyün, tanımlanmış piyasa risk faktörlerinin hareketlerine hassasiyetini ölçmektedir. Bu stresler, kronolojik veya alabora testleriyle karşılaştırıldığında daha küçük boyuttadır ve RBSG Grubu Piyasa Riski limiti çerçevesine tabidirler.

Kronolojik stres testi, eğer geçmişteki piyasa olayları sırasındaki piyasa hareketleri tekrarlanacak olursa portföy değerlemelerinde oluşacak olan değişiklikleri hesaplamaktadır.

Alabora olma testi, maruz kalınan risk faktörleri bazında ve her bir risk faktörünü risk yönetmenleri, ekonomistler ve ön büro ile yapılan değerlendirmeler temelinde strese tabi tutarak maruz kalınan piyasa risklerine dayandırılmaktadır. Testler, bir ekonomist veya risk yönetmenleri ve ön büro tarafından, defterlerindeki zayıflıklarını değerlendirmenin bir aracı olarak risk faktörü şokuna çevrilecek olan bir ekonomik senaryoya dayandırılabilir.

RBSG Küresel Piyasa Riski Stres Testi Komitesi, Piyasa Riski Stresi testiyle ilgili bütün hususları inceleyip değerlendirmektedir. Stres testinde maruz kalınan riskler üst yönetimle tartışılmakta ve ilgili bilgiler RBSH Grup Risk Komitesine (GRK), İRF'ye, RBSG Grubu Yönetim ve Yönetim Kuruluna rapor edilmektedir. RBSH Grubunun piyasa riski testi limitlerinin ihlali izlenip rapor edilmektedir.

2011'de Piyasa Riski Stres Testi çerçevesi daha da geliştirilip zenginleştirilmiştir.

RBSH Grubu, ROD ve stres testine ek olarak bir dizi hassasiyet ve pozisyon riskini, örneğin faiz oranı merdivenlerini veya opsiyon yeniden değerlendirme matrislerini hesaplamaktadır. Bu önlemler, çoğu kez bireysel masa veya strateji düzeyinde değerli ilave kontroller sağlamaktadır.

34 RBS Holdingleri N.V. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Hizmet Bedeli Yönetim Kurulu Hizmet Bedeli

Aşağıdaki tabloda, Yönetim Kurulu hizmet bedeli ile ilgili bilgiler verilmiştir. 1 Ocak 2011 itibarıyla Yönetim Kurulu şu üyelerden oluşmaktaydı:

- (1) J. de Ruiter
- (2) J. Kremers
- (3) B. Stevenson
- (4) M. Geslak
- (5) P. van der Harst
- (6) M. Mazzucchelli

Bazı Yönetim Kurulu üyelerinin hizmet bedelleri RBS Grubu tarafından ödenmiş ve bu doğrultuda aşağıdaki tabloya eklenmemiştir.

20 Nisan 2011'de Bay. M. Mazzucchelli Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. 1 Ekim 2011'de Bay B. Stevenson Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmış ve yerine 23 Ekim 2011'de Bay R. Hemsley gelmiştir.

Yönetim Kurulunun şimdiki bütün üyeleri aynı zamanda RBSG Grubu içinde başka yerlerde kendi alanlarında görevler ifa etmektedir. Aşağıdaki tablo, Yönetim Kurulunun şimdiki ve önceki üyelerine toplam ödemeleri özetlemektedir. Yönetim Kurulunun açıklaması toplam olarak sunulmuştur. RBSG Grubu ve bağlı ortaklıkları, ilgili mevzuatın gereklerine uymakta olup RBSG Grubu, İngiltere FSA hizmet bedelleri politikası uyarınca sadece RBSG Grubu Murahhas Azalarının hizmet bedellerini açıklamaktadır.

(bin avro olarak)	2011	2010
Maaşlar kısa vadeli sosyal haklar	1,504	1,883
Emekli maaşları	254	279
Kıdem tazminatları	-	3,629
Kar paylaşımı ve ikramiye ödemeleri	802	588
Uzun vadeli teşvik planları ⁽¹⁾	402	221

(bin avro olarak)	2011	2010
Maaşlar kısa vadeli sosyal haklar	1,504	1,883
Emekli maaşları	254	279
Kıdem tazminatları	-	3,629
Kar paylaşımı ve ikramiye ödemeleri	802	588
Uzun vadeli teşvik planları ⁽¹⁾	402	221

Notlar::

RBSH Grup tarafından Denetim Kurulu üyelerine verilmiş hiçbir kredi bulunmamaktadır.

RBS Holdings N.V., artık halka açık bir Hollanda sınırlı sorumluluk şirketi değildir.

- 1) Uzun vadeli Teşvik Planları: Ödül verilmesi normalde her bir ödül için RBSG Grubu Hizmet Bedelleri Komitesi tarafından belirlenecek performans koşullarının yerine getirilmesine bağlı olacaktır. Buna ek olarak, ödüller yalnızca, Komitenin RBS Grubunun Stratejik Planı doğrultusunda, performans süresi boyunca risk yönetiminin etkili bir şekilde yürütülmüş ve finansal ve finansal olmayan performansın yeterli olduğu konusunda ikna olması durumunda verilecektir. 1 Ocak 2011'de elde edilen ödüller 2.357.003'tü. RBSG Grubu tarafından 2011'de verilen toplam ödül 690.860'de (2010 - 601.979). 1 Ocak 2011'da Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki RBSH Grubu üyelerinin elindeki ödüller 4.536.883'dü. 2011 sırasında Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki RBSH Grubu üyelerine verilen toplam ödül 10.541.801'di (2010 - 5.345.868). Bütün ödüller yukarıda belirtilen performans koşullarına tâbidir ve üç yıllık hak kazanma süresi vardır. Yıl içinde ödüllerin sayısında başka bir değişiklik olmamıştır. 31 Aralık 2011'de her bir ödülün piyasa fiyatı £0.20 idi (2010 - £0.39). 31 Aralık 2011 itibarıyla hiçbir ödüle hak kazanılmamıştır. £2.9 milyon (2010 - £0.8 milyon), 2011 yılı gelir tablosuna kaydedilen tutar olup bunun £0.4 milyonu (2010 - £0.2 milyon), RBSH Grubu tarafından hizmet bedeli ödenen Yönetim Kurulu üyeleriyle ilgilidir.

Denetim Kurulunu Hizmet Bedelleri

Aşağıdaki tabloda, Denetim Kurulu ve ilgili komitelerin hizmet bedeli ile ilgili bilgiler verilmiştir. Denetim Kurulu üyeleri Grup Hisseleri veya Grup Hisselerinde opsiyon şeklinde ücret hakları yoktur.

1 Ocak 2011 itibarıyla Denetim Kurulu şu üyelerden oluşmaktaydı:

- (1) B. Van Saun
- (2) R. Teerlink
- (3) M. McLean
- (4) S. Hepkema
- (5) H. Rottinghuis

Kurul, RBS Grubu kökenli bazı üyelerden oluşmaktadır. Bazı Denetim Kurulu üyelerinin hizmet bedelleri RBS Grubu tarafından ödenmiş ve bu doğrultuda aşağıdaki tabloya eklenmemiştir.

30 NisanDA Bay M. McLean Denetim Kurulu üyeliğinden ayrılmış ve 23 Haziran 2011'de Bay C. Campbell denetim Kuruluna atanmıştır.

Aşağıdaki tabloda, Denetim Kurulu ve bağlantılı komitelerin hizmet bedeli ile ilgili bilgiler verilmiştir. Denetim Kurulunun açıklaması toplam olarak sunulmuştur. RBS Grubu ve bağlı ortaklıkları, ilgili mevzuatın gereklerine uymakta olup RBSG Grubu, İngiltere FSA hizmet bedelleri politikası uyarınca sadece RBS Grubu Murahhas Azalarının hizmet bedellerini açıklamaktadır.

(bin avro olarak)	2011	2010
Hizmet bedeli	163	242

Notes:

RBSH Grup tarafından Denetim Kurulu üyelerine verilmiş hiçbir kredi bulunmamaktadır.

RBS Holdings N.V., artık halka açık bir Hollanda sınırlı sorumluluk şirketi değildir.

35 İlişkili taraflar

RBSH Grubu iştiraklerle, ortak girişimlerle, kilit yöneticilerle ve ana şirket olan RFS Holdings'le ilişkili taraf ilişkisi içindedir. RFS Holdings'in hissedarları, RBS Grubu, Santander ve Hollanda Devletidir. Grubun nihai birleştirici ana şirketi, RBSH Grubu, İngiltere Hükümeti tarafından idare edilmektedir. Bu nedenle hem İngiltere Hükümeti hem de Hollanda Devleti ilişkili taraflardır.

Bir tarafın finansal veya operasyonel kararlar alırken diğer tarafı kontrol etme veya karşı taraf üzerinde önemli ölçüde nüfuz kullanma yetisine sahip olması durumunda, taraflar ilişkili kabul edilirler. RBSH Grubu, işin olağan akışı dahilinde, ilişkili taraflarla birçok bankacılık işlemi akdetmektedir. Krediler, mevduatlar ve döviz işlemlerini de kapsayan bu işlemler, piyasa koşullarında gerçekleşmektedir. Bu işlemler ticari şartlarda ve piyasa fiyatlarında yapılmaktadır. Çalışanlara, kimi bankacılık ürünlerine ilişkin imtiyazlı şartları sunulmaktadır.

2011, 2010 ve 2009 yıllarında, ilişkili taraflara verilen kredilerle ilgili olarak hiçbir kredi zararı karşılığı ayrılmamıştır.

Doğrudan Hollanda Devleti ve İngiltere Hükümeti ile yapılan işlemler, Hollanda Devletinin dönüştürülebilir menkul kıymetleri ve garantisi haricinde, normal bankacılık işlemleri, vergilendirme ve diğer idari ilişkilerle sınırlıdır. Buna ek olarak, RBSH Grubu, Hollanda Devleti hazine piyasasına da iştirak eder ve DNB tarafından düzenlenen tüm bankalara verilen likidite desteğinden yararlanır.

İngiltere Hükümeti ile ortaklaşa idare edilen veya önemli ölçüde İngiltere Hükümetinin nüfuzuna tabi kuruluşlarla yapılan başka önemli işlemler de söz konusu olabilir. Bunlar, diğerlerinin yanı sıra, krediler, mevduatlar, garantiler, ücrete dayalı ilişkiler veya özkaynak bulundurmaya kapsar. Bu kuruluşlarla yapılan önemli herhangi bir işleme ilişkin açıklama yapılır.

Ortak girişimler ve iştiraklerle olan bakiyeler

	Ortak girişimler 2011 €m	Ortaklıklar 2011 €m	Ortak girişimler 2010 €m	Ortaklıklar 2010 €m	Ortak girişimler 2009 €m	Ortaklıklar 2009 €m
Varlıklar	-	7	-	5	25	165
Borçlar	-	5	-	-	54	73
Verilen teminatlar	-	-	-	-	-	7
Geri dönülemez hizmetler	-	-	-	-	-	22
Elde edilen gelir	-	-	-	3	28	70
Ödenen giderler	-	-	-	-	26	4

Konsorsiyum üyeleri ile olan bakiyeler

	RBS 2011 €m	Santander 2011 €m	RBS 2010 €m	Santander 2010 €m	RBS 2009 €m	Santander 2009 €m
Borç senetleri ve türevler	11,384	-	8,801	62	25,537	232
Krediler ve avanslar	14,858	49	9,168	39	10,306	7,911
Diğer varlıklar	4,006	-	2,789	-	3,049	-
Türevler	11,713	-	15,477	-	28,505	298
Bankalara borçlar	34,404	-	8,777	137	5,872	1
Diğer borçlar	2,944	-	426	19	4,502	-
Verilen teminatlar	1,205	-	529	-	108	-
Geri dönülebilir hizmetler	62	-	134	-	43	-
Geri dönülemez hizmetler	-	-	-	-	-	-
Ödeme taahhütleri	3	-	-	-	-	-

RBS N.V. tarafından ihraç edilmiş belirli menkul kıymetler de dâhil olmak üzere RBSH Grubunun uygun işletmelerin İngiltere'de gerçekleştirilmiş devirleri, 2011'in son çeyreğinde tamamlanmıştır. İşin çoğuna İngiltere hukuku uygulanmakta olup bunun sonucunda transferin büyük bölümü İngiltere Finansal Hizmetler ve Piyasalar Kanunu 2000'in VII'inci Kısmı kapsamında bankacılık işletmesinin transferi programı yoluyla 17 Ekim 2011'de yapılmıştır. Bu bir mahkeme olup İngiltere Finansal Hizmetler Kurumu transfer programını onaylamıştır. Programa dâhil edilemeyen hak sahibi işletme borcun devri ve piyasa mekanizmalarıyla transfer edilmiş ve RBS n.v.'nin bağlı şirketleri hisse satışı yoluyla devredilmiştir.

RBSH Grubu, RBSH Grubunun hamili olduğu ve RBSG Grubunun İngiltere Hazinesiyle (HMT) olan Varlık Koruma Programı anlaşmasına tâbi olan riskleri için de RBS plc ile iki anlaşma bağlatmıştır.

Bu anlaşmalarla varlıkların zararının %100'ü koruma altındadır. Bir anlaşma, türevler biçiminde önemli risk içeren bir portföye koruma sağlamakta; diğeri de amorti edilmiş maliyeted ölçülen varlıkları koruma altına almaktadır. Önceki anlaşma hesaplara kredi türevi olarak girilmiştir. İkinci anlaşma finansal garanti sözleşmesi tanımını karşılamaktadır ve hesaplara da böyle girmiştir.

RBSG Grubu ile alım-satım için bulundurulmuş finansal varlık ve borç pozisyonları, riskleri RBS plc'ye transfer edilmiş pozisyonları da içermektedir. Bu varlıklar ve borçların UFRS kapsamında takas ve mahsubu yapılamamaktadır ama varlıkların kredi riskini azaltmak için yapılmış karşılıklı mahsuplaşma anlaşmaları yürürlükte bulunmaktadır.

35 İlişkili taraflar devam
Hollanda Devletiyle olan bakiyeler

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Varlıklar			
Merkez bankalarındaki bakiyeler	9,161	7,516	22,994
Borç senetleri	763	3,526	6,872
Borçlar			
Bankalardaki mevduat	136	66	7,637
İkinci derecede borçlar	-	-	2,600

Birleşik Krallık ve ilgili taraflarla ilgili bakiyeler

	Bank of England 2011 €m	Bankalar 2011 €m	Toplam 2011 €m	Bank of England 2010 €m	Bankalar 2010 €m	Toplam 2010 €m	Bank of England 2009 €m	Banka 2009 €m	Topla 2009 €m
Assets									
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	1	-	1	11	-	11	19	-	19
Borç senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalara verilen kredi ve avanslar	-	5	5	-	-	-	-	-	-
Türevler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar									
Bankalardaki mevduat	-	12	12	-	-	-	-	-	-
Türevler	-	-	-	-	-	-	-	699	699

36 Ortak girişimler

RBHS Grubu'nun ortak girişimler aracılığıyla yürütülen faaliyetleri, 2010 yılında büyük ölçüde satılmıştır. Bunlar, nakit transferi, sigorta, finansman, kira, merkezi saklama ve sermaye piyasası işlemlerini kapsıyordu. Ortak girişimlerin konsolide mali tabloları, RBHS Grubu'nun orantılı payını temsil eden aşağıdaki varlıklar ve borçlar, gelir ve giderleri içermektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Varlıklar			
Bankalar ve müşterilere – kredi ve avanslar	140	135	76
Borç senetleri	67	63	2,684
Hisse senetleri	8	13	2,100
Türevler	-	-	-
Gayrimenkul ve ekipman	-	-	19
Tahakkuk etmiş gelir ve peşin ödenmiş giderler	2	2	64
Diğer varlıklar	-	-	54
Toplam	217	213	4,997
Borçlar			
Açık pozisyonlar	-	-	3
Bankalar ve müşterilerdeki mevduat	55	52	9
Çıkartılmış borç senetleri	56	51	51
Diğer borçlar	106	110	4,795
Toplam	217	213	4,858
Toplam işletme geliri			
İşletme giderleri	-	-	-
İşletme karı	-	-	-
Vergi gideri	-	-	-
Net kar	-	-	-

37 Bilanço sonrası olaylar

29 Şubat 2012'de RBS Holding N.V.'nin Hissedarlar Genel Kurulu, şirketin çıkartılmış sermayesini, kendi hisselerinin 3.306.754.046 tanesini tek hissedarından bedelsiz olarak almak ve sonra da alınan bu hisseleri iptal etmek suretiyle €50.000'e, kayıtlı sermayesini de €224.000'a indirmeye onay vermiştir.

Mart 2012'de RBS Holdings N.V., nakit özkaynaklar, kurumsal finans ve sektör danışmanlık, kurumsal işlemler ve işlem destek hizmetlerini, kurumsal finans ve risk çözümlerini (KFRÇ) ile sermaye piyasaları işletmesini Hollanda'daki ABN AMRO Bank N.V.'ye satmayı kabul etmiştir.

Satışın, düzenleyici makamlardan ve toplumsal ortaklardan onay alınması da dâhil olmak üzere bazı koşullara bağlı olarak 2012'nin ikinci çeyreğinde sonuçlandırılması beklenmektedir.

Sayfa 159'daki Not 19'da açıklanan dışında 2012'de, yıl sonu ile bu hesapların onaylanması arasında bu hesaplara girişi veya bunlar hakkında herhangi bir açıklamayı gerektirecek, Hollanda ve EMEA (AODA) transferleriyle ilgili başka önemli hiçbir bir olay olmamıştır.

38 Ek özet konsolide finansal bilgiler

RBS N.V., RBS Holdings N.V.'nin yüzde yüz iştirakidir ve ABD'de, SEC'ye verilen F-3 Formundaki kayıt beyanı uyarınca zaman zaman belirli menkul kıymetler arz edebilir ve satabilir. Grup, RBS N.V.'nin tahakkuk etmiş borçlarına tam ve koşulsuz olarak kefil olmuştur: bu kefalet, RBS N.V tarafından çıkarılan tüm menkul kıymetleri kapsar.

RBS N.V., S-X Yönetmeliğinin 3-10 Kuralında belirtilen istisnadan yararlanmaktadır ve bu nedenle finansal tablolarını SEC'e ibraz etmez. İstisnaya hak kazanma şartı uyarınca, aşağıda, (i) tek başına kefil olarak RBS Holdings N.V.'ye ('Holding Şirketi'); (ii) tek başına RBS N.V.'ye ('Banka Şirketi'); (iii) birleşik olarak Grubun diğer bağlı şirketlerine ('Bağlı Şirketler'); (iv) konsolidasyon düzeltmelerine ('Çıkarma ve yeniden sınıflandırma') ve toplam konsolide tutarlara ('Grup konsolide') ilişkin muhtasar konsolide finansal bilgiler verilmiştir.

Ek özet konsolide finansal bilgiler, AB tarafından kabul edilmiş ve UMSK tarafından çıkartılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır. RBSH Grubu, bağlı ortaklıklardaki yatırımlarını değer kaybına tâbi olmak kaydıyla maliyetinden muhasebeleştirilmesini gerekli kılan YMS 27'den farklı olarak, şirketlerin bağlı ortaklıklarındaki yatırımlarını özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirilmesini gerektiren Yönetmelik S-X'in 3-10 Kurallarını uygulamıştır.

Aşağıdaki konsolide bilgiler 31 Aralık 2011 bilançosu ile 2010 ve 2009 bilançolarının özetini ve de 31 Aralık'ta biten 2011, 2010 ve 2009 yıllarının Holding Şirkete, Banka Şirketine ve bağlı ortaklıklarına ait özet gelir tablosu ile nakit akışlarını içermektedir.

31 Aralık 2011 itibariyle Ek Özet Konsolide Bilanço

	Holding Şirketi	Bank Şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyon ve sınıfl.	RBSH Konsolide grup
Varlıklar					
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	11,812	797	-	12,609
Bankalara verilen kredi ve avanslar	-	53,750	29,684	(56,381)	27,053
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	-	24,979	4,599	-	29,578
Borç senetleri	-	38,211	1,697	(263)	39,645
Hisse senetleri	-	2,955	138	-	3,093
Mahsuplaşma bakiyeleri	-	2,576	32	-	2,608
Türevler	-	18,606	532	-	19,138
Maddi olmayan varlıklar	-	46	69	-	115
Gayrimenkul, tesis ve ekipman	-	74	78	-	152
Ertelenmiş vergi	-	395	49	-	444
Önödeme, tahakkuk etmiş gelirler ve diğer varlıklar	3,324	7,100	781	(6,187)	5,018
Elden çıkarılmış grupların varlıkları	-	4,788	2,431	-	7,219
Toplam varlıklar	3,324	165,292	40,887	(62,831)	146,672
Borçlar ve özkaynak					
Bankalardaki mevduat	5	76,911	25,985	(56,381)	46,520
Müşteri hesapları	-	33,469	6,132	-	39,601
Çıkartılmış borç senetleri	-	17,473	504	(263)	17,714
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	-	3,386	23	-	3,409
Türevler	-	19,323	545	-	19,868
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	1	2,938	896	-	3,835
Emeklilik sosyal yardım borçları	-	58	2	-	60
Ertelenmiş vergi	-	47	69	-	116
İkinci derece borçlar	-	4,449	2,410	-	6,859
Elden çıkartılmış grupların borçları	-	3,914	1,437	-	5,351
Çoğunluk hisseleri	3,318	3,324	2,863	(6,187)	3,318
Azınlık hisseleri	-	-	21	-	21
Toplam borçlar ve özkaynaklar	3,324	165,292	40,887	(62,831)	146,672

38 Tamamlayıcı muhtasar konsolide finansal bilgiler devam

31 Aralık 2009 itibari ile tamamlayıcı muhtasar

konsolide bilanço

	Holding Şirketi	Bank Şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyon ve sınıfl.	RBSH Konsolide Grup
Assets					
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	7,321	1,002	-	8,323
Bankalara verilen kredi ve avanslar	32	35,113	49,904	(58,344)	26,705
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	-	44,844	5,815	(6,163)	44,496
Borç senetleri	-	53,048	2,062	(2,850)	52,260
Hisse senetleri	-	21,805	829	-	22,634
Mahsuplaşma bakiyeleri	-	3,389	184	-	3,573
Türevler	-	27,582	690	-	28,272
Maddi olmayan varlıklar	-	95	104	-	199
Gayrimenkul, tesis ve ekipman	-	80	203	-	283
Ertelenmiş vergi	-	5,163	277	-	5,440
Önödeme, tahakkuk etmiş gelirler ve diğer varlıklar	4,955	9,250	1,343	(10,160)	5,388
Elden çıkarılmış orupoların varlıkları	-	1,966	843	-	2,809
Toplam varlıklar	4,987	209,656	63,256	(77,517)	200,382
Borçlar ve özkaynak					
Bankalardaki mevduat	38	42,554	38,082	(48,689)	31,985
Müşteri hesapları	-	62,986	7,509	(15,590)	54,905
Çıkarılmış borç senetleri	-	49,778	6,483	(2,850)	53,411
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	-	4,982	220	-	5,202
Türevler	-	34,743	1,158	(228)	35,673
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer borçlar	1	3,275	1,936	1	5,213
Emeklilik sosyal yardım borçları	-	73	2	-	75
Ertelenmiş vergi	-	47	148	-	195
Elden çıkarılmış grupların borçları	-	1,602	255	-	1,857
İkinci derece borçlar	-	4,661	2,233	-	6,894
Çoğunluk hisseleri	4,948	4,955	5,206	(10,161)	4,948
Azınlık hisseleri	-	-	24	-	24
Toplam borçlar ve özkaynaklar	4,987	209,656	63,256	(77,517)	200,382

38 Tamamlayıcı muhtasar konsolide finansal bilgiler devam

31 Aralık 2008 itibari ile tamamlayıcı muhtasar konsolide bilanço
as at 31 December 2009

	Holding Sirketi	Bank Sirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyon ve sınlı.	RBSH Konsolide Grup
Varlıklar					
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	-	27,026	1,355	1	28,382
Bankalara verilen kredi ve avanslar	6,600	132,813	130,451	(232,145)	37,719
Müşterilere verilen kredi ve avanslar	-	145,374	90,662	(16,078)	219,958
Borç senetleri	-	117,711	6,834	(39,745)	84,800
Hisse senetleri	-	15,305	2,772	(841)	17,236
Mahsuplaşma bakiyeleri	-	10,442	10,030	(17,074)	3,398
Türevler	-	53,419	4,419	(446)	57,392
Maddi olmayan varlıklar	-	300	345	-	645
Gayrimenkul, tesis ve ekipman	-	1,187	773	1	1,961
Ertelenmiş vergi	-	4,980	449	(2)	5,427
Önödemelemler, tahakkuk etmiş gelirler ve diğer varlıklar	12,320	12,302	3,271	(20,355)	7,538
Elden çıkarılmış grupların varlıkları	-	3,766	1,123	-	4,889
Toplam Varlıklar	18,920	524,625	252,484	(326,684)	469,345
Borçlar ve özkaynak					
Bankalardaki mevduat	33	143,770	126,130	(224,985)	44,948
Müşteri hesapları	-	198,748	33,870	(31,520)	201,098
Çıkartılmış borç senetleri	-	73,322	64,014	(41,045)	96,291
Çıkartılmış borç senetleri	-	11,086	5,196	(8,779)	7,503
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	-	58,871	4,089	(1)	62,959
Türevler	4	7,431	6,240	-	13,675
Tahakkuklar, ertelenmiş gelir ve diğer dorçlar	-	123	31	-	154
Emeklilik sosyal yardım borçları	3	65	173	-	241
Ertelenmiş vergi	-	12,321	2,344	1	14,666
İkinci derece borçlar	-	6,573	2,321	-	8,894
Çoğunluk hisseleri	18,880	12,315	8,039	(20,354)	18,880
Azınlık hisseleri	-	-	37	(1)	36
Toplam borçlar ve özsermaye	18,920	524,625	252,484	(326,684)	469,345

38 Tamamlayıcı muhtasar konsolide finansal bilgiler devam

Tamamlayıcı muhtasar konsolide gelir tablosu
31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl

	Holding Şirketi	Bank Şirketi	Bağlı Şirketler	Eliminasyon ve sınıf.	RBSH Konsolide grup
Net faiz geliri	-	501	187	-	688
Konsolide bağlı şirketlerden elde edilen kazançlar	(696)	(119)	-	815	-
Faiz dışı gelir	-	2,936	305	-	3,241
Toplam (zarar)/gelir	(696)	3,318	492	815	3,929
İşletme giderleri	-	(1,830)	(597)	-	(2,427)
Değer düşüklüğü kayıpları	-	(1,740)	(25)	-	(1,765)
İşletme karı/(zararı) vergi öncesi	(696)	(252)	(130)	815	(263)
Vergi (yükü)/indirimi	-	(444)	11	-	(433)
Zarar/(kar) devam eden faaliyetlerden	(696)	(696)	(119)	815	(696)
Kar/(zarar) sona erdirilen faaliyetlerden,net vergi	40	40	-	(40)	40
(Yıla ait zarar/(kar))	(656)	(656)	(119)	775	(656)
<i>Atfolunabilir:</i>					
Azınlık hisselerine	-	-	-	-	-
Çoğunluk hisseleri	(656)	(656)	(119)	775	(656)

Tamamlayıcı muhtasar konsolide gelir tablosu
31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl

	Holding Şirketi	Bank Şirketi	Bağlı Şirketler	Eliminasyon ve sınıf.	RBSH Konsolide grup
Net faiz geliri	4	833	590	-	1,427
Konsolide bağlı şirketlerden elde edilen kazançlar	122	(100)	-	(22)	-
Faiz dışı gelir	-	2,374	71	-	2,445
Toplam gelir	126	3,107	661	(22)	3,872
İşletme giderleri	-	(2,620)	(760)	-	(3,380)
Değer düşüklüğü kayıpları	-	115	(182)	-	(67)
İşletme karı/(zararı) vergi öncesi	126	602	(281)	(22)	425
Vergi indirimi/(yükü)	(1)	(282)	(19)	-	(302)
Zarar/(kar) devam eden faaliyetlerden	125	320	(300)	(22)	123
Kar/(zarar) sona erdirilen faaliyetlerden,net vergi	985	(122)	198	(76)	985
(Yıla ait zarar/(kar))	1,110	198	(102)	(98)	1,108
<i>Atfolunabilir:</i>					
Azınlık hisselerine	-	-	(2)	-	(2)
Çoğunluk hisseleri	1,110	198	(100)	(98)	1,110

Tamamlayıcı muhtasar konsolide gelir tablosu
31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait

	Holding Şirketi	Bank Şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyon ve sınıf.	RBSH Konsolide Grup
Net faiz geliri	26	1,518	290	-	1,834
Konsolide bağlı şirketlerden elde edilen kazançlar	(4,400)	(130)	-	4,530	-
Faiz dışı gelir	-	(1,051)	614	-	(437)
Toplam (zarar)/gelir	(4,374)	337	904	4,530	1,397
İşletme giderleri	(1)	(3,818)	(802)	-	(4,621)
Değer düşüklüğü kayıpları	-	(1,500)	(123)	-	(1,623)
İşletme karı/(zararı) vergi öncesi	(4,375)	(4,981)	(21)	4,530	(4,847)
Vergi indirimi/(yükü)	(6)	581	(110)	-	465
Zarar/(kar) devam eden faaliyetlerden	(4,381)	(4,400)	(131)	4,530	(4,382)
Zarar/(kar) sona erdirilen faaliyetlerden,net vergi	(18)	(114)	383	(269)	(18)
(Yıla ait zarar/(kar))	(4,399)	(4,514)	252	4,261	(4,400)
<i>Atfolunabilir:</i>					
Azınlık hisselerine	-	-	(1)	-	(1)
Çoğunluk hisseleri	(4,399)	(4,514)	253	4,261	(4,399)

38 Finansal bilgiye ilişkin ek özet konsolide finansal tablolar devam

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait tamamlayıcı muhtasar konsolide nakit akışları beyanı

	Holding Şirketi	Banka Şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyon ve yeniden sınıflandırma	Konsolide grup
İşletme faaliyetlerinden gelen net nakit akışı	-	(141)	(2,492)	(311)	(2,944)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışı	-	8,625	724	-	9,349
Finans faaliyetlerinden net nakit akışı	-	(248)	(403)	311	(340)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerinde kur farkı değişikliklerinin etkisi	-	148	(23)	-	125
Nakit ve nakit benzeri değerlerde net artış/(düşüş)	-	8,384	(2,194)	-	6,190
Dönem başında nakit ve benzeri değerler	-	373	3,181	-	3,554
Dönem sonunda nakit ve nakit benzeri değerler	-	8,757	987	-	9,744

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait tamamlayıcı muhtasar konsolide nakit akışları beyanı

	Holding Şirketi	Banka Şirketi	Bağlı şirketler	E eliminasyon ve yeniden sınıflandırma	RBSH Konsolide Grup
İşletme faaliyetlerinden gelen net nakit akışı	(7,580)	(24,637)	6,794	(349)	(25,772)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışı	-	7,371	984	-	8,355
Finans faaliyetlerinden net nakit akışı	900	(864)	(233)	349	152
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerinde kur farkı değişikliklerinin etkisi	-	152	66	-	218
Nakit ve nakit benzeri değerlerde net artış/(düşüş)	(6,680)	(17,978)	7,611	-	(17,047)
Dönem başında nakit ve benzeri değerler	6,680	18,351	(4,430)	-	20,601
Dönem sonunda nakit ve nakit benzeri değerler -	-	373	3,181	-	3,554

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait tamamlayıcı muhtasar konsolide nakit akışları beyanı

	Holding Şirketi	Banka Şirketi	Bağlı şirketler	Eliminasyon ve yeniden sınıflandırma	RBSH Konsolide Grup
İşletme faaliyetlerinden gelen net nakit akışı	88	58,428	(11,804)	(1,034)	45,678
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışı	-	(8,737)	475	-	(8,262)
Finans faaliyetlerinden net nakit akışı	6,600	(15,721)	5,198	1,034	(2,889)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerinde kur farkı değişikliklerinin etkisi	-	(368)	(46)	-	(414)
Nakit ve nakit benzeri değerlerde net artış/(düşüş)	6,688	33,602	(6,177)	-	34,113
Dönem başında nakit ve benzeri değerler	(8)	(15,251)	1,747	-	(13,512)
Dönem sonunda nakit ve nakit benzeri değerler	6,680	18,351	(4,430)	-	20,601

Diğer bilgiler

Ana şirkete ait finansal tablolar, bu özet konsolide dipnotta yer almaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ihraç halindeki adi hisse senetlerinin sayısı 3,306,843,332 'dir (2010: 3,306,843,332, 2009: 3,306,843,332). Kayıtlı adi hisse senetlerinin toplam sayısı 8,400,000,400 tutarındadır

Şirket ana sözleşmesinin madde 37.2 ve madde 37.3'ü gereğince, RBS Holdings N.V.'nin önerilen kar dağıtımı aşağıdaki gibidir:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Muafiyet/reservlere ilave	(656)	(14,434)	(4,399)
Adi hisseler üzerinden temettüller	-	15,534	-
	(656)	1,100	(4,399)

Şirket Finansal Tabloları RBS Holdings N.V. (Ana Şirket) 2011

Muhasebe politikaları

RBS Holdings'in Şirket mali tabloları, Hollanda Medeni Kanununun 2. Kitabının 9. Başlığında belirtilen gerekliliklere uygun olarak hazırlanır. RBSH Grubu, konsolide mali tablolarını, UMSK tarafından yayınlanan ve AB ve UFRS tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır. Mali tablolara uygulanan muhasebe politikaları, konsolide mali tablolarına uygulananlarla aynıdır. RBS Holdings, Hollanda Medeni Kanununun 8. fıkrasının 2:362 bölümünde yer alan muafiyeti uygular. Grup şirketlerindeki iştirak payları, UMSK tarafından yayınlanan UFRS'de belirtilen net varlık değerinde değerlenir.

RBSH Grup şirketlerindeki iştirak payları

Bu raporun imzalandığı tarihte, RBS Holdings'in tek iştiraki bulunmaktadır ve RBS Holdings, RBS N.V.'nin tek hissedarıdır. RBS Holdings, işletmenin tüm varlıkları ve borçlarına kefilidir.

Hazırlama esası

Mali tablolar, (aksi belirtilmediği sürece) en yakın milyona yuvarlanmış olarak şirketin beyan para birimi olan euro üzerinden beyan edilir. Gelir tablosu, Hollanda Medeni Kanununun 2. Kitabının 402. Bölümüne göre düzenlenmiştir.

Şirket gelir tablosu

31 Aralık tarihinde sona eren yıl

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Vergilerden sonra kalan katılım payı karları	(656)	198	(4,514)
Vergilerden sonra kalan diğer karlar	-	912	115
Yılın net karı	(656)	1,110	(4,399)

Şirket bilançosu

31 Aralık tarihli - (sonucun dağıtılmasından önce)

	Note	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Varlıklar				
Bankalara verilen kredi ve avanslar	A	-	32	6,600
Grup şirketlerde katılım payları	B	3,324	4,955	12,320
Toplam varlıklar		3,324	4,987	18,920
Borçlar				
Bankalardaki mevduat	A	5	38	33
Diğer borçlar	C	1	1	7
Toplam borçlar		6	39	40
Özkaynak				
Hisse sermayesi	D	1,852	1,852	1,852
Hisse primi		2,187	2,187	11,943
Dağıtılmamış karlar		2,268	2,929	6,697
Gelir tablosuna kaydedilmeyen net kayıplar		(2,989)	(2,020)	(1,612)
Toplam özkaynak		3,318	4,948	18,880
Toplam özkaynak ve borçlar		3,324	4,987	18,920

Kalemlerin yanında belirtilen harfler, notlara referans yapar. Şirket bilançosunun notları, bu mali tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil eder.

Şirket Finansal Tabloları RBS Holdings N.V. (Ana Şirket) 2011 devam

Şirketin özkaynak değişikliği beyanı

31 Aralıkta sona eren

	2011 €n	2010 €n	2009 €n
Hisse sermayesi			
1 Ocak da	1,852	1,852	1,852
31 Aralık da	1,852	1,852	1,852
Hisse senedi prim hesabı			
1 Ocak da	2,187	11,943	5,343
Hisse senedi prim artışı	-	915	6,600
Çoğunluk hisselerine dağılmış temettüler	-	(10,671)	-
31 Aralık da	2,187	2,187	11,943
Satılmaya hazır rezerv			
1 Ocak da	(2,419)	(840)	(865)
Dönem içinde (vergiden arındırılmış) kapsamlı kazanç/(kayıp)	(499)	(1,579)	25
31 Aralık da	(2,918)	(2,419)	(840)
Hedging rezervi nakit akışı			
1 Ocak da	(28)	(1,071)	(866)
Dönem içinde (vergiden arındırılmış) kapsamlı kazanç/(kayıp)	6	1,043	(205)
31 Aralık da	(22)	(28)	(1,071)
Döviz rezervi			
1 Ocak da	427	299	517
Dönem içinde (vergiden arındırılmış) kapsamlı kazanç/(kayıp)	(476)	128	(218)
31 Aralık da	(49)	427	299
Dağıtılmamış karlar			
1 Ocak da	2,929	6,697	11,096
Çoğunluk hisselerine atfedilebilir (zarar)/kar	(656)	1,110	(4,399)
Çoğunluk hisselerine dağılmış temettüler	-	(4,863)	-
Diğer değişiklikler	(5)	(15)	-
31 Aralık itibarı ile	2,268	2,929	6,697
31 Aralık itibarı ile çoğunluk hisselerine atfedilebilir özsermaye			
	3,318	4,948	18,880

Şirket hesapları ile ilgili notlar [devam](#)

A. Bankalara verilen kredi ve avanslar / Bankalardaki mevduat

Bu kalem Grup şirketleri ile interbank ilişkilerindeki kredi ve mevduatları kapsamaktadır. Bu kredi ve alacakların vadesi bir yıldan azdır. 2009 yılına ait bütün kapanış bakiyesinin 'Grup şirketlerinin katılım menfaatlerine'dönüştürülmesi Şubat 2010 da gerçekleşmiştir

B. Grup şirketlerde katılım payları

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
1 Ocak itibarı ile	4,955	12,320	17,130
Yıllık net karı	(656)	198	(4,514)
Alınan temettü	-	(9,034)	-
Sermaye enjeksiyonları		-	7,515
İş Devirleri	(4,551)	97	
Özkaynağın özel unsuru	(493)	(1,613)	(180)
Döviz kuru çevriminden doğan farklar	(476)	136	(218)
Diğer hareketler	(6)	(16)	5
31 Ocak itibarı ile	3,324	4,955	12,320

C. Diğer borçlar

Bu kalem, diğer şeylerin yanı sıra ödenecek vergiyi kapsar.

Şirket hesapları ile ilgili notlar devam

D. Hissedarların Özkaynağı

Hissedarların Özkaynağı	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Hisse sermayesi	1,852	1,852	1,852
Reservler	1,466	3,096	17,028
Toplam	3,318	4,948	18,880

Hisse Sermayesi

	2011	2010	2009
Adi hisselerdeki hareketler			
1 Ocak itibarı ile bakiye	3,306,843,332	3,306,843,332	3,306,843,332
31 Aralık itibarı ile	3,306,843,332	3,306,843,332	3,306,843,332

Reservler

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Hisse senedi prim hesabı	2,187	2,187	11,943
Dağıtılamayan rezerv hisseler	-	11	11
Dağıtılamayan iştirak karları	-	419	550
Döviz kuru rezervleri	(49)	427	299
Hedge rezervlerde nakit akışı	(22)	(28)	(1,071)
Satılmaya hazır finansal varlık rezervi	(2,918)	(2,419)	(840)
Diğer rezervler	-	2,499	6,136
Toplam rezervler	802	3,096	17,028

Hisse primi hesabı asıl olarak vergi hesaplarında kullanılmak üzere ödenmiş sermayeye ait addedilmektedir. Toplam rezervlerin €176 milyonu (2010 – €1.485 milyon; 2009 – €1.482 milyon).

Garantiler

RBS Holdings N.V., Hollanda Medeni Kanunu'nun Bölüm 2 Madde 403'ü uyarınca RBS N.V.'nin bütün

borçlarına kefildir. Amsterdam, 22 Mart 2012

Denetim Kurulu

Bruce Van Saun
Christopher Campbell
Henk Rottinghuis
Ron Teerlink
Sietze Hepkema

Yönetim Kurulu

Jan de Ruiter
Pieter van der Harst
Jeroen Kremers
Michael Geslak
Richard Hemsely

215	Bağımsız denetçilerin raporu
216	Ana Sözleşme
217	Hissedarlar ile ilişkiler
217	Kuruluş ve Kayıt
217	Davranış Kuralları
217	Bilanço sonrası olaylar

Finansal tablolar ile ilgili rapor

Yasal merkezi Amsterdam, Hollanda olan RBS Holdings N.V.'nin 107 ila 213. sayfalarda yer alan ekli finansal tablolarını denetledik. Finansal tablolar, konsolide finansal tabloları ve şirketin finansal tablolarını kapsamaktadır. Konsolide finansal tabloları; 31 Aralık 2011'deki konsolide bilanço, konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişimleri tablosu ile o tarihte sona eren yıla ait konsolide nakit akışı tablosu ve önemli muhasebe politikaları ve diğer açıklayıcı bilgilerin özetinden oluşan bunlara ait notları kapsamaktadır. Şirkete ait finansal tablolar ise; 31 Aralık 2011'deki şirket bilançosu, şirket gelir tablosu, o tarihte sona eren yıla ait şirket özkaynak değişimleri tablosu ile önemli muhasebe politikaları ve diğer açıklayıcı bilgilerin özetinden oluşan bunlara ait notları kapsamaktadır.

Yönetim'in sorumluluğu

Yönetim, Avrupa Birliği tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Hollanda Medeni Kanunu, 2. Kitap, 1. Kısım'a uygun olarak bu finansal tabloları hazırlanması ve uygun şekilde sunulmasından ve Hollanda Medeni Kanunu, 2. Kitap, 9. Kısım'a uygun olarak yönetim kurulu raporunun hazırlanmasından sorumludur. Yönetim, ayrıca, sahtekarlık veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını temin etmek için gerekli iç kontrollerin da belirlenmesinden sorumludur.

Denetçinin sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, denetimimize dayalı olarak, bu finansal tablolar ile ilgili olarak bir görüş ifade etmektir. Biz denetimimizi, Hollanda Denetim Standartları dahil olmak üzere, Hollanda yasalarına uygun olarak yaptık. Bu, ahlaki gereklere uymamızı ve finansal tabloların önemli yanlışlıklar içermediğinden emin olacak şekilde denetimi planlama ve icra etmemizi gerektirir.

Denetim, finansal tablolardaki miktarlar ve açıklamalar ile denetim delillerini elde etmek için usullerin uygulanmasını içerir. Seçilen usuller; finansal tablolarda sahtekarlık veya hatadan oluşabilecek önemli yanlışlıklar riskinin değerlendirilmesi dahil olmak üzere, denetçinin yargısına bağlıdır.

Denetçi, bu risk değerlendirmelerini yaparken, kuruluşun iç denetiminin etkinliği konusunda bir görüş belirtme amacı ile değil, koşullara uygun denetim usulleri tasarlamak için, kuruluşun finansal tabloları hazırlama ve uygun şekilde sunması ile ilgili iç denetimini dikkate alır. Denetim, ayrıca, kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin olabirliğinin değerlendirilmesini ve de finansal tabloların genel sunumunu değerlendirmeyi içerir. Elde ettiğimiz denetim delillerinin, denetim konusundaki görüşümüz için yeterli ve uygun bir temel sağladığına inanıyoruz.

Konsolide finansal tablolar ile ilgili görüş

Kanımızca, konsolide finansal tablolar RBS Holdings N.V.'nin 31 Aralık

2011'deki mali durumunu, aynı tarihte biten yıla ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını, Avrupa Birliği tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ve Hollanda Medeni Kanunu'nun 2. Kitabı'nın 9. Kısım'ına uygun olarak doğru ve uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Şirket finansal tablolar ile ilgili görüş

Kanımızca, şirket finansal tablolar RBS Holdings N.V.'nin 31 Aralık 2011'deki mali durumunu, aynı tarihte biten yıla ait faaliyet sonuçlarını Hollanda Medeni Kanunu'nun 2. Kitabı'nın 9. Kısım'ına uygun olarak doğru ve uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Diğer yasal ve düzenleyici gerekliliklerle ilgili rapor

Hollanda Medeni Kanunu'nun 2:393 Bölümü, 5. Alt Bölümü, e ve f fıkralarındaki yasal hükümler uyarınca, yönetim kurulu raporunun, değerlendirebildiğimiz ölçüde, söz konusu Kanun'un 2. Kitabı'nın 9. Bölümü'ne uygun olarak hazırlanmış olup olmadığına ve 2:392 Bölümü, 1. Alt Bölümü, b-h çerçevesinde istenen bilgilerin diğer bilgilere eklenmiş olup olmadığına ilişkin incelememiz sonucunda, rapor edilecek hiçbir eksiklik bulunmamıştır. Ayrıca, yönetim kurulu raporunun, değerlendirebildiğimiz ölçüde, Hollanda Medeni Kanunu'nun 2:391 Bölümü, 4. Alt Bölümü'nde istenen finansal beyanlarla tutarlı olduğunu bildiririz.

Deloitte Accountants
B.V.

/İmzalayan/ M.B. Hengeveld

Amsterdam, 22 Mart
2012

Kuruluş Sözleşmesi

Aşağıdaki açıklama, Şirketin hisse sermayesi ile ilgili önemli bilgilerin, Ana Sözleşmenin ve ilgili tarihte yürürlükte bulunan geçerli Hollanda yasalarının kimi hükümlerinin özetlerini de kapsayan bir özetidir. RBS Holdings N.V.'nin Kuruluş Sözleşmesi, son olarak, 1 Nisan 2010 tarihinde, Amsterdam noteri Bay B.J. Kuck tarafından imzalanan, 33220369 sayılı noter belgesiyle değiştirilmiştir. Adalet Bakanlığı tarafından, N.V. 385573 sayı ile Adalet Bakanlığı'nın Ana Sözleşmedeki değişikliklere hiçbir itirazının olmadığını gösteren belge yayınlanmıştır.

Ana Sözleşmede belirtildiği şekliyle Şirketin amacı şudur:

- Başka işletmeler ve şirketlere iştirak etmek, işbirliği yapmak, bunları finanse etmek, idare etmek ve yönetmek ve bunlarla bağlantılı veya bunlara yardımcı tüm iş, faaliyet ve hizmetleri ifa etmek.
- Bankacılık ve borsacılık faaliyetleri ile iştirak etmek, üçüncü şahıs varlıklarını yönetmek, kayyum, idareci, vasi ve şirketlerin veya başka kuruluşların icra direktörü, icrada görevi olmayan yöneticisi veya tasfiye memuru olarak hareket etmek, sigorta yapmak ve bunlarla bağlantılı veya bunlara yardımcı tüm iş, faaliyet ve hizmetleri en geniş ölçüde ifa etmek.
- Herhangi bir şekilde Şirkete dahil olan herkesin doğrudan veya dolaylı çıkarlarını korumak ve Şirketin ve onun iştiraklerinin devamını sağlamak.

Kar dağıtımı

Kar dağıtımı ana sözleşmenin 37. Maddesi uyarınca yapılır. Halen çıkarılmış bulunan hisselerle ilgili ana hükümler şunlardır:

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayına tabi olarak yedek akçe ayırmaya karar verebilir (madde 37.2.a).

Yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan tutarın dağıtılmasına ilişkin karar Hissedarlar Genel Kurulu tarafından verilecektir. Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayına tabi olarak, bu yönde bir öneride bulunacaktır. Temettü ödeme teklifi, Hissedarlar Genel Kurulu'nda ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınacaktır (madde 37.2.a).

RBS Holdings'in yedekler ve temettülerle ilgili politikası, Yönetim Kurulunun teklifiyle, Denetim Kurulu tarafından belirlenecek ve değiştirilebilecektir. Yedekler ve temettülerle ilgili politikanın benimsenmesi ve politikada sonradan yapılacak her değişiklik Genel kurulda, ayrı bir gündem maddesi altında ele alınacak ve karara bağlanacaktır (madde 37.2.b).

Denetim Kurulunun onayına tabi olarak, Yönetim Kurulu hisselerle ilgili olarak, hissedarların takdirine göre, nakit olarak veya, hisse ihraç etme yetkisine sahip olması şartıyla, kısmen veya tamamen Şirket sermaye hisseleri halinde veya bunların bir bileşimi şeklinde (bu bileşim Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılacaktır) temettü veya ara temettü ödemeye karar verebilir (madde 37.3.).

Denetim Kurulunun onayına tabi olarak, Yönetim Kurulu, Hollanda Medeni Kanununun 2.Kitabı'nın 4. Alt Bölümü'nün 105. Bölümü'nün hükümlerine eksiksiz uyulması şartıyla, bir ara bilanço ile belgelenen karın izin verdiği ölçüde, herhangi bir mali dönem içinde ve Yıllık Hesapların Hissedarlar Genel Kurul'u tarafından onaylanmasından önce bir veya birden fazla kez hisseler üzerinden ara temettü dağıtma yetkisine sahip olacaktır (madde 37.4.).

Denetim Kurulunun onayına tabi olarak, Yönetim Kurulu, nakit olarak veya Yönetim Kurulu hisse ihraç etme yetkisine sahip ise, hisse biçiminde, yedeklerden bir kar dağıtımı yapmaya karar verebilir (madde 37.5.).

Önerilen kar dağıtımı

Ana sözleşmenin 37.2 ve 37.3 maddeleri uyarınca net kar dağıtımı:

(milyon Avro)	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Yedeklere eklenen / (alınan)	(656)	(14,424)	(4,399)	(656)	(14,424)	(4,399)
Adi hisselerin temettüleri	-	15,534	-	-	15,534	-
	656	1,110	(4,399)	(656)	1,110	(4,399)

Additional information

Hisseler ve oy hakları

Şirket Sermayesinin 0.56 €luk nominal değere sahip her adi hissesi, sahibine bir y verme hakkı verir (Mad. 32.1). Yasada veya ana sözleşmede belirtilen kimi istisnalara tabi olarak, verilen oyların mutlak çoğunluğuyla karar alınır (Mad. 3.2.4).

Hisseler ihraç edildiğinde, hisselerin nakit dışı bir bedel karşılığında ihraç edildiği veya Grubun çalışanlarına hisse ihracı yapıldığı durumlarda haricinde, her hisse sahibi, hisselerinin toplam tutarıyla orantılı rüçhan hakkına sahip olacaktır (Mad. 9).

Şirketin feshi veya tasfiyesi halinde, tüm borçların ödenmesinden sonra geri kalan varlıklar, adi hisse sahiplerine payları oranında dağıtılacaktır (mad.39.3).

Hissedarlarla olan ilişkiler

Hissedarların hakları

Ana Sözleşmeyi değiştirme veya RBS Holdings'i feshetme yönündeki herhangi bir karar, ancak Yönetim Kurulunun yaptığı ve Denetim Kurulunun onayladığı bir teklifin ardından Hissedarlar Genel Kurulu tarafından kabul edilebilir. Önerinin, önerilen tadilatın yazınsal metnini içeren bir kopyası, çağrı tarihinden Toplantısının sonuna kadar RBS Holdings'in iş yerinde ve toplantı çağrısında belirtilen işyerlerinde RBS Holdings hissedarlarının denetimine sunulacaktır. Her Hissedar, önerinin bir kopyasını ücretsiz olarak edinebilir.

Hissedarlar Toplantısı ve çağrı

Hissedarlar genel kurulu, Amsterdam'da veya Lahey, Rotterdam, Utrecht ya da Haarlemmermeer'de (Schiphol) toplanacaktır. Yıllık Hissedarlar Genel Kurulu, her hesap yılının sona erdiği tarihi takip eden altı ay içinde yapılmalıdır. Buna ek olarak, genel kurul, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu'nun gerekli gördüğü sıklıkta ve yasa ve Ana Sözleşmesi gerektirdiğinde toplanacaktır. Hissedarlar Genel Kurulu, Hollanda Medeni Kanunu'nun 2. Kitabı'nın 110, 111 ve 112. Bölümlerinin hükümleri saklı kalmak koşuluyla, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu tarafından toplantıya çağrılacaktır. Kurul'a çağrı, toplantı tarihinden en az on beş gün önce yapılacaktır. Çağrıda, görüşülecek maddeler belirtilecek veya bu maddelerin şirketin işyerinde incelenebileceği ilişkin bildirimde bulunulacaktır. Ana Sözleşme'yi değiştirme önerileri veya şirketin sermayesinin azaltılmasıyla ilgili öneriler, daima ana çağrıya dahil edilecektir.

Additional information

Kuruluş ve tescil

RBS Holdings N.V., RBS Holdings N.V. konsolide şirketler grubunun ana şirketidir. RBS Holdings, 30 Mayıs 1990 tarihli Hollanda yasasına göre kurulmuş ve Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Hollanda adresinde kayıtlı halka açık sınırlı sorumlu bir şirket olup, Amsterdam Ticaret Odası Ticaret Sicilinde 33220369 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Davranış Kuralları

Davranış Kuralları, küresel olarak tüm çalışanlara ve yükleniciler ve diğer firmalar tarafından çalıştırılanlar hariç olmak üzere, RBSH Grubu tarafından çalıştırılan tüm kişilere uygulanır.

Davranış kuralları, kişisel ve mesleki ilişkiler arasındaki gerçek veya görünürdeki çıkar çatışmaları dahil olmak üzere, dürüst ve ahlaki davranışı desteklemek için vardır. RBSH Grubu; kişisel davranış, işteki bütünlük ve Grub'un güvenliğinin çok önemli olduğunun farkındadır ve davranış kuralları, Grub'un çalışanlarının davranış ve uygulamaları konusundaki beklentilerinden onları haberdar etmesine hizmet eder.

Davranış kuralları, 255. sayfada listelenen telefon numarasında Şirket Sekreterliği'ni arayan herkese isteği halinde ücretsiz olarak verilecektir.

Bilanço sonrası olaylar

29 Şubat 2012'de, RBS Holdings N.V. Hissedarlar Genel Kurulu Şirket'in çıkarılmış sermayesinin, 3,306.754.046 adet hissenin tek bir hissedardan bedelsiz olarak satın alınması ve ardından bu hisselerin iptal edilmesi yoluyla, 50,000 Avro'ya indirilmesini ve kayıtlı sermayenin 224,000 Avro'ya düşürülmesini koşullu olarak onaylamıştır.

RBS Holdings N.V., Hollanda'daki nakit varlıklar, şirket finansmanı ve sektör danışmanlığı, şirket eylemleri ve işlem destek hizmetleri, şirket finansmanı ve risk çözümleri (CFRS) ve öz kaynak piyasaları işlerini ABN AMRO Bank N.V.'ye satışını Mart 2012'de kabul etmiştir. Düzenleyici kurumlar ve toplumsal ortaklardan alınacak onaylar dahil olmak üzere, belli koşullara bağlı olarak satışın 2012'nin ikinci çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

Hollanda ve EMEA Transferleri ile ilgili olarak, 2012 yılında yıl sonu ile bu hesapların onaylanma tarihleri arasında, 159. sayfadaki 19. Not'ta açıklananlar dışında, hesaplarda bir değişme ya da açıklamayı gerektirecek başka önemli olaylar meydana gelmemiştir.

Ek Bilgiler

219	Finansal Özet
226	Döviz Kurları
227	Pro Forma finansal bilgiler
231	Ekonomik ve parasal ortam
231	Denetim
234	Düzenleyici gelişmeler ve değerlendirmeler
234	Trend bilgileri
234	Büyük hissedarlar
235	Önemli sözleşmeler
235	Bilanço dışı düzenlemeler
236	Risk faktörleri
246	Terimler sözlüğü
253	Gösterilen dokümanlar
254	İmzalar
255	Önemli adresler

[Ek Bilgiler](#)

Finansal özet

RBHS Grubunun mali tabloları, IFRS'ye göre hazırlanmaktadır. IFRS uyarınca, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren beş yılın her yılı için seçilen veriler aşağıda verilmiştir. Aşağıda dolar cinsinden verilen finansal bilgiler, 31 Aralık 2011 tarihi, 1.00€/1.2973\$ Öglen Alış Kuru üzerinden avroya dönüştürülmüştür.

	2011	2011	2010	2009	2008	2007
	\$m	€m	€m	€m	€m	€m
Konsolide gelir beyanı özeti						
Net faiz geliri	893	688	1,427	1,834	2,835	1,155
Faiz dışı gelir	4,205	3,241	2,445	(437)	(8,172)	9,281
Toplam gelir	5,098	3,929	3,872	1,397	(5,337)	10,436
İşletme giderleri	(3,149)	(2,427)	(3,380)	(4,621)	(7,844)	(11,175)
Değer düşüklüğü zararı öndesi kar/(zarar)	1,949	1,502	492	(3,224)	(13,181)	(739)
Değer düşüklüğü	(2,290)	(1,765)	(67)	(1,623)	(2,920)	(339)
Vergi öncesi işletme (zararı)/karı	(341)	(263)	425	(4,847)	(16,101)	(1,078)
Vergi	(562)	(433)	(302)	465	2,736	852
Devam eden faaliyetler (zararı)/karı	(903)	(696)	123	(4,382)	(13,365)	(226)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar), vergiler düşülmüş olarak	52	40	985	(18)	16,960	10,201
Dönem (zararı)/karı	(851)	(656)	1,108	(4,400)	3,595	9,975
Azınlık hisseleri	-	-	(2)	(1)	15	127
Çoğunluk hisseleri	(851)	(656)	1,110	(4,399)	3,580	9,848
Konsolide bilanço özeti						
	\$m	€m	€m	€m	€m	€m
Kredi ve avanslar	73,467	56,631	71,201	257,677	344,000	566,877
Borçlanma senetleri ve özsermaye hisseleri	55,444	42,738	74,894	102,036	105,789	223,155
Türev ürünler ve ödeme bakiyeleri	28,211	21,746	31,845	60,790	192,876	141,864
Diğer Aktifler	33,155	25,557	22,442	48,842	24,152	93,317
Aktifler toplamı	190,277	146,672	200,382	469,345	666,817	1,025,213
Çoğunluk hisseleri	4,304	3,318	4,948	18,880	17,077	29,575
Azınlık hisseleri	27	21	24	36	46	1,134
İkinci dereceden borçlar	8,898	6,859	6,894	14,666	13,701	15,790
Mevduatlar	111,725	86,121	86,890	246,046	306,223	563,819
Türev ürünler, mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	30,197	23,277	40,875	70,462	202,897	173,019
Diğer borçlar	35,126	27,076	60,751	119,255	126,873	241,876
Borç toplamı ve özsermaye	190,277	146,672	200,382	469,345	666,817	1,025,213
Diğer finansal bilgiler						
		2011	2010	2009	2008	2007
Temettü dağıtma oranı (1)		-	1,399.46	-	536.68	10.90
Ortalama toplam aktif getirisi (2)		-	0.39	-	0.42	1.10
Ortalama adi hissedar özsermayesi getirisi (3)		-	17.69	-	11.10	38.40
Ortalama aktifler toplamının bir yüzdesi olarak ortalama özsermaye		2.34	2.20	2.99	3.83	2.82
Sermaye oranı – Tier 1		12.00	11.00	19.89	10.88	12.42
Sermaye Oranı – Toplam		17.50	15.80	25.48	14.43	14.61
Kazançların sadece sabit giderlere oranı (4)						
– Mevduat faizleri dahil		0.39	1.26	-	-	0.92
– Mevduat faizleri hariç		0.84	1.86	-	-	0.83

Notlar:

- (1) Temettü ödeme oranı, ödenen temettüleri ve önerilen cari yıl kapanış temettülerini adi hissedarlara atfolunabilecek net karın bir yüzdesi olarak ifade eder. (2) Ortalama aktifler toplamı getirisi, yıl karını ortalama aktifler toplamının bir yüzdesi olarak ifade eder. Negatif oranlar dahil edilmemiştir.
- (3) Ortalama adi hissedar özsermayesi getirisi, adi hissedarlar atfolunabilecek karı, ortalama adi hissedar sermayesinin bir yüzdesi olarak ifade eder. Negatif oranlar dahil edilmemiştir.
- (4) Bu amaçla, kazançlar vergi öncesi gelir art sabit giderlerden oluşmaktadır. Sabit giderler, mevduat faizleri dahil veya hariç olarak, toplam faiz giderinden oluşmaktadır. Mevduatlar, banka ve toplam müşteri hesaplarını içerir. Negatif oranlar dahil edilmemiştir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait mevduat faizi hariç toplam sabit gider karşılama açığı 263 milyon €'dur. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait mevduat faizi dahil toplam sabit gider karşılama açığı 263 milyon €'dur. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin kazançlar, mevduat faizleri hariç toplam sabit giderler ve mevduat faizleri dahil toplam sabit giderleri karşılamak için yeterli olmamıştır.

Finansal özet devam

Müşterilere verilen kredi ve avansların analizi

Aşağıdaki tablo, değer düşüklüğü karşılıklarından önce müşterilere verilen kredileri ve avansları geri kalan vade, coğrafi bölge ve müşteri tipine göre analiz eder.

	1 yıl içinde €m	1 yıl sonra ancak 5 yıl içinde €m	5 yıl sonra €m	2011 Toplamı €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Hollanda								
Merkezi ve yerel yönetim	8	27	85	120	372	1,659	634	1,502
İmalat	232	550	24	806	1,745	7,437	10,310	7,423
İnşaat	154	388	9	551	388	865	1,158	1,341
Finans	583	601	6	1,190	1,668	12,506	15,065	15,963
Hizmet sektörü ve ticari faaliyetler	961	974	266	2,201	3,640	16,788	15,957	24,001
Tarım, ormancılık ve su ürünleri	-	-	-	-	65	4,951	4,652	4,995
Gayrimenkul	111	185	5	301	290	3,949	3,865	2,978
Diğer ticari faaliyetler	595	123	63	781	1,148	7,724	8,699	-
Konut ipoteği	114	162	155	431	449	102,308	100,984	99,393
Bireysel kredi	-	-	-	-	6	169	3,696	13,673
Tahakkuk eden faiz	2	17	3	22	73	763	1,082	1,733
Toplam yurtiçi	2,760	3,027	616	6,403	9,844	159,119	166,102	173,002
Yurtdışı								
ABD	426	347	197	970	1,668	4,357	10,852	65,038
Dünyanın Geri Kalanı	14,672	5,230	3,830	23,732	34,511	62,118	100,074	151,589
Müşterilere olan krediler ve avanslar - brüt	17,858	8,604	4,643	31,105	46,023	225,594	277,028	389,629
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları				(1,527)	(1,527)	(5,636)	(4,518)	(3,001)
Müşterilere olan krediler ve avanslar - net				29,578	44,496	219,958	272,510	386,628

Finansal özet devam

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları

Karşılıkların miktarı belirlenirken göz önünde bulundurulacak faktörlere ilişkin tartışma için, 67-71. sayfalar arasındaki 'Borç verme, karşılıklar ve rezervlerdeki risk ölçeleri' bölümüne ve 122-123. sayfalar arasındaki 'Kritik Öneme Sahip Muhasebe Politikaları' bölümüne bakınız.

Aşağıdaki tablo kredi değer düşüklüğü karşılıklarındaki hareketi göstermektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Yılın başındaki karşılıklar					
Yurtiçi	223	4,085	2,792	948	1,100
Yurtdışı	1,349	1,626	1,772	2,053	2,546
	1,572	5,711	4,564	3,001	3,646
Elden çıkarma grupları/durdurulan faaliyetlerle bağlantılı yeniden sınıflandırma					
Yurtiçi	-	(2,155)	994	750	368
Yurtdışı	-	(222)	(238)	(1,043)	234
	-	(2,377)	756	(293)	602
Para Birimi Dönüştürme ve diğer düzeltmeler					
Yurtiçi	78	(261)	183	143	(358)
Yurtdışı	49	335	(32)	(60)	306
	127	74	151	83	(52)
İşletme (Elden çıkarmaları)/iktisapları					
Yurtiçi	5	-	-	-	-
Yurtdışı	(50)	-	(73)	-	21
	(45)	-	(73)	-	21
Düşülen Miktarlar					
Yurtiçi	(43)	(1,506)	(543)	(313)	(486)
Yurtdışı	(354)	(437)	(732)	(544)	(1,461)
	(397)	(1,943)	(1,275)	(857)	(1,947)
Önceki yıllarda düşülen miktarların geri alınması					
Yurtiçi	-	21	8	12	116
Yurtdışı	22	38	2	31	228
	22	59	10	43	344
Gelir tablosuna yazılanlar (1) – devam eden faaliyetler					
Yurtiçi	(20)	39	651	1,276	160
Yurtdışı	322	21	970	1,335	179
	302	60	1,621	2,611	339
Çözülen İskonto					
Yurtiçi	-	-	-	(24)	48
Yurtdışı	(8)	(12)	(43)	-	-
	(8)	(12)	(43)	(24)	48
Yılın sonundaki karşılıklar (2)					
Yurtiçi	242	223	4,085	2,792	948
Yurtdışı	1,330	1,349	1,626	1,772	2,053
	1,572	1,572	5,711	4,564	3,001
Müşterilere brüt krediler ve avanslar					
Yurtiçi	6,953	9,844	159,119	166,494	173,002
Yurtdışı	24,152	36,179	66,475	110,534	216,627
	31,105	46,023	225,594	277,028	389,629
Brüt müşterilere olan kredi ve avansların %'si olarak kapanış müşteri karşılıkları (3)					
Yurtiçi	3.5%	2.3%	2.6%	1.7%	0.5%
Yurtdışı	5.3%	3.6%	2.3%	1.6%	0.9%
Toplam	4.9%	3.3%	2.5%	1.6%	0.8%
Brüt müşterilere olan kredi ve avansların %'si olarak devam eden faaliyetler için gelir tablosuna yazılan müşteri					
Yurtiçi	(0.3%)	0.4%	0.4%	0.8%	0.1%
Yurtdışı	1.3%	0.1%	1.5%	1.2%	0.1%
Toplam	1.0%	0.1%	0.7%	0.9%	0.1%

Notlar:

(1) Bankalara olan krediler ve avanslar ile bağlantılı hiçbir şey içermez (2010 – 15 milyon €, 2009 – 30 milyon €, 2008 – 46 milyon €, 2007 – sıfır). APS karşılıklı sözleşmeler çerçevesindeki istirdatlar/geri ödemeler düşülmüş olarak.

(2) 45 milyon €'luk bankalara olan krediler ve avans kapanış karşılıkları içerir (2010 – 45 milyon €, 2009 – 75 milyon €, 2008 – 46 milyon €, 2007 – sıfır).

(3) Kapanış müşteri karşılıkları, bankalara olan kredi ve avans karşılıklarını kapsamaz.

Finansal özet devam

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları devam

Aşağıdaki tabloda, kredi değer düşüklüğü karşılıkları ile ilgili ek bilgiler verilmektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Yıl sonu itibarıyla değeri düşen krediler:					
Müşteriler	1,527	1,527	5,636	4,518	3,001
Bankalar	45	45	75	46	-
	1,572	1,572	5,711	4,564	3,001

Yıl içindeki müşterilere olan kredi ve avanslar ortalamasının %'si olarak:

Gelir beyanına yazılan toplam müşteri karşılıkları	1.0%	0.1%	1.1%	1.0%	0.2%
Düşülen miktarlar (istirdatlar düşülmüş olarak) - müşteriler	1.1%	1.5%	0.5%	0.2%	0.4%

Kapanış değer düşüklüğü karşılıklarının analizi

Aşağıda tablo, değer düşüklüğü karşılıklarının coğrafi bölge ve yurtiçi müşteri tipine göre analiz eder.

	2011		2010		2009		2008		2007	
	Kapanış karşılığı	Kredilerin toplam kredilere olan	Kapanış karşılığı	Kredilerin toplam kredilere olan	Kapanış karşılığı	Kredilerin toplam kredilere olan	Kapanış karşılığı	Kredilerin toplam kredilere olan	Kapanış karşılığı	Kredilerin toplam kredilere olan
Yurtiçi										
Merkezi ve yerel yönetim	-	0.4%	-	0.8%	1	0.7%	13	0.2%	4	0.4%
İmalat	-	4.4%	-	3.8%	1,967	3.3%	1,474	3.7%	502	1.9%
İnşaat	-	1.8%	-	0.8%	17	0.4%	21	0.4%	7	0.3%
Finans	32	3.8%	119	3.6%	643	5.5%	287	5.6%	193	4.1%
Hizmet sektörü ve ticari faaliyetler										
	126	7.1%	43	10.4%	775	10.9%	599	8.9%	203	6.2%
Tarım, ormancılık ve su ürünleri	-	0.0%	-	0.1%	137	2.2%	75	1.7%	25	1.3%
Gayrimenkul	68	1.0%	45	0.6%	110	1.8%	41	1.4%	14	0.8%
Bireysel krediler – konut ipotekleri	21	2.5%								
	3	1.4%	21	1.0%	-	45.4%	-	36.5%	-	25.5%
- diğer	-	0.0%	45	0.0%	-	0.1%	-	1.3%	-	3.5%
Tahakkuk eden faiz	-	0.1%	-	0.2%	-	0.3%	-	0.4%	-	0.4%
Toplam yurtiçi	250	22.5%	273	21.3%	3,650	70.6%	2,510	60.1%	948	44.4%
Yurtdışı	1,216	77.5%	1,183	72.7%	1,466	29.4%	1,410	39.9%	1,955	55.6%
Değeri düşmüş defter karşılıkları	1,466	100.0%	1,456	100%	5,116	100%	3,920	100%	2,903	100%
Gizli defter karşılıkları	106		116		595		644		98	
Karşılıklar toplamı	1,572		1,572		5,711		4,564		3,001	

Finansal özet devam

Düşülecek kalemlerin analizi

Aşağıda tablo, düşülecek miktarları coğrafi bölge ve yurtiçi müşteri tipine göre analiz eder.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Yurtiçi					
Merkezi ve yerel yönetim		-	12	-	-
İmalat	-	1,469	185	54	129
İnşaat	-	-	13	-	6
Finans	31	31	6	11	3
Hizmet sektörü ve ticari faaliyetler	11	6	208	66	198
Tarım, ormancılık ve su ürünleri	-	-	14	58	49
Gayrimenkul	-	-	17	-	8
Konut ipoteği	-	-	-	-	55
Bireysel krediler	-	-	59	36	38
Finansal kiralama ve tüketici kredisi	-	-	29	88	-
Toplam yurtiçi	42	1,506	543	313	486
Yurtdışı	355	437	732	544	1,461
Düşülecek miktarlar toplamı	397	1,943	1,275	857	1,947

İstirdatların analizi

Aşağıda tablo, istirdatları coğrafi bölge ve yurtiçi müşteri tipine göre analiz eder.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Yurtiçi					
Merkezi ve yerel yönetim	-	-	-	-	2
İmalat	-	-	-	-	11
İnşaat	-	-	-	-	2
Finans	-	-	-	-	73
Hizmet sektörü ve ticari faaliyetler	-	-	-	1	11
Tarım, ormancılık ve su ürünleri	-	-	-	-	1
Gayrimenkul	-	-	-	-	2
Konut ipoteği	-	-	-	-	3
Bireysel krediler	-	21	8	11	11
Finansal kiralama ve tüketici kredisi	-	-	-	-	-
Toplam yurtiçi	-	21	8	12	116
Yurtdışı	22	38	2	31	228
İstirdatlar toplamı	22	59	10	43	344

Yeniden müzakere edilen krediler

Yeniden müzakere edilen krediler, değer düşüklüğü karşılığının ayrılmadığı, bir borçlunun ödeme gücüne yanıt olarak yeniden yapılandırılan kredilerdir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını gerektiren yeniden yapılandırılmış kredilerden, değeri düşen krediler olarak bahsedilmeye devam edilecektir. Yıl içinde yeniden müzakere edilen kredilerin tutarı:

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Yeniden müzakere edilen krediler (1)	194	438	101	317	1,017

Notlar:

(1) Yeniden yapılandırılmış kredi verileri yalnızca kısımlara göre ayrı ayrı belirlenen ve sıfır-10 milyon € arasında değişen eşikleri aşan düzenlemeleri kapsar.

Finansal özet devam

Borç vermedeki risk ölçeleri ve potansiyel problemliler

Borç vermedeki risk ölçeleri (REIL), değeri düşen krediler ve anapara veya faiz açısından vadesi 90 gün veya daha fazla geçmiş tahakkuk eden kredilerden oluşur.

Değeri düşen krediler, karşılığında bir değer düşüklüğü karşılığı belirlenmemiş tüm kredilerdir; toplu olarak değerlendirilen krediler için, her kredi için değer düşüklüğü zararı karşılığı ayrılmaz ve tüm portföy değeri düşen kredilere dahil edilir.

Vade tarihlerinin üzerinden 90 gün geçen ancak değer düşüklüğü karşılığı ayrılmayan krediler, vadesi 90 gün veya daha fazla geçmiş tahakkuk eden krediler olarak sınıflandırılır. Bu kategori, tamamen teminata dayalı döner kredi dışı olanaklar için kullanılır.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Değer düşen krediler (1)					
Yurtiçi	339	445	5,398	3,429	1,300
Yurtdışı	1,591	1,719	2,691	2,592	2,540
Toplam	1,930	2,164	8,089	6,021	3,840
Sözleşmeye göre anapara veya faiz açısından vadesi 90 gün veya daha fazla geçmiş tahakkuk eden krediler					
Yurtiçi	78	51	92	63	78
Yurtdışı	89	9	61	55	84
Toplam	167	60	153	118	162
Borç vermedeki toplam risk ölçeleri	2,097	2,224	8,242	6,138	4,002
Borç vermedeki risk ölçeleri toplamının %'si olarak, kapanış değer düşüklüğü karşılıkları	75.0%	70.7%	69.3%	74.3%	75.0%
Brüt müşterilere verilen borçların %'si olarak borç vermedeki risk ölçeleri	6.8%	4.8%	3.7%	2.2%	1.0%

Notlar:

(1) Değeri düşen kredilerin düşülmesi kapanış değer düşüklüğü karşılıklarını borç vermedeki risk ölçeleri toplamının %'si olarak etkiler (karşılama oranı). Karşılama oranı, kredi düşülecek kalemlerinin ortalamasının üzerinde karşılık gerektirmesi durumunda düşerken, kredi düşülecek kalemlerinin ortalamasının altında karşılık gerektirmesi durumunda yükselir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Muhasebeleştirilmeyen ancak değeri düşen kredilerin başlangıçtaki koşullarına göre muhasebeleştirileceği öngörülen brüt gelir			
Yurtiçi	80	64	82
Yurtdışı	85	325	406
	165	389	488
Net faiz gelirine dahil edilen değeri düşen kredi faizleri			
Yurtiçi	69	3	59
Yurtdışı	32	47	45
	101	50	104

Potansiyel problemliler

Potansiyel problemliler (PPL), haklarında bir değer düşüklüğü olayı gerçekleşen ancak değer düşüklüğü karşılıkları ayrılmayan kredilerdir. Bu kategori, vade tarihlerinin üzerinden 90 gün geçmemiş tamamen teminata dayalı avanslar veya 90 günlük vade aşımı tanımının kullanılmadığı döner kredi olanakları için kullanılır.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m	2008 €m	2007 €m
Potansiyel problemliler	220	133	532	672	6,014

Hem REIL hem de PPL brüt olarak rapor edilir ve elde tutulan, gerçekleşmesi halinde nihai zararı azaltabilecek herhangi bir menkul kıymetin veya vade aşımını karşılayan herhangi bir karşılığın değerini hesaba katmaz. Bu nedenle, ipotekler gibi, büyük ölçüde teminata dayalı değeri düşen aktiflerin rapor edilen değeri düşen bakiye için elde tutulan karşılıklara ilişkin karşılama oranı düşük olacaktır.

Finansal özet devam

Mevduatların analizi – ürün analizi

Aşağıdaki tabloda, RBSH Grubunun mevduatlarının türe ve coğrafi bölgelere göre dağılımı görülmektedir.

	2011 €m	2010 €m	2009 €m
Hollanda			
Vadesiz mevduatlar - faizsiz	388	654	50,098
- faizli	13,195	18,123	70,766
Vadeli mevduatlar – tasarruflar	-	-	645
- diğer	14,266	9,350	43,262
Yurtiçi ofisler toplamı	27,849	28,127	164,771
Yurtdışı			
Vadesiz mevduatlar - faizsiz	7,643	18,420	10,841
- faizli	30,488	27,084	34,364
Vadeli mevduatlar – tasarruflar	629	279	8,593
- diğer	19,512	12,980	27,477
Yurtdışı ofisler toplamı	58,272	58,763	81,275
Mevduatlar toplamı	86,121	86,890	246,046
Ticari amaçla bulundurulananlar	2,265	2,304	154
Kar veya zarar aracılığıyla rayicinde belirlenen	-	-	4,537
İtfa edilmiş maliyet	83,856	84,586	241,355
Mevduatlar toplamı	86,121	86,890	246,046
Yurtdışı			
ABD	7,075	4,295	5,353
Dünyanın Geri Kalanı	51,197	54,468	75,922
Yurtdışı ofisler toplamı	58,272	58,763	81,275

Mevduat sertifikası ve diğer vadeli mevduatlar

Aşağıdaki tabloda, RBSH Grubunun 100,000\$ veya eşdeğerini aşan mevduat sertifikalarının ve diğer vadeli mevduatlarına ilişkin detayları kalan vadesine göre görülmektedir.

2011	3 ay içinde €m	3 aydan daha uzun ancak 3 ay içinde €m	6 aydan daha uzun ancak 12 ay içinde €m	12 aydan daha uzun €m	Toplam €m
Yurtiçi					
Mevduat sertifikaları	1,206	19	30	-	1,255
Diğer vadeli mevduatlar	14,100	609	230	1,111	16,050
Yurtdışı					
Mevduat sertifikaları	773	296	-	2	1,071
Diğer vadeli mevduatlar	5,009	373	223	624	6,229
	21,088	1,297	483	1,737	24,605

Finansal özet devam

Diğer sözleşmeye bağlı nakit yükümlülükler

Aşağıdaki tablo, RBSH Grubunun diğer sözleşmeye bağlı nakit yükümlülüklerini ödeme tarihine göre özetlemektedir

2011	0 – 3 Ay €m	3 – 12 Ay €m	1 – 3 Yıl €m	3 – 5 Yıl €m	5 – 10 Yıl €m	10 – 20 yıl €m
İşletme kiralari	20	61	95	59	272	-

2010

İşletme kiralari	24	72	123	83	130	153
------------------	----	----	-----	----	-----	-----

RBSH Grubunun çekilmemiş resmi olanakları, kredi tahsis taahhütleri ve diğer kredi taahhütleri, 22,378 milyon €'dur (2010 - 37,994 milyon €). RBSH Grubu bu fonları sağlamayı taahhüt etmişse de,

Bazı kredi olanakları, karşı tarafın karşılması gereken bazı koşullara tabi olabilir. RBSH Grubu tüm kredi olanaklarının çekilmesini beklememektedir ve bazılarının süresi kullandırma tarihinden önce dolabilir.

Döviz Kurları

Belirtilenler hariç olmak üzere, aşağıdaki tablolar, belirtilen tarihler veya dönemler için, New York Merkez Bankası tarafından gümrük amaçlı olarak onaylandığı şekliyle, New York'ta avro cinsinden yapılan telgraf havaalelerindeki Öğlen Alış Kurunu göstermektedir.

1€ başına ABD doları	Şubat 2012	Ocak 2012	Aralık 2011	Kasım 2011	Ekim 2011	Eylül 2011
Öğlen Alış Kuru						
Yüksek	0.79	0.77	0.76	0.75	0.74	0.71
Düşük	0.68	0.74	0.72	0.71	0.70	0.69
		2011	2010	2009	2008	2007
Öğlen Alış Kuru						
Dönemin kur ortalaması (1)		0.71	0.76	0.72	0.68	0.73
Konsolidasyon oranı (2)						
Dönem sonu kuru		0.77	0.75	0.69	0.72	0.68
Dönemin kur ortalaması		0.71	0.76	0.72	0.68	0.73

Notlar:

- (1) Dönem içindeki her ayın son iş gününün Öğlen Alış Kurlarının ortalaması.
(2) RBSH Grubu tarafından, mali tablolarının hazırlanmasında ABD dolarını avroya çevirmek için kullanılan oran (3) 16 Mart 2012 (mümkün olan son tarih) tarihindeki Öğlen Alış Kuru, 1.00€=1.3171\$

RBSH Grubu ile ilgili denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide finansal bilgiler**Evveliyat**

19 Nisan 2011'de, RBS Holding N.V. Royal Bank of Scotland N.V. (RBS N.V.)'nin ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü, Royal Bank of Scotland plc'ye (RBS plc) devretme (Önerilen Devir İşlemleri) niyetini açıklamıştır. Önerilen Devir İşlemleri, toplu olarak, olasılıkla RBS N.V.'nin ticari faaliyetlerini içeren önemli bir elden çıkarma teşkil edecektir.

RBS plc'ye yapılacak devir işlemlerinin, 31 Aralık 2011 tarihli denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide bilanço ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide gelir tablosu ile ilgili olarak gerçekleşmiş olsa, RBS N.V.'nin faaliyet sonuçlarını ve finansal pozisyonunun nasıl olabileceğini daha iyi anlamalarını sağlamak için, yatırımcılara pro forma esasına dayalı tarihsel finansal bilgiler verilmiştir.

Önerilen Devir İşlemlerinin 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem için aşamalı olarak uygulanması beklenmektedir.

Önerilen Devir İşlemlerinin ilk aşaması, 2011 yılının son çeyreğinde tamamlanmıştır, ayrıntılar için lütfen 8. sayfaya bakınız.

Pro forma finansal bilgiler, yalnızca devredilecek aktifler ve pasifler ile ilgili tahmin ve varsayımlar temelinde, örnek olarak hazırlanmıştır.

Bu varsayımlar başlangıç niteliğinde olup fiilen devredilecek ve RBS N.V.'nin elinde kalacak olan belirli aktifler ve pasifler ile ilgili devam eden analizlere tabidir.

Pro forma bilgiler, varsayımsal bir durumu ele almaktadır ve RBSH Grubunun fiili pozisyonunu veya faaliyet sonuçlarını temsil etmez veya gelecekte elde edilebilecek veya elde edilmesi beklenebilecek faaliyet sonuçları veya finansal pozisyonu göstermeyebilir.

Pro forma finansal bilgiler, RBSH Grubuna ait aşağıdaki muhtasar konsolide pro forma bilgileri kapsar: (i) 31 Aralık 2011 tarihli denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide bilanço, (ii) 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide gelir tablosu ve (iii) pro forma finansal bilgilere ait notlar.

Bu rapor tarihi itibarıyla, RBSH Grubu Yönetimi, pro forma finansal bilgilerde beyan edilen sonuçlar ve finansal pozisyonu etkileyebilecek herhangi bir konudan haberdar değildir.

RBSH Grubu ile ilgili denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide finansal bilgiler devam

31 Aralık 2011 tarihli denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide bilanço

	RBSH Grubu (1)	Önerilen Devir İşlemleri (2)	Pro forma toplamı (3, 4)
Aktifler			
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	12,609	8,623	3,986
Bankalara verilen krediler ve avanslar	27,053	21,354	5,699
Bankalara verilen krediler ve avanslar	29,578	26,756	2,822
Borçlanma senetleri	39,645	19,822	19,823
Özsermaye hisseleri	3,093	2,619	474
Mahsuplaşma bakiyeleri	2,608	2,243	365
Türevler	19,138	15,674	3,464
Diğer aktifler	12,948	10,127	2,821
Aktifler toplamı	146,672	107,218	39,454
Yükümlülükler			
Banka mevduatları	46,520	24,810	21,710
Müşteri hesapları	39,601	38,655	946
Tedavüldeki borçlanma senetleri	17,714	13,318	4,396
Mahsuplaşma bakiyeleri ve açık pozisyonlar	3,409	2,367	1,042
Türevler	19,868	15,948	3,920
Diğer borçlar	16,221	10,179	6,042
Yükümlülükler toplamı	143,333	105,277	38,056
Özsermaye			
Azınlık hisseleri	21	20	1
Çoğunluk hisseleri	3,318	1,921	1,397
Özsermaye toplamı	3,339	1,941	1,398
Yükümlülükler ve özsermaye toplamı	146,672	107,218	39,454

Notlar:

- (1) RBSH Grubuna ait 31 Aralık 2011 tarihli bu finansal bilgiler, 107-209. Sayfalar arasında yer alan RB Holdings N.V.'nin Yıllık Raporu ve Hesaplarındaki denetlenmiş finansal bilgilerinden alınmıştır.
- (2) Bu not, 31 Aralık 2013 tarihine kadar RBS plc'ye devredilecek aktifler, yükümlülükler ve özsermayenin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değerini temsil eder. Daha fazla bilgi için, bkz. 'RBSH Grubu ile ilgili pro forma finansal bilgilere ait notlar'. Önerilen Devir İşlemlerine dahil edilen özsermayenin yaklaşık yüzde altmışı, 2012'de RBS plc'ye devredilecek Hollanda ve EMEA faaliyetleri ile bağlantılıdır, bkz. 159. Sayfadaki 19. Not.
- (3) Bu not, Önerilen Devir İşlemlerinin o tarihte gerçekleşmiş olacağı varsayılarak, aktifler, yükümlülükler ve özsermayenin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değerini temsil eder.
- (4) Önerilen Devir İşlemlerinin bir parçası olarak, tüm şirketlerarası işlemlerin ödemesinin yapıldığı ve elde tutulan işletmelerin fonlama ihtiyaçlarına göre yeniden finanse edildiği varsayılır.

RBSH Grubu ile ilgili denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide finansal bilgiler devam

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide gelir tablosu

	RBSH Grubu (1)	Önerilen Devir İşlemleri (2)	Pro forma toplamı (3,
Net faiz gelir	688	682	6
Ücret komisyon ve alacakları	1,039	934	105
Ödenecek ücret ve komisyonlar	(367)	(260)	(107)
Ticari faaliyetlerden gelirler	646	738	(92)
Diğer İşletme Gelirleri	1,923	888	1,035
Faiz dışı gelir	3,241	2,300	941
Gelir toplamı	3,929	2,982	947
İşletim giderleri	(2,427)	(2,088)	(339)
Değer düşüklüğü zararından önceki kar	1,502	894	608
Değer düşüklüğü zararları	(1,765)	(276)	(1,489)
Vergi öncesi işletme karı	(263)	618	(881)
Vergi borcu/alacağı	(433)	(603)	170
Devam eden faaliyetlerden dönem karı	(696)	15	(711)
Aşağıdakilere atfolunabilenler			
Azınlık hisseleri	-	-	-
Çoğunluk hisseleri	(696)	15	(711)

Notlar:

(1) RBSH Grubuna ait 31 Aralık 2011 tarihli bu finansal bilgiler, 107-209. Sayfalar arasında yer alan RB Holdings N.V.'nin Yıllık Raporu ve Hesaplarında yer alan denetlenmiş finansal bilgilerinden alınmıştır.

(2) Bu not, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait, Önerilen Devir İşlemleri ile bağlantılı gelir ve giderleri temsil eder.

Daha fazla bilgi için, bkz 'RBSH Grubu ile ilgili pro forma finansal bilgilere ait notlar'.

(3) Bu not, Önerilen Devir İşlemlerinin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olacağı varsayılarak, aktifler, yükümlülükler ve özsermayenin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değerini temsil eder.

RBSH Grubu ile ilgili denetlenmemiş pro forma muhtasar konsolide finansal bilgiler devam

RBSH Grubu ile ilgili pro forma finansal bilgilere ait notlar

1. Hazırlık Esasları

31 Aralık 2011 itibarıyla RBSH Grubu proforma finansal bilgiler, 31 Aralık 2011 tarihinde biten yıla ait RBS Holdings N.V. Yıllık Rapor ve Mali Tablolarının 108 ve 213 numaralı sayfalarında bulunan denetlenmiş finansal bilgilerinden elde edilmiştir ve söz konusu tarihten sonra meydana gelen olayları yansıtmamaktadır.

Proforma finansal bilgiler aşağıdaki esaslara göre hazırlanmıştır:

- ▲ Proforma finansal bilgiler S-X Yönetmeliğinin 11. Maddesi doğrultusunda ve RBS plc.'ye aktarılacak olan ilgili aktif ve pasiflere dair yönetimin en iyi tahmine dayanılarak hazırlanmıştır.
- ▲ Proforma finansal bilgiler hazırlanırken, 31 Aralık 2011 tarihinde biten yılın denetlenmiş finansal bilgiler hazırlanırken takip edilen tahakkuk ve ölçüm prensiplerinin aynı kullanılmıştır. Bu prensipler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayınlanan ve Avrupa Birliği tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS) doğrultusunda uygulanmıştır.
- ▲ RBSH Grubu'nun 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla proforma özet konsolide mali bilançosu, Önerilen Transferlerin söz konusu Önerilen Transferler 31 Aralık 2011 tarihinde gerçekleştiği takdirde oluşacak etkilerini göstermek üzere sunulmuştur.
- ▲ 31 Aralık 2011 tarihinde biten yıla dair RBSH Grubu proforma özet konsolide gelir tablosu, Önerilen Transferlerin söz konusu Önerilen Transferler 01 Ocak 2011 tarihinde gerçekleştiği takdirde oluşacak etkilerini göstermek üzere sunulmuştur.
- ▲ Transfer edilecek aktifler ve pasifler UFRS doğrultusunda belirlenen defter değerleri temel alınarak sunulmuştur. Sermaye tahsisi, transfer edilen ve tutulan birimlerden doğan sermaye desteği ihtiyacının tahmini seviyesini yansıtmak adına küresel temellere dayandırılarak tayin edilmiştir. RBSH Grubu içerisinde önceden var olan grup içi finansman, transfer edilen ve tutulan birimlerin finansman ihtiyacını karşılamak için tahsis edilen yeni fon ile transfer esnasında ödenmiş gibi kabul edilmiştir.

RBSH Grubunda önceden var olan grup içi fonlama, devrin ardından, devreden ve elde tutulan işlerin finansman ihtiyaçlarını yansıtmak için, gerektiğinde tahsis edilen yeni fonlama ile mahsuplaştırılmış sayılacaktır.

- ▲ Maddi kar ve zarar kalemlerinin, yönetimin düşüncesine göre, tek tek daha güvenilir bir şekilde tahsis edilebileceği noktalarda bazı değişiklikler yapılmıştır.
- ▲ Hariç tutulan ticari işlemlerden doğan kaynak rezervlerinin geri dönüşümünden ayrı olarak, tekrar etmesi olası gözükmeyen masraflar veya kredilerin (ve ilgili vergi etkilerinin) Önerilen Transferlerden doğrudan kaynaklanmaları beklenmemektedir.
- ▲ Önerilen Transferler, diğer hususların yanı sıra; transfer edilecek aktifler ve pasiflere dair düzenleyici ve diğer makamların onayına, takip eden vergiler ve diğer incelemelere ve çalışan danışma prosedürlerine tabidir. Tüm bunlar sunulan proforma bilgisinin önemli ölçüde değişikliğe uğratabilecek niteliktedir.

2. Önerilen Devir İşlemleri dâhilinde devredilecek birimler.

RBS N.V.'nin faaliyetleri arasında şu ürünler bulunmaktadır: Öz kaynaklar & Yapısal Perakende Ürünler, Gelişen Pazarlar, Borç verme, Küresel Faaliyet Hizmetleri (GTS) ve Kısa Vadeli Pazarlar & Finansman (STMF). Önerilen Transferler içinde bazı bağlı şirketler ve belli bazı mal portföyleri ve beraberinde ilgili risk dengelemeleri bulunmaktadır. RBS N.V. şu anda doğrudan ve dolaylı olarak RBSG, Hollanda Devleti ve Santander ortaklığına (Konsorsiyum Ortaklığı) ait olan diğer varlıkları elinde bulundurmaktadır ve bunlar tutulan birimlerin içindedir.

Önerilen Transferlerin 31 Aralık 2013 tarihinde bitecek bir süre içinde aşamalı olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Önerilen Transferlerin büyük bir bölümünün (RBS N.V. tarafından ihraç edilen belli bazı tahvillerin transferini de içeren) 2012 yılının sonunda gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu durum, diğer hususların yanı sıra; transfer edilecek aktifler ve pasiflere dair düzenleyici ve diğer makamların onayına, takip eden vergiler ve diğer incelemelere ve çalışan danışma prosedürlerine tabi olacaktır.

Bu transferlerin (veya herhangi birinin) proforma finansal bilgisi için kullanılan değerden etkilenip etkilenmeyeceği kesin değildir. Hiç kimse yatırım kararı alırken veya başka herhangi bir sebeple proforma finansal bilgilere göre hareket etmemelidir ve mevcut tekliflerde değişiklikler yapılabileceğinin (transfer edilmesi veya tutulması teklif edilen aktif ve pasifler, transfer edilmesi teklif edilen aktif ve pasifler konusundaki nihai tutum ve transfer edilmelerinin teklif edilmesine dair zamanlama dâhil olmakla ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla) farkında olunmalıdır. Bu değişiklikler gerekli görülebilir veya (mutlak yetkileriyle) RBS N.V. veya RBS plc. tarafından ticari veya diğer sebeplerden dolayı kararlaştırılabilir. Benzer şekilde, proforma finansal bilgilerindeki hiçbir bilgi; proforma finansal bilgilerinin içerdiği rakamlarla uyumlu olarak veya olmayarak, yukarıda belirtilen zamanlamaya uygun olarak söz konusu aktif ve pasiflerin transfer edileceği veya tutulacağı, anlamına gelmemektedir. Şüpheye mahal vermemek adına, bu proforma finansal bilgiler sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmış ve hiç kimseye öneri teşkil etmemektedir.

3. Önerilen Transferlerden sonra RBSH Grubu'na Genel Bakış

Yasal, vergilendirmeye dair ve diğer sebeplerden dolayı, RBS N.V. dâhilinde, RBS plc.'ye transfer edilmeyecek olan bazı birimler, aktif ve pasifler olması beklenmektedir. RBSG, RBS N.V.'nin Önerilen Transferler esnasında veya sonrasında taahhütlerini yerine getirmeye devam edebilmesi için gerekli desteği verecektir. Önerilen Transferlerin tamamlanmasından sonra da, RBS N.V. şirketi DNB tarafından kontrol edilmeye ve denetlenmeye devam edecektir.

Ekonomik ve Parasal Ortam

Ekonomiler yüksek borç oranı ve finansal sistemdeki stresten doğan resesyondan çıkarken, tipik canlanmadan daha yavaş büyüme gösterirler. 2011 yılında büyük pazarlardaki tecrübelerimiz bu yönde seyretmiştir. 2012 ve daha sonrası için beklentilerimiz de bu yöndedir.

Hollanda ekonomisi 2011 yılında %1,3 oranında büyümüş fakat yılın ikinci yarısında teknik resesyona sürüklenmiştir. Euro bölgesi ülkelerine nazaran Hollanda daha düşük işsizlik oranına ve devlet borcuna sahiptir. Consensus Economics'e göre 2012 yılında görünüm reel ulusal gelirin artışında hafif bir yavaşlama olacağı yönündedir. Gayrisafi yurtiçi hâsılanın 2012'de %0,3 düşmesi, 2012'te az bir miktar (+ %1,3) yeniden hızlanması ve 2008'de gözlemlenen zirvesine çıkması beklenmektedir.

İngiltere'de büyüme yavaşlamıştır. Toplam ekonomik faaliyetler, gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYİH) ile ölçüldüğü üzere, 2010'daki %2,1'lik artışa karşılık %0,9 oranında artmıştır. Yılın başında, büyüme tahmininin %2,1 oranında olacağına dair bir görüş birliği mevcut olup beklentiler daha olumlu yönde gerçekleşmişti. Yılın sonunda beklentilerin aksine reel ulusal gelirin artışında bir yavaşlama gözlemlenmiştir.

Bu zeminde, İngiltere Merkez Bankası son derece gevşek para politikasını devam ettirmiştir. Beklenenin üstünde gelen enflasyona rağmen, Merkez bankası yüksek enflasyonun geçici faktörlerden kaynaklandığı görüşünde olduğu için faiz oranları rekor derecede düşük bir oran olan %0,5 seviyesinde tutulmuştur. Esasında, Merkez Bankasının en büyük endişesi zayıf ekonominin enflasyonun çok düşük gelmesine sebep olacağıydı ve Ekim ayında da Para Politikası Kurulu aktif değerler alım programını 75 milyar Pound seviyesine çıkarmıştır.

Amerika Birleşik Devletlerinde GSYİH 2010 yılındaki %3,0'lık artışa karşılık %1,7 hıza düşmüştür. Ama İngiltere'nin aksine, yıl ilerledikçe artış hızlanmıştır. İşsizlik oranı azalmaya başlamıştır. Aralık ayında %8,5 olmasına rağmen önceki canlanma dönemlerine nazaran yüksek bir seviyede gerçekleşmiştir.

İskân, bir tarama demiri görevi görmüştür. Fiyatlar %4 oranında düşmüş ve zirve seviyesinden üçte bir oranında aşağıda kalmıştır. Satış hacmi hafiflemiş ve geri ödemelerini geciktiren borçlular sorunu devam etmiştir.

Canlanma sürecin işsizlik seviyesini yeterince düşürecek kadar hızlı seyretmediği görüşünde olan Merkez Bankası (FED) üçüncü çeyrekte orta ve uzun vadeli faiz oranlarını düşürmeye yönelik olan alışılmadık önlemlerle ekonomiyi canlandırmaya çalışmıştır. Merkez Bankası, Federal Fon Oranlarını en azından 2013 ortasına kadar mevcut olan düşük seviyesinde tutmayı umduğunu ifade etmiştir.

2011 yılına genel bir bakış sonucunda, 2012 yılında muhtemelen bazı Euro ülkeleri borçlarını ödeyemeyeceklerdir. Bu problemin nasıl çözüleceğine dair belirsizlik hali özgüveni zedelemiştir. Yüksek derecede borçlanmış ülkeler için önerilen politika olan mali kemer sıkma politikası bu ülkelerin büyüme arayışlarını engellemiştir, çünkü para birliğinde bu durumu telafi edecek faiz oranları veya döviz kuru karı bulunmamaktadır. Yılsonunda, Euro bölgesi resesyona girmiş ve borç problemi şiddetlenmiştir. Avrupa ülkelerinin liderleri ödenemeyen borçları ve Euro bölgesinin dağılmasını engellemeye çalışmışlardır. Diğer yandan, ödenemeyen borç riskinin yönetimi için ve 1999 yılında tek para birimine

geçişten beri biriken akut problemlerin ana sebeplerinin ortadan kaldırılması için siyasi irade ve kamu desteği gerekecektir.

Denetim**Hollanda**

RBSH Grubu Hollanda'da De Nederlandsche Bank (DNB) ve Hollanda Mali Piyasa Otoritesi (kısaltması 'AFM' olan Autoriteit Financiële Markten) tarafından denetlenmektedir.

RBSH Grubu'nun Hollanda'daki düzenleyici sistemi 1 Ocak 2007 tarihinde yürürlüğe giren Mali Denetim Kanununun hükümlerine dayanan kapsamlı bir sistemdir. Mali Denetim Kanunu, diğer bazı kanunların yanı sıra, Kredi Sisteminin Denetlenmesi Kanununun yerine getirilmiştir ama mevcut düzenleme sistemini etkilememiştir.

Mali Denetleme Kanunu ihtiyatlı denetim (DNB tarafından yapılan) ve yönetim denetimine (AFM tarafından yapılan) dair kuralları belirlemektedir. İhtiyatlı denetim, mali girişimlerin ekonomik saygınlığına odaklanmıştır ve mali sektörün istikrarına katkıda bulunmaktadır. Yönetim denetimi, mali piyasa işlemlerinin nizami ve şeffaf olmasına, piyasa katılımcılarının arasındaki bağlantıların netliğine ve alıcılara (tahvillerin ve yatırım işlemlerinin denetimi dâhil) iyi muamele edilmesine özen gösterilmesine odaklanmıştır.

İhtiyatlı Denetim

Hollanda'da kredi kuruluşlarının ihtiyatlı denetimi Mali Denetleme Kanunu doğrultusunda DNB tarafından yürütülmektedir. Hollanda'daki hiçbir girişim veya kuruluş DNB'den ön izin almaksızın bir kredi kuruluşu olarak faaliyet gösteremez. DNB'nin Mali Denetleme Kanunu doğrultusundaki denetleme faaliyetleri; borç ödeme gücü, likidite ve – risk yönetimi ve iç kontrol dâhil olmak üzere – idari organizasyon üzerine odaklanmıştır. Eğer bir kredi kuruluşu, DNB'nin görüşüne göre, yukarıda sıralanan hususlar açısından kanun ve düzenlemelere uyum göstermiyorsa, DNB kredi kuruluşunu uyarır ve kredi kuruluşuna izlemesi gereken yöntem konusunda talimat verebilir. Kredi kuruluşunun söz konusu talimatlara uymadığı takdirde, DNB ceza tatbiki dâhil olmak üzere ilave denetim önlemleri alabilir.

İhtiyatlı denetim ayrıca; önemli grup içi anlaşmaların hesaplamalarını, düzeltilmiş borç ödeme gücünü, sermaye yeterliliğini ve önemli risk yoğunlaşmalarını izler. Hesaplamaları DNB'ye rapor etmek üzere mali taahhütlerde kullanılan modelleri de belirler. Son olarak ta, son raporlama tarihi ve raporlama sıklığı gibi raporlama kurallarını düzenler.

Denetim devam İş İdaresi Denetimi

Hollanda'da bu denetimi gerçekleştirmekle yükümlü kurum AFM'dir.

İş idaresi denetimi, mali piyasa işlemlerinin ve piyasa katılımcıları arasındaki bağlantıların nizami ve şeffaf olmasına ve alıcılarla olan ilişkilerdeki mali taahhütlerde gerekli özenin gösterilmesine odaklanmıştır.

Mali Denetleme Kanunu her bir denetlenen kredi kuruluşunun düzenli olarak DNB'ye rapor vermesini öngörmektedir. Bu zorunluluk doğrultusunda RBSH Grubu üç aylık ve aylık olmak üzere DNB'ye raporlarını iletmektedir. Her yıl en az bir rapor bir dış denetçi tarafından onaylanmalıdır. Denetlenecek olan rapor, işlemi gerçekleştirecek denetçi tarafından isteğine göre belirlenir.

1 Temmuz 2008 tarihinde Mali Denetleme Kanunu'na istinaden bir kararname ipotekli tahvillerin uygunluğu için gereksinimleri de içine alacak şekilde genişletildi. Hollandalı ipotekli tahvil ihraççıları programlarını artık DNB'ye kaydettirebilmektedirler. Yeni mevzuat, onaylanan ipotekli tahvil programlarının DNB tarafından özel olarak denetlenmesi sayesinde ipotekli tahvil sahiplerinin çıkarlarını korumak üzere tasarlanmıştır. Bir ihraççı onay almak üzere bir program arz ederken birtakım şartları karşılamak zorunda olup, belli bazı belgeleri ve bilgileri sağlayarak bu şartları karşıladığını göstermelidir. Bir program kayıt altına alındıktan sonra, ihraççının yerine getirmesi gereken yönetim ve raporlama zorunlulukları olacaktır.

14 Ağustos 2009 tarihi itibarıyla RBS Holding İpotekli Tahvil programının yeni mevzuat açısından uygunluğu kabul edilmiştir ve tahsil edilmemiş ipotekli tahviller DNB'ye kaydedilmiştir.

Ödeme Gücü Denetimi Sermaye Yeterlilik Çerçevesi (Basel Çerçevesi)

2004 yılında, Basel Bankacılık Denetim Komitesi 'Sermaye Ölçüm ve Sermaye Standartlarının Uluslar arası Yakınlaşması: Gözden geçirilmiş çerçeve' belgesini imza etmiştir. Bu belge genellikle Basel II olarak adlandırılmaktadır. Sermaye Yeterlilik Yönergesinin yerini alan ve Basel II'yi AB mevzuatına dâhil eden Sermaye Yükümlülükleri Yönergesi 2005 yılında AB Parlamentosu tarafından onaylanmıştır. Bu onay sayesinde 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla Sermaye Yükümlülükleri Yönergesinin Avrupa'da uygulanmasının yolu açılmıştır.

Basel II'nin Hollanda mevzuatına (Mali Denetleme Kanunu) dahil edilmesi DNB'nin denetim kurallarını duyurmasıyla 2006 Aralık ayında tamamlanmıştır. Avrupa Birliği'nin tam uyum tarihi 1 Ocak 2008'dir.

Basel II kredi risk ölçümüne yönelik geniş kapsamlı üç yaklaşım sunmaktadır: Standart Yaklaşım, İç Derecelendirmeye Dayanan Temel Yaklaşım ve İç Derecelendirmeye Dayanan Gelişmiş Yaklaşım. Basel II ayrıca, ilk defa olmak üzere işletme rizikosu için sermaye yükümlülüklerini de lanse etmektedir. Basel II aşağıda bahsedilen üç ana ayak üzerine kurulmuştur.

Birinci ayak minimum sermaye yükümlülüklerini düzenlemektedir. Bu yükümlülükler bankaların krediye karşılık tutmak zorunda oldukları minimum sermaye miktarı ve işletme ve piyasa riskleridir.

İkinci ayak bir kuruluşun risk yönetimi çerçevesinin ve nihai olarak o kuruluşun sermaye yeterliliğinin denetlenmesine dair ana prensiplerini düzenlemektedir. Bu ayak yönetim kurulu ve üst yönetimin sorumluluklarını belirler ve böylece iç kontrol prensiplerinin ve diğer kurumsal yönetim uygulamalarının tatbikini teşvik eder. İkinci ayak, bir kuruluşun bir sermaye yeterliliği iç değerlendirmesi yapmasını da öngörmektedir.

Üçüncü ayak bankalar tarafından yapılan geniş kapsamlı açıklamalar sayesinde piyasa disiplini teşvik etmektedir.

30 Haziran 2010 tarihinden itibaren yürürlükte olmak üzere, RBSH Grubu Basel II statüsüne geçiş yapmıştır. Kredi riski açısından, RBSH Grubu risk ağırlıklı varlıkların (RAV) ölçümü için iç derecelendirmeye dayanan gelişmiş yaklaşımı kullanmaktadır. İşletme rizikosu için RBSH Grubu operasyonel RAVları ölçümleyen brüt kar temelli standart yaklaşımı kullanmaktadır.

Kredi açısından minimum sermaye yükümlülüklerini, piyasa ve operasyonel riskleri ölçümlemenin yanı sıra, bankaların diğer riskler için Bireysel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme İşlemini (ICAAP) uygulamaları gerekmektedir. RBSH Grubunun ICAAP süreci özellikle yoğunlaşma riski, stres VaR'si, emeklilik fonu riski, bankacılık defterindeki faiz oranı riski, döviz kuru riski ve sermayenin iki yıllık yeterliliğinin değerlendirildiği testler üzerine yoğunlaşmıştır.

RBSH Grubu, düzenle raporlaması bakımından RBSG Grubuna dahildir. RBSH Grubu Üçüncü Ayak bilgileri, RBSG Grubu Üçüncü Ayak kamuoyu açıklamalarına dahil edilmektedir. RBSG Grubu Üçüncü Ayak açıklamalarını (Piyasa Duyuruları) www.rbs.com adresinde duyurmakta ve Basel II riski ve RBSG Grubu içerisindeki likidite ve sermaye yönetimine dair bilgileri de sunmaktadır. Bunlara ilave olarak, Basel II yaklaşımlarına göre kredi risk yaklaşımları ve ilgili RAVlara dair bilgiler de bulunmaktadır. Kredi riski azatlımı, karşı taraf kredi riski, bankacılık defterindeki faiz oranı riski, karşılıklar, özsermaye, menkul kıymetleştirme, operasyonel ve piyasa riski konularında da detaylı duyurular yapılmaktadır.

RBSH Grubu birden fazla alanda faaliyet göstermektedir ve birkaç düzenleyici sisteme tabidir. RBSH Grubu'nun Hollanda'daki ana denetleyicisi DNB'dir. RBSH Grubu, İngiltere'deki ana denetleyicisi FSA olan RBSH Grubu'nun alt kuruluşudur. Amerika Birleşik Devletleri'nde RBSH Grubu'nun faaliyetlerinin; Merkez Bankası, Para Komptrolörük Başkanlığı, Federal Mevduat Sigorta Kurumu ve Mali Endüstri Düzenleme Kurumu'nun (FINRA) öngördüğü likidite gereksinimlerini karşılaması gerekmektedir.

Risk gözetimi

DNB, tek bir borç alan veya birbiriyle bağlantılı borç alanlar grubuna yönelik büyük riskler ile ilgili veya bir risk yoğunlaşması içeren diğer bazı işletmelerle bağlantılı belirli kurallar yayınlamıştır. Büyük riskler genellikle, bir kredi kuruluşunun tek bir borç alan veya birbiriyle bağlantılı borç alanlar grubu ile ilgili, kredi kuruluşunun toplam sermayesinin %10'unu aşan tüm aktiflerini ve bilanço dışı kalemlerini kapsar. Büyük riskler üç ayda bir DNB'ye rapor edilmelidir.

Denetim devam**Ödeme gücü denetimi devam**

Banka defterinin parçası olarak tek büyük bir risk için toplam sermayenin %25'inden oluşan bir limit söz konusudur. İşlem defteri pozisyonları ek ödeme gücü şartlarına tabi olarak bu limiti aşabilir. Bir kredi kuruluşunun tüm büyük risklerinin toplam tutarı, toplam sermayesinin %800'ünü aşamaz.

Likidite denetimi

Bankaların, likidite denetimi direktifi uyarınca, likidite durumlarını her ay konsolide düzeyde DNB'ye rapor etmeleri gerekir. Likidite direktifi, bankaların ödeme gücüne sahip kalacağı varsayımı çerçevesinde, bankaların akut kısa vadeli likidite sıkıntısı ile başa çıkabilecek konumda olmalarını sağlamayı amaçlamaktadır. Prensipite, DNB likidite direktifi, çoğunluk iştirakleri de dahil olmak üzere tüm direkt yurtiçi ve yurtdışı işletmeleri (bağlı şirketler/şubeler) kapsar. Düzenleme raporu, türev varlıkların ve taahhüt edilen kredi olanaklarının çekilme potansiyelinin likidite etkilerini de dikkate almaktadır.

Direktif, ilk haftada ayrı bir likidite pozisyonu ile, likidite pozisyonunu bir aya kadarlık bir süre boyunca test ederek kısa vadeyi vurgular. Gözlem amaçlı olarak, likidite raporuna birkaç ek vade bandı dahil edilecektir (bir ila üç ay, üç ila altı ay, altı ay ile bir yıl ve bir yıldan daha uzun).

Mevcut likidite, her zaman gereken likiditeden fazla olmalıdır. Mevcut likidite ve gereken likidite, bağlantılı bilanço kalemlerine ve bilanço dışı kalemlere, yani gayriyapılı rücu taahhütlere ağırlıklandırma faktörleri uygulanarak hesaplanır. Likidite testi tüm para birimlerini kapsar. Yabancı bağlı şirketlerin likidite şartları ile ilgili uygunluk raporları, gerektiği şekilde uygun yabancı düzenleme makamlarına ibraz edilir. Konsolide düzeyde ve RBSH Grubunun faaliyet gösterdiği her ülkede, RBSH Grubu, geçerli düzenleme makamlarının uyguladığı likidite standartlarına uygun hareket eder.

Şu anki çalkantılı zamanların bir sonucu olarak, DNB bankalardan, daha kısa vade bantlarıyla daha sık likidite bilgisi istemiştir. Bu raporlar haftalık olarak sunulmaktadır.

Yapısal denetim

Finansal Denetim Yasası uyarınca, bankaların, DNB'den (veya bazı belirtilen durumlarda, Hollanda Maliye Bakanlığından) bir Sakıncasızlık Beyanı almadığı sürece, Hollanda'daki bir bankada nitelikli sahip olması, nitelikli pay iktisap etmesi veya nitelikli payda artışı yapması veya nitelikli pay ile bağlantılı herhangi bir kontrol icra etmesi yasaktır. Nitelikli pay, bağlantılı oy hakları veya benzeri etkinin ihraç edilmiş hisse sermayesinde en az %10'luk bir pay anlamına gelir. DNO, ilgili bankadaki nitelikli payın sağlam ve ihtiyatlı faaliyetleri tehlikeye atabilecek bir etkiye yol açmayacağı veya nitelikli payın, istenmeyen bir finans sektörü gelişmesine yol açma olasılığının olmadığı veya yol açmayacağı durumlarda, verilebilir.

DNB veya Hollanda Maliye Bakanlığı, talep üzerine, nitelikli paylar ile ilgili sözde bant aralığı, şemsiye ve grup DNO'ları verebilir. Bir bankanın, aktiflerinin %90'dan fazlası hazır değerlerden oluşan bir şirkete nitelikli paya sahip olduğu durumlarda, DNO aranmaz.

Hollanda yönetmeliğine göre, özsermayeye iştirak değerinin, bir bankanın zorunlu sermayesinin %15'ini aşacak ve iştirak, bankanın finansal kuruluş olmayan kuruluşlardaki toplam nitelikli payının değerinin zorunlu sermayesinin %60'ını aşmasına neden olursa, bir bankanın finansal kuruluş olmayan bir kuruluşta nitelikli payı ile ilgili olarak DNO verilmez.

Bazı durumlarda, bir DNO'nun, bir borç yeniden yapılandırması veya kurtarma operasyonu durumunda veya iştirak iktisap edilerek, bir ihraç taahhüt operasyonunun parçası olarak tutulduğunda olduğu gibi, bir geçerlilik süresi ile sınırlandırılacak olsa da, belirli iştirak tipleri, prensipite onaylanacaktır. Genellikle, onay, ilgili finansal kuruluş olmayan kuruluşun değerinin veya iştirakin değerinin belirli eşik tutarları geçmediği durumlarda verilecektir.

Menkul kıymet ve yatırım işletmelerinin denetimi

RBSH Grubunun, menkul kıymet işletmelerindeki faaliyetleri de denetime tabidir. 1995 tarihli Menkul Kıymet Ticaretinin Denetimi Hakkındaki Yasa ve bu yasa çerçevesinde yayınlanan kararname ve yönetmeliklerin yerini alan Finansal Denetim Yasası, Hollanda'da veya Hollanda'dan menkul kıymet ticareti yapılmasına ilişkin kapsamlı bir çerçeve sağlar. AFM, Hollanda Maliye Bakanlığı tarafından menkul kıymetler endüstrisini denetlemekle görevlendirilmiştir.

Amerika Birleşik Devletleri

RBSH Grubu, 1956 tarihli ABD Banka Holding Şirketi Yasası çerçevesinde, hem bir banka holding şirketi hem de bir finansal holding şirkettir. Bu itibarla, Amerikan Merkez Bankasının ("ABD Merkez Bankası") İdare Meclisinin düzenlemesine ve denetimine tabidir. Diğer şeylerin yanı sıra, RBSH Grubunun Amerika Birleşik Devletlerindeki doğrudan ve dolaylı faaliyetleri ve yatırımları, Merkez Bankası tarafından belirlendiği şekliyle, 'niteliği gereği finansal' veya bir finansal faaliyete 'ait olan' veya bir finansal faaliyeti 'tamamlayıcı' olanlarla sınırlıdır. RBSH Grubunun ayrıca, herhangi bir ABD bankası veya holding şirketinin herhangi bir sınıfa mensup oy imtiyazlı hisselerinin %5'inden fazlasının mülkiyetini veya idaresini doğrudan veya dolaylı olarak iktisap etmeden önce, sahip hisselerinin ABD Merkez Bankasından ön izin alması gerekir. Geçerli ABD Merkez Bankası politikası uyarınca, RBSH Grubu, ABD'deki banka bağlı şirketleri için bir mali güç kaynağı görevi görmesi gerekir. Diğer şeylerin yanı sıra, bu güç kaynağı yükümlülüğü, RBSH Grubunun, sermayesinin yetersiz hale gelmesi durumunda, ABD'deki banka bağlı şirketlerden herhangi birine sermaye enjekte etmesini gerektirebilir.

Kara para aklamayı önleme, terörle mücadele ve ekonomik yaptırım yönetmelikleri, ABD hükümetinin finansal kuruluşlarla ilgili olarak başlıca odak noktasıdır ve ABD devlet kuruluşları tarafından katı bir biçimde uygulanmaktadır. RBSH Grubunun ABD bağlı şirketleri, başka birçok ABD düzenleme kuruluşunun da denetimine ve düzenlemesine tabidir.

Birleşik Krallık

BK Finansal Hizmetler Kurumu (FKK), RBSG Grubunun konsolide denetçisidir. BK'de, RBSG Grubu, finansal kuruluşlara, tabi oldukları kural ve yönetmeliklere uyum sağlamak için uygun politikalar, prosedürler ve kontroller bulundurma yükümlülüğü yükleyen kapsamlı yönetmeliklere tabidir.

Diğer yetki alanları

RBSH Grubu, bir şubeler, yerel bankalar ve banka dışı bağlı şirketler ağı aracılığıyla 50'den fazla ülkede faaliyet göstermektedir ve bu faaliyetler, çoğu durumda yerel bir düzenleme makamı veya merkez bankasının denetimine tabidir.

Düzenleme gelişmeleri ve değerlendirmeleri

RBSH Grubu, yurtiçi ve yurtdışı ticari birliklerle birlikte çalışır ve önerilen düzenleme değişikliğinin gerekliliklerini anlamak ve düzenleme politikası geliştirmeye katkı sağlamak için, Basel Komitesi, Avrupa Komisyonu ve hükümetleri gibi düzenleme makamları ve diğer makamlarla proaktif olarak yakın ilişkiler içindedir. RBSH Grubunun düzenleme riskine yönelik yaklaşımına ilişkin detaylar için 87-90 arası sayfalara bakınız.

RBSH Grubu ve onun bağlı şirketleri, yönetmelik ihlali iddiaları veya olasılıklarına ilişkin sorgulama veya soruşturmalar da dahil olmak üzere, Hollanda'da ve dünyadaki çeşitli düzenleme değerlendirmeleri ve gelişmeleriyle tam bir işbirliği içindedir.

Hollanda

Hollanda'da, RBSH Grubu, aktif olarak çok sayıda yasama ve düzenleme istişaresinde bulunmaktadır. Küresel gelişmeleri yansıtan, finansal istikrar – özellikle banka basiret gereklilikleri ve yeni düzenleme çerçevesi – Hollanda düzenleme makamları için hala kilit odak noktasıdır.

RBSH Grubu, finansal krizin nedenine ilişkin analize ve potansiyel politika ve reform geliştirme sürecine tümüyle dahil olmaya devam etmiştir. Bankacılık sisteminin direncinin artırılmasını amaçlayan ve mevcut düzenlemedeki algılanan eksiklikleri ele alan çok çeşitli fikirler ve öneriler geliştirilmiştir ve geliştirilmeye devam edilecektir.

Avrupa Birliği/Küresel gelişmeler

RBSH Grubu, G20'nin yanı sıra Basel Bankacılık Denetim Komitesi gibi uluslararası standart belirleyicilerin çalışmalarını (ve tavsiyelerini) yakından takip etmektedir. İyileştirilmiş bir sermaye ve likidite çerçevesi için Basel Bankacılık Denetim Komitesinden gelen önerileri uygulamak için özellikle Avrupa'daki kayda değer gelişmeler kaydedilmiştir. Bazel Komitesi ayrıca küresel olarak sistematik bakımdan önemli bankalar için ek sermaye önerileri de geliştirmiştir. RBSH Grubu, sermaye ve likiditenin yanı sıra konjunktür karşıtı sermaye tamponları ve şarta bağlı sermaye gibi diğer bağlantılı politika alanları ile ilgili önerilerin tüm yönlerine yakından dahil olmuştur.

Ayrıca özellikle 2011'de, Avrupa Komisyonu ve Avrupa Denetim Makamları tarafından, finans sektörü vergilendirmesi, kurumsal yönetim, kriz yönetimi, kredi derecelendirme kurumları ve ücretlendirme gibi alanlarda önemli çalışmalar yapılmıştır. RBSH Grubu, tüm bu alanlara girdi sağlamıştır.

Birleşik Krallık

BK'de, RBSH Grubu, aktif olarak çok sayıda yasama ve düzenleme istişaresinde bulunmuştur. Küresel gelişmeleri yansıtan, finansal istikrar – özellikle banka basiret gereklilikleri ve yeni düzenleme çerçevesi – BK düzenleme makamları için hala kilit odak noktasıdır.

Amerika Birleşik Devletleri

ABD'de, RBSH Grubu, düzenleme makamları ve diğer kuruluşlar ile düzenleme ve mevzuat değişikliği konularında yapıcı olarak yakın ilişkiler yürütmektedir ve gereken uygulama ve uygunluğu sağlamaya çalışmaktadır. Güncel konulardan bazıları, ABD finansal düzenleme reformu mevzuatının düzenleme uygulaması, ipotek ve kredi kartı borç verme ve tüketici açıklamaları, borçlanma kartı değişim ücretleri ve hesap fazla para çekme korumasıdır.

Diğer yetki alanları

RBSH Grubu, iç politikaların, düzenleme riskini etkili bir şekilde yönetmesini sağlamaya yetmesi için, faaliyet gösterdiği her ülkede, düzenleme gelişmelerini izlemektedir.

Trend bilgileri

RBSH Grubunun gelirleri, aktifleri ve pasiflerinin birleşimi ve genel performansı değişen ekonomik koşullar ve finansal piyasalardaki değişen koşulların yanı sıra düzenleme değişikliklerinden etkilenmektedir. RBSH Grubu, küresel toparlanmanın devam etmesi ancak dengesiz kalmaması beklentisi içindedir. Hollanda, BK ve ABD gibi büyük gelişmiş ekonomilerdeki büyüme hızı, tarihsel standartlara göre olasılıkla durgun ve oynak kalacaktır. Bu, yüksek borç düzeyini, mali yeniden dengelemeyi ve faiz oranlarının aşamalı olarak yükseleceği beklentisini yansıtmaktadır. Gelişmekte olan piyasalar, özellikle Asya, bilanço yüklerini daha az üstlendiklerinden daha iyi bir performans sergilemeye devam edeceklerdir. Dahası, Çin ve Hindistan gibi ülkelerdeki büyüme, sanayileşmiş ülkelere 'yetişme' süreci ile desteklenmeye devam edecektir. Sonuç olarak, RBSH Grubu, likidite dalgalanmaları, istikrarsızlık ve oynaklık 2012'de kredi piyasaları ve finansal piyasaları etkilemeye devam edecektir.

Buna ek olarak, gelecekte, piyasalardaki genel düzenleme düzeyini arttıracaklarını beklediğimiz düzenleme değişiklikleri gerçekleşecektir.

Hollanda, ekonomisi 2011 yılında %1.3 oranında büyümüş, yılın ikinci yarısında ise gerileyerek teknik durgunluğa girmiştir.

Daha olumlu olarak, Hollanda'da, diğer Avrasya ekonomilerine kıyasla, işsizlik oranı nispeten daha az ve devlet borcu daha düşük seviyelerdedir. Consensus Economics'e göre, 2012'de hafif bir daralma öngörülmektedir. GSYİH'nin 2012'de %0.3 oranında düşmesi, ardından 2013'te, yeniden biraz hızlanması (+%1.3) ve bu hızlanma ile ekonominin yeniden 2008'deki zirve noktasına taşınması beklenmektedir.

RBSH Grubu, 8. Sayfada belirtildiği üzere, RBS N.V.'nin ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünü RBS plc'ye devredeceği önerilen devir işlemini aktif olarak sürdürmektedir.

Bu, yapısını basitleştirerek riski, maliyeti ve komplikeliliği azaltacaktır. Bu zorluklardan bazılarının ilişkin daha fazla tartışma için, 'İşe bakış' başlığının 'Risk ve bilanço yönetimi' ve 'Risk Yönetimi' bölümlerine ve 236-245. Sayfalar arasındaki 'Risk Faktörleri' başlığına bakınız.

Büyük hissedarlar

17 Ekim 2007'de, RBSG Grubu, Fortis ve Santander tarafından kurulan bir şirket olan RFS Holdings B.V. (RFS Holdings), RBS Holdings N.V.'nin %85.6'sını iktisap etmiştir.

Mütekip satın alım işlemleri ile, RFS Holdings, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, RBSH Grubundaki hissesini %99.3'e çıkarmıştır.

RFS Holdings, RBSH Grubundaki hisselerin geri kalanını azınlık hissedarından iktisap etmek için, ortaklıktan çıkarma işlemlerine başlamış ve bu işlemler, 22 Eylül 2008 tarihinde tamamlanmıştır.

Bunun sonucu olarak, RFS Holdings, o tarihten beri RBS Holdings N.V.'nin tek hissedarıdır.

RFS Holdings, BK'de kurulan ve 36 St. Andrew Square, Edinburgh, İskoçya adresinde tescilli bulunan The Royal Bank of Scotland Group plc tarafından idare edilmektedir ve The Royal Bank of Scotland Group plc, RBSH Group Holding N.V.'nin nihai ana şirkettir.

Büyük hissedarlar devam

3 Ekim 2008'de, Hollanda Devleti, RFS Holdings'deki Fortis hissesi de dahil olmak üzere, Hollanda'daki tüm Fortis işletmelerini tamamen iktisap etmiştir. 24 Aralık 2008'de, Hollanda Devleti, RFS Holdings'in doğrudan hissedarı olmak için, Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.'den, RFS Holdings'deki yatırımını satın almıştır. 31 Aralık 2010'da, RBSG Grubu, RFS Holdings'deki hissesini %97.72'ye yükseltmiştir. O tarihten itibaren, Hollanda Devleti, %1.25 hisseye ve Santander, %1.03 hisseye sahiptir.

Borsa kotasyonları

RBSH Grubundaki hisselerin hiçbiri kote edilmemektedir.

İhraç edilen hisse sermayesi

RBS Holdings N.V.'nin ihraç edilmiş hisse sermayesi, her birinin itibari değeri 0.56€ olan 3,306,843,332 adi hissesinden oluşmaktadır.

Önemli sözleşmeler

RBSH Grubu, işinin olağan akışı dahilinde, çeşitli sözleşmelere tarafır. Önemli sözleşmelerden bazıları şunlardır:

BK Hükümetinin Varlık koruma Planına Katılım

2009'da, RBS plc, BK Hükümeti adına hareket eden Kraliyet Hazinesi (KH) ile, çerçevesi dahilinde, KH'den belirli varlıklar ve risklerden oluşan portföy (teminat altındaki varlıklar) üzerinde kredi koruması satın aldığı bir anlaşma (Varlık Koruma Planı (VKP)) akdetmiştir. Teminat altındaki varlıklar portföyü RBSH Grubunun bilançosunda kayıtlı varlıkları kapsamaktaysa da, RBSH Grubunun, bu sözleşme çerçevesinde bir çıkarı bulunmamaktadır.

Ancak RBSH Grubu, 2009'da, RBS plc ile, finansal teminat formunda kredi koruma sözleşmeleri ve RBSH Grubuna atfolunabilecek bu kapsam dahilindeki varlıklar üzerinde, ömürlerinin geri kalanı boyunca tam anapara koruması sağlayan bir kredi türev ürün sözleşmesi akdetmiştir.

Bu sözleşmelerin koşulları çerçevesinde, teminat altındaki bir varlığın değer düşüklüğü ile ilgili olarak, RBSH Grubu, RBS plc'den, varlığın akl ve beklenen nakit akışları arasındaki farkın bugünkü değerini alma hakkına sahiptir; tahmini kayıp nakit akışlarındaki müteakip azalmalar, RBSH Grubu tarafından RBS plc'ye, artışlar ise, RBS plc tarafından RBSH Grubuna ödenir. Bu sözleşmelerle ilgili diğer detaylar için, 92. ve 93. Sayfalara bakınız.

AK Çözümü

26 Kasım 2009 tarihinde, RBSG Grubu, Birleşik Krallık hükümetinin Kraliyet Hazinesi ile, RBSG Grubu tarafından, Kraliyet Hazinesinin kendisinin RBSG Grubuna yapılan Devlet yardımı için onay alabilmek amacıyla Avrupa Komisyonuna verdiği taahhütlere uyabilmesini sağlamak için tasarlanmış sözler ve taahhütler içeren bir Devlet Yardımı Taahhüt Mektubu akdetmiştir. Bu sözlerin bir parçası olarak, RBSG Grubu, bu yönde herhangi bir yasal zorunluluk olmadıkça, RBS Holdings'in, iki yıllık bir geçerlilik süresi boyunca, yatırımcılara, RBS N.V. tarafından ihraç edilen ve bahsi geçen herhangi bir durumda, aşağıda listelenen melez sermaye araçları ile ilgili herhangi bir kupon ödemesi yapmayacak veya bu araçlarla bağlantılı herhangi bir satın alma hakkı icra etmeyeceğini kabul etmiştir. RBSH Grubu, ayrıca diğer melez sermaye araçları ile bağlantılı satın alma haklarının icrasına ilişkin kısıtlamalara da tabidir.

- %5.90 RBS Capital Funding Trust V'nin (eski ABN AMRO Capital Funding Trust V) (US74928K2087) Birikimsiz Teminatlı Tröst Tercihli Menkul Kıymetleri
- %6.25 RBS Capital Funding Trust VI'nın (eski ABN AMRO Capital Funding Trust VI) (US74928M2044) Birikimsiz Teminatlı Tröst Tercihli Menkul Kıymetleri
- %6.08 RBS Capital Funding Trust VII'nin (eski ABN AMRO Capital Funding Trust VII) (US74928P2074) Birikimsiz Teminatlı Tröst Tercihli Menkul Kıymetleri

RBS Holdings, melez sermaye araçları ile bağlantılı iki yıllık dağıtım kısıtlama süresinin başlangıç tarihini 1 Nisan 2011 olarak duyurmuştur.

Temettüleri

RBSH Grubunun politikası, sermaye pozisyonu ve olasılıklarını hesaba katarak adi hisseler üzerinden temettü ödemektir. Temettüleri ödenmesi ile ilgili daha fazla bilgi için, 130. sayfaya bakınız.

Bilanço dışı düzenlemeler

RBSH Grubunun, mali durumu üzerinde olumsuz etkiye veya mali durumu, gelirleri veya giderleri, faaliyet sonuçları, likidite, sermaye harcamaları veya sermaye kaynaklarında değişikliklere neden olmuş veya mantık çerçevesinde böyle etkilere veya değişikliklere neden olabilecek bilanço dışı riskleri bulunmamaktadır.

Bilanço dışı taahhütler ve şarta bağlı yükümlülüklerin etkisine ilişkin tartışma için, 'Mali Tablolara' başlıklı 38. Nota bakınız.

Risk faktörleri

Aşağıda, RBSH Grubunun işi, faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratabilecek ve RBSH Grubunun gelecekteki faaliyet sonuçlarının beklenen sonuçlardan önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek bazı risk faktörleri belirtilmiştir. RBSH Grubunun faaliyet sonuçları, rekabet ve başka faktörlerden de etkilenebilir. RBSH Grubu, RBSG'nin ana bağlı şirkettir ve dolayısıyla, RBSG ve RBSG Grubu ile bağlantılı risk faktörleri, RBSH Grubu ile de ilgili olacaktır. Bu raporda ele alınan faktörler, tüm potansiyel riskler ve belirsizliklerin eksiksiz ve kapsamlı bir beyanı olarak düşünülmemelidir.

RBSH Grubu ile bağlantılı riskler**RBSH Grubu RBSG Grubuna bağımlıdır**

RBSH Grubu, RBSG Grubunun parçasıdır ve RBSG Grubundan sermaye, likidite ve finansman desteği almaktadır. RBSH Grubu aynı zamanda, RBSG Grubundan bazı hizmetler almakta ve RBSH Grubunun işini yürütmek için ihtiyaç duyduğu RBSG Grubu altyapısına erişebilmektedir. RBSG Grubunun RBSH Grubuna doğrudan veya dolaylı olarak grup içi finansman, sermaye enjeksiyonu, likidite veya başka destek sağlayabilme yetisinde bir azalma veya durma, RBSH Grubu için finansman veya sermaye baskıları ve likidite baskısına neden olabilir ve RBSH Grubunun faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli olumsuz bir etki yaratabilir.

Ticari faaliyetlerin önemli bir bölümünün RNS N.V'den RBS plc'ye önerilen şekilde devrinin, Aşağıdaki 'RBS N.V'nin ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünün RBS plc'ye onaylı ve önerildiği şekilde devrinin gerçekleştirilmesi ve/veya gerçekleştirilmesindeki herhangi bir gecikme (tamamlanamaması) RBSH Grubu üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratabilir ve ayrıca RBS Holdings tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin değerini de olumsuz etkileyebilir' başlıklı risk faktöründe ele alındığı gibi, uygulanması durumunda, Grubun geri kalanı, sermaye, likidite ve finansman destek açısından RBSG grubuna, şu anda olduğundan daha da bağımlı hale gelecektir.

Buna göre, RBSG veya RBSG grubu ile bağlantılı risk faktörleri, olası yatırımcılarla da ilgili olacaktır. Ayrıca bkz. bu rapora referans yoluyla dahil edilen RBSG Risk Faktörleri.

RBSH Grubunun işleri ve performansı, fiili veya algılanan küresel ekonomik ve finansal piyasa koşullarından ve diğer jeopolitik risklerden olumsuz etkilenebilir

RBSH grubunun işleri ve performansı, yerel ve küresel ekonomik koşullardan ve bu koşullara ve gelecek ekonomik beklentilere ilişkin algılarından etkilendir. Kısa-orta vadedeki küresel ekonomik görünüm, yine zorlu ve birçok tahmin, en iyi ihtimalle, RBSH Grubunun birçok kilit pazarlarında bu süre boyunca gayrisafi yurtiçi hasılda (GSYİH) sadece durgunluk veya çok hafif düzeyde büyüme öngörmektedir. Hollanda ekonomisi 2011'de, yılın ikinci yarısındaki teknik gerileme ile geriye çekilmekle birlikte, %1.3 oranında büyümüştür. Daha olumlu olarak, Hollanda'da, diğer Avrupa Birliği (AB) ekonomilerine kıyasla, işsizlik oranı nispeten daha az ve devlet borcu daha düşük seviyelerdedir. Consensus Economics'e göre, 2012'de hafif bir daralma öngörülmektedir. GSYİH'nin 2012'de %0.3 oranında düşmesi, ardından 2013'te, yeniden biraz hızlanması (+%1.3) ve bu hızlanma ile ekonominin yeniden 2008'deki zirve noktasına taşınması beklenmektedir. Avrupa Para Birliğindeki (APB) 2011 GSYİH'nin, (esasen kaydedildiği yüzde 3'lük büyüme kaydeden, APN'nin en büyük ekonomisi olan Almanya tarafından desteklenmiş olsa da) 2011'de yüzde 1.6 oranında artmış olduğu tahmin edilmektedir.

Alman ekonomisi nispeten sağlam olduğunu kanıtlamışken, APB'deki, hakim borç riski artışına yanıt olarak alınan birçok tasarruf önemi, zayıf bir ekonomi ve GSYİH büyümesi ile sonuçlanmıştır. APB'deki ekonomik büyümenin, 2012'de yüzde 0.3 oranında düşmesi beklenmektedir. *Kaynak:* Consensus Economics Inc, Eurostat, ONS. 2008/2009 dönemindeki finansal kriz sırasında ve bu krizden beri hükümetler ve hükümet dışı kuruluşların önemli müdahalelerine rağmen, dünya genelindeki sermaye ve kredi piyasaları, oynak kalmaya ve aralıklı ve uzun süreli bozulmalara maruz kalmaya devam etmektedir. Özellikle, 2011'in ikinci yarısında artan şekilde, kimi AB üyesi devletler ile bağlantılı hakim temerrüt riskinin artması, sermaye ve kredi piyasaları üzerinde olumsuz etki, yaratmıştır. Bu zorlu ekonomi ve piyasa koşulları, aktif fiyatları ve kredi kullanılabilirliği üzerinde aşağı yönlü ve finansman maliyetlerinde yukarı yönlü bir baskı oluşturmuştur ve aktif kazanım oranları ve RBSH Grubunun işleri, müşterileri ve hükümeti de kapsayan karşı taraflarının kredi kalitesini etkilemeye devam etmektedir. Özellikle, RBSH Grubunun, AB'deki müşteri ve karşı taraflara karşı, süreleri, anapara, faiz ve vadelerinin yeniden yapılandırılmasından etkilenen veya etkilenebilecek olan devlet borcu riskleri de dahil olmak üzere, önemli düzeyde maruziyeti söz konusu olmuştur. Bu maruziyetler, RBSH Grubunun önemli miktarda karşılık ayırmasına ve olasılıkla gelecek dönemlerde de yapacağı gibi, önemli ölçüde önceki dönem düşülecek kalemini muhasebeleştirmesine ve neden olmuştur. Bu koşullar, tek başlarına veya düzenleme değişiklikleri veya piyasa katılımcılarının eylemleriyle birlikte, RBSH Grubu'nun faaliyet düzeylerinde azalma, ek düşülecek kalem ve değer düşüklüğü ücreti ve karlılıkta düşüşü yaşamasına neden olabilir ve RBSH grubunun finansman ve likiditeye erişim yetisini kısıtlayabilir. Özellikle, şu anda bazı AB üyesi devletlerin veya başka yerlerin maruz kaldığı olumsuz ekonomik koşulların kapsamı ve şiddetinin artması durumunda, RBSH Grubunun karşı karşıya kaldığı riskler ağırlaşacaktır. Mevcut ekonomik koşullar ve yukarıda bahsedilenleri de içeren olumsuz finansal ortam, RBSH Grubunun işleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve beklentilerinde önemli olumsuz etki yaratabilir ve RBS N.V. tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin (Menkul Kıymetler) değerini olumsuz etkileyebilir.

Avrupa'da, İrlanda, İtalya, Yunanistan, Portekiz ve İspanya gibi bazı ülkeler, son finansal ve ekonomik koşullardan özellikle etkilenmiştir. Bu ülkelerin devlet borcu ile ilgili algılanan temerrüt riski 2011 yılının ikinci yarısında yoğunlaşmış ve özellikle Yunanistan ile bağlantılı olarak 2012'de devam etmiştir. Bu, böyle bir temerrüdün diğer AB ülkelerin de bulaşması yönündeki endişelerin yanı sıra avro para biriminin ve APB'nin uygulanabilirliği ile endişeleri de arttırmıştır. Çoğu AB üye devletinin devlet borcu getirileri son zamanlarda oynak bir seyir sergilemiş olup yukarı yönlü olma eğilimindedir. AB, Avrupa Merkez Bankası (AMB) ve Uluslararası Para Fonu, etkilenen ülkelere bazıları için kurtarma paketleri hazırlamış ve İrlanda, İtalya ve İspanya da dahil olmak üzere birçok Avrupa devleti, ekonomilerini istikrarlı hale getirmek ve borç yüklerini azaltmak için önlemler almıştır. AB, ayrı avro bölgesindeki sistemik baskıyı ele almak üzere politika girişimlerinde bulunmuştur. Bu önlemlere rağmen, avro bölgesi ülkelerinin çoğunun uzun vadeli puanları düşmüştür ve olasılıkla daha da düşecektir.

Risk faktörleri devam

Üstelik, bu önlemlerin etkili olacağına garantisi yoktur ve Avro'nun şu anda kullanımını kabul etmiş olan ülkeler tarafından gelecekte bir para birimi olarak terk edilme veya en uç senaryo ile, Avro'nun terk edilmesinin APB' in çözülmesi ile sonuçlanabileceği olasılığı hala söz konusudur. Bu, bir veya daha fazla APB üye devletinde yeniden ayrı para birimleri devreye sokulmasına yol açacaktır.

APB'nin çözülme potansiyeli, bir veya daha fazla AB üye devletin APB'den çıkması ve finansal araçların Avro'dan başka bir para birimi ile ifade edilmesinin Avrupa ve küresel ekonomilerin üzerindeki etkilerinin tam olarak öngörülebilmesi mümkün değildir. Ancak bu gibi olaylar gerçekleşirse, bunlar olasılıkla:

- önemli piyasa bozulmaları ile sonuçlanacak,
- karşı taraf riskini arttıracak;
- kısmen finansal varlıklar ve borçların yeni para birimi ile ifadesinden dolayı, piyasa riskinin yönetimini ve özellikle aktif ve pasif yönetimini olumsuz etkileyecek ve
- RBSH Grubunun finansal durumu, faaliyet sonuçları ve tahminleri üzerinde önemli bir etki yaratacaktır.

RBSH Grubunun küresel varlığı nedeniyle, RBSH Grubunun, ticari engeller bulunması, kambiyo kontrolleri uygulanması ve hakim devletler tarafından alınan ekonomik ve finansal faaliyet düzeylerini etkileyebilecek diğer önlemler gibi jeopolitik olaylardan kaynaklanan risklere maruziyeti de söz konusudur. Ayrıca olumsuz siyasi, askeri veya diplomatik olaylar, silahlı çatışma, pandemi ve terör eylemleri ve tehditleri ve hükümetlerin bunlara verdiği karşılık da ekonomik faaliyet düzeylerini olumsuz etkileyebilir ve RBSH Grubunun işi, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

RBSH Grubunun finansman taahhütlerini de kapsayan yükümlülüklerini yerine getirebilme yetisi RBSH Grubu'nun likidite ve finansman kaynaklarına erişim yetisine bağlıdır

Likidite riski, bir bankanın, finansman taahhütleri de dahil olmak üzere, yükümlülüklerini vadesi geldiğinde yerine getirememeye riskidir. Risk, bankacılık faaliyetlerine özgüdür ve belirli bir toptan satış finansmanına (örneğin kısa vadeli veya gecelik finansman dahil) aşırı bağımlılık, kredi derecelendirmelerindeki değişiklikler veya pazar bozulması ve büyük felaketler gibi piyasa çapındaki fenomenleri de kapsayan birçok faktör ile yükselebilir. Dünya kredi piyasaları, son yıllarda, uzun süreler boyunca likidite ve vadeli finansmanlarda şiddetli azalmalarla karşı karşıya kalmıştır. Özellikle, geleneksel bir teminatsız kısa vadeli finansman olan bankalararası piyasadaki finansmanda, şiddetli bir durgunluk yaşanmıştır. 2011 yılının ilk yarısında kredi piyasalarında genellikle iyileşme görülmüşse de, devlet borcu krizi 2011'in ikinci yarısında daha da kötüleştiğinde, toptan fonlandırma piyasaları özellikle Avrupa bankaları için, zor zamanlar geçirmiştir.

Bunun sonucunda, birçok banka, ana likidite kaynakları olarak merkez bankalarına bağımlı olmuş ve merkez bankaları, ECB'nin 2011'in son birkaç ayında önemli ölçüde likidite sağlamasıyla, bankalara sağladıkları desteği arttırmışlardır ((üç yıla kadar vadeli krediler sunarak) uzun vadeli yeniden finansman olanakları operasyonları ve ABD doları fonlamaya daha geniş erişim dahil).

Bu çabaların olumlu etki yaratır görünse de, küresel kredi piyasaları durağan kalmıştır. Piyasanın banka kredi riski algısı, son zamanlarda önemli ölçüde değişmiştir ve piyasanında riskli olarak addettiği bankalar, piyasanın daha az riskli olarak algıladığı diğer bankaların borç maliyetine eşit bir primde borç ihraç etmek zorunda kalmışlardır. Finansal kuruluşlar genelinde kredi riski algısı ile ilgili herhangi bir belirsizlik, bankalar arası borç verme düzeylerinde ve bağlantılı vade tarihlerinde daha fazla azalmaya neden olabilir ve RBSH Grubunun geleneksel likidite kaynaklarına erişimini kısıtlayabilir.

RBSH Grubunun likidite yönetimi, diğer şeylerin yanı sıra, RBSH Grubunun daha geniş stratejik planı doğrultusunda, çeşitli ve uygun bir fonlama stratejisi bulundurmaya odaklanır. Likidite baskısı dönemlerinde, belirli zamanlarda, RBSH Grubu, genel likiditede azalmasına neden olacak şekilde daha kısa vadeli ve gecelik fonlamaya bel bağlamak ve merkez bankaları tarafından sağlanan likidite planlarına başvurusunu arttırmak zorunda kalmıştır. Bu planlar, uygunluğu ve değeri ilgili merkez bankası tarafından belirlenecek olan aktiflerin teminat olarak rehin edilmesini gerektirir. Bu değerlendirme veya uygunluk kriterleri, özellikle bu olanaklara en çok ihtiyaç duyulduğu zamanlar olan stres dönemlerinde, mevcut varlıkları olumsuz etkileyebilir ve kullanılabilir likidite erişimini azaltabilir. Kredi piyasalarının daha da daralması RBSH grubu üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. Kurumsal ve finansal kuruluş karşı tarafların, bankalara ve diğer finansal kuruluşlara karşı olan kredi maruziyetlerini azaltmaya çalışmaları riski de söz konusudur ki bu, bu kaynaklardan elde edilen fonlanmanın artık kullanılmamasına neden olabilir. Ayrıca 2012 boyunca finansal kuruluşların ihtiyaç duyması beklenen önemli düzeyde yeniden borçlanmadan dolayı fonlama rekabet artışı olasılığı da bulunmaktadır ki bu olasılık da bu kaynaklardan elde edilen fonların düzeyin azaltabilir. Bu koşullar altında, RBSH Grubu, potansiyel olarak önceki durumdaki maliyetlerden daha yüksek maliyetlerde alternatif kaynaklardan fon bulmak veya fonlama taahhütlerini azaltmak için daha önce elden çıkarılacak varlık olarak tanımlanmamış başka varlıklarını elden çıkarmayı düşünmeye mecbur kalabilir. Sarf ettiği likidite yönetimi çabaları bağlamında, RBSH Grubu, ortalama toptan fonlama vadesini artırma girişiminde bulunmuş, bu da etkisini RBSH Grubunun gene fonlama maliyetinde bir artış olarak göstermiştir.

RBS N.V'nin ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünün RBS plc'ye onaylı ve önerildiği şekilde devrinin gerçekleştirilmesi ve/veya gerçekleştirilmesindeki herhangi bir gecikme (tamamlanamaması) RBSH Grubu üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratabilir ve ayrıca RBS Holdings tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin değerini de olumsuz etkileyebilir

RBSG Grubunun işleri, faaliyetleri ve varlıklarının yeniden yapılandırılmasının bir parçası olarak, 19 Nisan 2011'de tarihinde, RBSG Grubu, RBS N.V'nin ticari faaliyetlerinin önemli bir bölümünün, RBS plc'ye devrine ilişkin önerilen devir işlemini (Önerilen Devir İşlemleri) duyurmuştur. Diğer şeylerin yanında, düzenleme makamı onayları ve diğer onaylara da tabi olarak, ((8. Sayfadaki İşe bakış'ta tanımlanan) Ortak Varlıkları kapsamayan) Önerilen Devir İşlemlerinin, 31 Aralık 2013 tarihine kadar olan süre içinde aşamalı olarak uygulanması beklenmektedir.

Önerilen Devir İşlemlerinin (RBS N.V. tarafından ihraç edilen bazı menkul kıymetlerin devrini de kapsayan) büyük bölümünün 2012 sonuna kadar gerçekleşmesi beklenmektedir. 17 Ekim 2011 tarihinde, RBSH Grubu, 2000 tarihli BK Finansal Hizmetler ve Piyasalar Yasasının (FSMA) VII. Bölümü uyarınca, RBS N.V.'nin BK faaliyetlerinin önemli bir bölümünün devrini tamamlamıştır

Risk faktörleri devam

Önerilen Devir İşlemlerini uyulama süreci karmaşıktır ve herhangi bir Önerilen Devir İşleminin herhangi bir koşulunun yerine getirilmemesi veya herhangi bir Önerilen Devir İşlemine ilişkin herhangi bir ön muamelenin yapılmaması tamamlanmasını geciktirebilir (veya tamamlanmaması ile sonuçlanabilir). Önerilen Devir İşlemlerinin herhangi birinin, gereken düzenleme makamı onaylarının alınmaması gibi herhangi bir nedenle gecikmesi (veya tamamlanamaması) durumunda, ilgili düzenleme makamları, RBS N.V'nin sermaye ve likiditesine ilişkin minimum düzenleme gerekliliklerini olumsuz etkileyebilecek yaptırımlar uygulayabilirler.

Dolayısıyla, Önerilen Devir İşlemlerinin herhangi birinin uygulanmasındaki herhangi bir gecikme (veya uygulanmaması), RBS N.V'nin sermaye ve likiditesine ilişkin minimum düzenleme gerekliliklerini olumsuz etkileyebilir ve fonlama kaynakları ve gereksinimleri üzerinde ters etki yaratabilir, bu da onun RBSG Grubuna olan bağımlılığının artması anlamına gelir.

Önerilen Devir İşlemleri RBS N.V. tarafından ihraç edilen birçok menkul kıymetin yanı sıra Önerilen Devir İşlemlerinin gerçekleşme tarihine kadar RBS N.V tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin bir kısmının veya tamamının ihraççısını değiştirme teklifi içerebilir. Ancak, bu menkul kıymetlerden herhangi birinin RBS plc'ye devredileceğinin veya devredilirse, bu devrin ne zaman gerçekleşebileceğinin garantisi yoktur. TBSG Grubu, RBS N.V'nin Önerilen Devir İşlemleri sırasında ve sonrasında taahhütlerini yerine getirmeye devam etmesini sağlamak için, gereken desteği sağlama sözü vermiştir. Ancak Önerilen Devir İşlemlerinin RBSH Grubu'nun işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etki ve RBS N.V'nin kredi dereceleri üzerinde ise olumsuz etki yaratabilme ve ayrıca Menkul Kıymetlerin değerini de olumsuz etkileme olasılığı söz konusudur. RBS N.V. tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin RBS plc'ye devredilmesi durumunda, bu devrin kendisi ve/veya RBS'nin İskoçlar tarafından kurulmuş bir şirket olması, vergi nedenlerinden veya başka nedenlerden dolayı, bu menkul kıymetlerin maliklerini, etkileyebilir.

RBSG Grubunun kapsamlı bir yeniden yapılandırma ve bilanço azaltma programı uygulanmaya devam etmektedir ve RBSH Grubunun işleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu, sermaye oranları ve likiditesini olumsuz etkileyebilir ve RBS Holdings ve RBS N.V. tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin değerini olumsuz etkileyebilir

RBSG'nin işleri, faaliyetleri ve varlıklarını yeniden yapılandırmasının ve RBSH grubunun temel güçlü yönlerine ve elden çıkarma programına yeniden odaklanmasının bir parçası olarak, RBS Holdings Çekirdek ve Çekirdek dışı bileşenler olarak yeniden yapılandırıldı. RBSH Grubu, Çekirdek Dışı kesimdeki işler, varlıklar ve portföyleri 2013 sonuna kadar, büyük ölçüde küçültmek veya elden çıkarmak istemektedir ve 2010 ve 2011 döneminde, Latin Amerika, Asya, Avrupa ve Orta Doğu'daki işlerin satış işlemlerini akdetmiştir.

Varlıkları elden çıkarma yetisi ve bu elden çıkarmalar karşılığında alınan bedel, hala zorlayıcı olan hakim ekonomik koşullara ve piyasa koşullarına bağlı olacağından, RBSH Grubunun, çıkmak istediği geri kalan işleri, RBSH Grubunun lehinde ekonomik şartlarda satabileceğinin veya (geçerli ise) küçültüleceğinin, hatta salt satabileceğinin bile, garantisi yoktur. Buna ek olarak, varlıkların elden çıkarılması önemli vergi yükümlülükleri doğurabilir. Ayrıca kararlaştırılan herhangi bir ön koşulun yerinde getirileceğinin veya gereken isin veya onayların zamanında alınabileceğinin, hata salt alınabileceğinin bile, garantisi yoktur.

RBSH Grubu, işte, elden çıkarma işleminin duyurulduğu tarih ile tamamlandığı tarih arasındaki uzun olabilecek hatta aylara yayılabilecek süre için, gerçekleşebilecek herhangi bir bozulmadan sorumlu tutulabilir. Buna ek olarak, RBSH Grubu, işlem tamamlanana kadar, devam eden borç ve yükümlülükler, akit, beyan ve taahhüt ihlalleri, tazminat talepleri, geçici hizmet düzenlemeleri ve fazlalık veya işçi çıkarma ya da işlemle bağlantılı diğer maliyetler gibi bazı risklere maruz kalabilir.

İş faaliyetlerine ilişkin Ocak 2012'de duyurulan yeniden örgütlenme, çıkış ve küçültme niyeti, tam olarak belirlenmemiş ölçüde zaman yoğun ve masraflı olacaktır. Bu değişiklikleri uygulama süreci, RBSH grubunun ve çıkmaya veya küçültmeye çalıştığı işlerde daha da durgunluğa neden olabilir.

Yukarıda belirtilen risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi, RBSH Grubunun stratejik planını uygulama yetisini olumsuz etkileyebilir ve RBSH Grubunun işi, faaliyet sonuçları, finansal durumu, sermaye oranları ve likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratarak Menkul Kıymetlerin değerinde kayıpla sonuçlanabilir.

RBSG Grubu için HM Hazinesi desteği alması karşılığında RBSH Grubu, Menkul Kıymet ihracı aracılığı ile yeni sermaye yaratma kapasitesi üzerinde olumsuz etki yapabilecek biçimde sahip olduğu bazı mevcut türev sermaye araçları ile bağlantılı olarak kendi inisiyatifinde kupon ödemeleri yapmak veya alım opsiyonu kullanmaktan men edilmiştir

RBSG'nin Aralık 2008 tarihinde üstlenmiş olduğu açık teklif plasmanının bir parçası olarak RBSG Grubu'nun Birleşik Krallık içinde Majestelerinin Hazinesi (HM Hazinesi) desteği sağlamasına karşılık Devlet Yardımı onayı alması istendi. Bu plasman içinde RBSG sermayesine dahil edilmek üzere B grubu 25,5 milyar Sterlin değerinde hisse senedi çıkartılması öngörülmekteydi. Bununla ilgili belirli koşullar yerine getirilir ve diğerleri arasında ('Devlet Yardımı' ile birlikte), RBSG Grubu faaliyetleri arasında yer alan ve RBSG Grubu tarafından satın alınan (eski ABN AMRO Holding N.V. grubu) içerecek biçimde RBSG Grubu Birleşik Krallık Hükümet Aktif Koruma Programı (APS) içine katılması koşuluyla, HM Hazinesi RBSG Grubu içinde bir aktif havuzu oluşturması karşılığında koşullu olarak ilave 8 milyar Sterlin'e kadar B hissesi almayı taahhüt etmiştir. Bu bağlamda, Devlet Yardımı oyanı koşullarının bir parçası olarak RBSG Grubu, HM Hazinesi ile birlikte, Devlet Yardımı yapılandırma planı kayıt ve koşullarını kabul etmiştir. 26 Kasım 2009 tarihinde RBSG ayrıca HM Hazinesi ile RBSG tarafından HM Hazinesi'ne verilen ve HM Hazinesi'nin RBSG adına sağlanan Devlet Yardımı için onay temini amacıyla Avrupa Komisyonu'na verilen taahhütlere uyulmasını temin etmek amacıyla tasarlanmış taahhütler ve garantileri içeren Devlet Yardımı Taahhüt Senedi imzalamıştır.

Bu taahhütler ve garantilerin bir parçası olarak RBSG, yasal bir zorunluluk olmadıkça, 1 Nisan 2011 tarihi itibarı ile başlayan iki yıllık süre içinde geçerli olmak üzere RBS Holding'in yatırımcılarına herhangi bir kupon ödemesi yapmamayı ve RBSG tarafından 31 Ağustos 2010 tarihinde yapılan duyuruda belirtilen bazı türev sermaye yatırımları ile ilişkili olarak herhangi bir alım hakkını kullanmamayı kabul etmiştir. RBSH Grubu ayrıca RBSH Grubu'nun diğer türev sermaye yatırımları ile bağlantılı olarak alım haklarını kullanma konusunda da kısıtlamalara uymayı kabul etmiştir.

Risk faktörleri devam

RBSH Grubu'nun gelecekte düzenleyici kuruluşlara verilen taahhütler veya Basel Komitesi'nin 16 Aralık 2010 tarihinde yayınladığı Basel III kuralları gibi sermaye gereksinimlerinde değişiklikler veya bir başka zorunluluklar doğrultusunda RBSH Grubu'na ait türev sermaye yatırımları ödemeleri ile ilgili ilave sınırlamalar ile karşı karşıya kalabilir.

Yukarıda tanımlanan taahhütler RBSH Grubu'nun Menkul Kıymet aracılığı ile yeni sermaye oluşturma kapasitesini sınırlama sonucunu doğurabilir.

RBSH Grubu'nun finansal performansı borçlu ve karşı taraflar kredi kalitesindeki bozulmalardan bariz bir biçimde ve etkilenmiş ve etkilenmeye de devam edecektir ve mevcut ekonomik durum ve piyasa koşulları nedeniyle ve yasal ve yönetsel düzenlemeler sonrasında daha da bozulabilir

RBSH Grubu çok çeşitli sanayiler ve ilgili taraflar ile birlikte çalışmaktadır ve kredi kalitesindeki fiili veya algılanan değişiklikler ve alacaklılardan ve ilgili taraflardan vadesi gelen alacakların tahsil edilebilirliği ile bağlantılı riskler birçok RBSH Grubu faaliyetlerinin doğasında yer almaktadır. Özellikle RBSH Grubu bazı kritik faaliyet sektörleri içinde yer alan bireysel taraflardan kaynaklanan önemli riskler ile karşı karşıyadır ve ayrıca Hollanda ve Avrupa'nın geri kalan kısmı, Birleşik Devletler ve belirli faaliyet sektörleri, örneğin, finansal kuruluşlar ve doğal kaynak sektörlerinde yoğun bir ülke riskleri ile karşı karşıyadır. Sayfa 74 ile 81 arasında RBSH Grubu ülke riskleri üzerinde bir tartışma verilmektedir.

RBSH Grubu borçluları ve ilgili tarafların kredi kalitelerinde ciddi değişiklikler söz konusu olabilir; örneğin, bir dizi sektörde ve bazı coğrafik bölgelerde borçlularını yeniden finanse edebilme kapasitelerini yitirmeleri sonucu ihlal, temerrüt veya ödeme güçlüğü içine düşebilirler. RBSH Grubu borçluları ve ilgili tarafları kredi kalitesi mevcut ekonomik durum ve piyasa koşulları ile, ilgili piyasalardaki genel yasal ve yönetsel düzenlemelerin etkisi altında olduklarından ekonomik durum ve piyasa koşullarında veya yasal ve yönetsel düzenlemelerde kapsamlı bir bozulma veya değişiklik borçlular ve ilgili tarafların kredi kaliteleri kötüleşir ve ayrıca RBSH Grubu'nun sözleşme güvence haklarının yürürlüğünü zorlaştırabilir. Bunun yanı sıra RBSH Grubu kredi riski, yakın zamanlarda likiditenin daraldığı ve varlık değerlenmelerinin baskı altına alındığı dönemlerde olduğu gibi, elindeki munzam teminatların nakde çevrilememesi veya RBSG Grubu'nun karşı karşıya kaydığı borç veya türev riskinin tümünü karşılayamadığı durumlarda daha da artacaktır. Bu tür kayıplar RBSH Grubu'nun faaliyet sonuçları ve finansal durumu olumsuz etkileyecek veya menkul kıymetlerde değer kaybı yaşanabilecektir.

Kendi aralarında hizmet alışverişi yapan finansal hizmetler kuruluşları ticaret, yatırım, takas ve ilgili taraflar ve üçüncü taraf ilişkileri ile kendi aralarında bağlantılıdır. Finansal hizmetler sektöründe herhangi bir kuruluşun temerrüdü diğer kuruluşların temerrüdüne neden olabilmektedir. Kuruluşlardan birinin zor durumda olması veya bir temerrüdü, finansal kuruluşların ticari ve finansal tutarlılıkları birbirleri ile bu tür kredi, ticaret, takas ve diğer uygulamalar sonucu yakın olması nedeniyle diğer kuruluşlarda likidite sorunlarına, zararlara veya temerrüde yol açabilmektedir. Bir kredibilite algılama eksikliği veya bununla bağlantılı bir endişe durumunda

bile ilişkili taraf piyasa genelinde RBSH Grubu için likidite sorunları ve zarar veya temerrüde yol açabilir. Bu tür "sistemik" riskler takas acenteleri, takas kurumları, bankalar, menkul kıymet şirketleri veya döviz büroları gibi RBSH Grubu ile günlük esasta ilişkiler yürüten finansal aracı kuruluşlar için olumsuz etki oluşturabilir. Bütün bunlar RBSH Grubu'nun likidite temini üzerinde ciddi etki yaratabilir veya RBSH Grubu'nun finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir ve menkul kıymet değer kayıpları söz konusu olabilir.

Borçlu ve ilişkili taraflar kredi kalitesi üzerinde etkili olan risklerdeki gelişmeler RBSH Grubu'nun değer düşüklüğü zararlarının daha da hızlanması, daha yüksek finansal değer kayıpları ile karşı karşıya kalınması, ilave finansal değer kaybı zorunlulukları ve RBSH Grubu zararlarının artması ve rutin fonlama işlemlerine katılma kapasitesindeki azalmaya yol açmıştır ve gelecekte de olabilir ve bunlar menkul kıymetler değer kaybı ile sonuçlanabilir.

RBSH Grubu kazanç ve finansal durumu piyasada olumsuz koşullar sonucu varlık değerlemeleri üzerinde ciddi etkilere yol açmıştır ve bu etkilerin gelecekte de kazançların azalması ve finansal zayıflamanın devam etmesi söz konusu olabilir

Finansal piyasaların, algılanan veya gerçek varlık değerlemelerindeki keskin düşüşlerin, varlık güvenceli teminatlı borç yükümlülükleri, konut ipoteği güvenceli menkul kıymetler ve kaldıraçlı borç piyasasından kaynaklanan zararlarla da açıkça anlaşıldığı gibi, piyasa likiditesinde ciddi ölçüde düşüşü koşullar ile birlikte gerçekleştiği çok zor koşullar altında kalmayı sürdürecektir. Yeri değiştirilmiş piyasalarda vadeli işlemlerle finansal risklerden korunma ve benzeri risk yönetim stratejileri bu tür işlemlerde ilgili tarafların kredi kalitesindeki düşüşler nedeniyle normal piyasa koşullarına kıyasla çok fazla etkili olmayabilir. Piyasalarda yaşanan ciddi değişimler sonucunda son yıllardaki kredi riski nedeniyle RBSH Grubu'nun finansal hesaplarında çok fazla değer kaybı yaşanmıştır. Ekonomik durum ve finansal piyasa koşullarındaki daralma değer kaybı zararlarını ve finansal değer kayıplarını azalmaya yol açmaktadır. Ayrıca piyasa belirsizliği ve likidite darlığı (bu tür hususlar ile ilgili olarak ve zamana bağlı olarak değişen ve hiçbir zaman kesin olmayan varsayımlar, değerlendirmeler ve tahminler) kimi RBSH Grubu risklerinin kesin olarak belirlenmesini güçleştirmektedir. Diğerleri yanı sıra, mevcut piyasa koşullarının ve bazı RBSH Grubu aktiflerinin kredi sıralamasında değişikliklerin yansıtıldığı gelecek dönem ile ilgili değerlemeler RBSH Grubu risklerinin, daha önce RBSH Grubu için değer kaybının kaydedildiği kredi piyasası riskleri dahil, adil piyasa değerlerinde önemli değişiklikleri ortaya koyabilecektir. Ayrıca RBSH Grubu tarafından kesin olarak gerçekleştirilen değer artışları bile cari veya tahmini adil piyasa değerleri arasında ciddi farklılıklar içerebilir. Bütün bu faktörlerin herhangi biri bile RBSH Grubu'nun daha önce kaydedilmiş değer kayıplarında veya değer kaybı zararlarında önemli ölçüde yenilerinin ilave edilmesi ile sonuçlanabilir veya değer kayıpları zararlarının daha da yükselmesine yol açabilir ve bütün bunlar onun finansal durumu, faaliyet sonuçları ve sermaye rasyoları üzerinde olumsuz etki yapabilir veya menkul kıymetler değer kaybına yol açabilir.

31 Aralık 2011 tarihi ile biten yıl içinde RBSH Grubu'nun karşı karşıya kaldığı değer kayıpları ile ilgili daha ayrıntılı bilgi için Sayfa 150'deki Not: 11'e bakınız.

Risk faktörleri devam

Faiz oranları, döviz kurları, kredi marjları, tahvil, özkaynak ve emtia fiyat ve bazı, piyasa belirsizliği ve korelasyon riskleri ve diğer piyasa faktörlerindeki değişiklikler RBSH Grubu'nun faaliyetleri ve faaliyet sonuçlarını ciddi ölçüde etkilemiştir ve etkilemeyi sürdürecektir

RBSH Grubu'nun karşı karşıya kaldığı en önemli piyasa risklerinin bazıları faiz haddi, kurlar, kredi marjı, tahvil, özkaynak ve emtia fiyat ve bazıları, piyasa belirsizliği ve korelasyon riskleridir. Faiz hadleri seviyesindeki (veya düşük faiz hadleri sürelerindeki artış yönünde), verim eğrileri ve marjlarda değişiklikler borç verme ve borçlanma arasında gerçekleşen marjinal faiz hadleri üzerinde etkili olabilmekte ve bunun etkisi de likidite darlığı dönemlerinde daha da artabilmektedir. Döviz kurlarında ve özellikle Euro-Sterlin ve Euro-ABD Doları kurlarındaki değişiklikler varlıklar, yükümlülükler, Euro dışı döviz cinsinden olan gelir ve harcamalar ile, RBSH Grubu'nun Avrupa dışındaki bağlı şirketlerin mali yıl kazançları RBS Holding'in konsolide bilanço durumunu veya RBSH Grubu'nun döviz ile yapılan işlemlerindeki kazançları üzerinde etkili olabilir. Muhasebe amaçları için RBSH Grubu borç menkul kıymetleri gibi değerleri cari piyasa değeri üzerinden değerlemektedir. Bu tür borçların cari piyasa fiyatları üzerinde etkili olan RBSH Grubu kredi marjı gibi faktörler onun borçların adil piyasa değerinde değişmelere yol açabilir ki bu gelir ve gider tablosunda kar ve zarar olarak gösterilir.

Finansal piyasaların verimliliği tahvil, öz kaynak ve emtia fiyatları üzerinde etkili olmaktadır. Bu durum RBSH Grubu yatırımları ve ticari portföyü üzerinde değişikliklere yol açmıştır ve gelecekte de açabilir. RBSH Grubu yürütülmekte olan türev işlemlerinin bir parçası niteliğinde ciddi düzeyde baz, piyasa belirsizliği ve korelasyon riskleri ile yüz yüzedir ve bunların ortaya çıkmasında yukarıda verilen faktörler etki yapmaktadır. RBSH Grubu karşı karşıya kaldığı bu ve diğer piyasa risklerini azaltmak ve kontrol etmek için çeşitli risk yönetim yöntemleri uygulamıştır. Ancak özellikle cari koşullar altında ekonomik durum veya piyasa koşullarındaki değişiklikler ve bunların yol açtığı etkilerin belirlenmesi güçtür ve bunlar RBSH Grubu'nun finansal randımanı ve faaliyet sonuçları üzerinde etkili olabilir.

RBSH Grubu'nun borçlanma maliyetleri, borç sermaye piyasalarına erişimi ve likidite durumu önemli ölçüde onun kredi derecesine bağlıdır

RBS N.V. kredi derecesi değiştirilmiştir ve gelecekte de değişebilir ve bu durum onun finansman kaynaklar ve likiditeye erişim maliyeti üzerinde etki yapabilir. RBS N.V. ve diğer RBSH Grubu şirketleri dahil, bir dizi Avrupa finansman kuruluşlarının dereceleri banka derecelendirme sistemi içinde öngörülen destekleyici varsayımların gözden geçirilmesi sonrasında 2011 yılı içindeki süreçte düşürülmüştür. Derecelendirme kuruluşları Birleşik Krallık Avrupa içinde finansal kuruluşlar için geçerli derecelendirme yöntemleri üzerinde değerlendirme çalışmalarını sürdürürler. Derecelendirme kuruluşlarının yöntemlerinde yapılacak herhangi bir değişiklik Grup şirketlerinin kredi derecelerinde bariz olumsuzluklara yol açabilir. RBS N.V. uzun vadeli ve kısa vadeli kredi derecelerinde söz konusu olacak bir ilave düşme RBSH Grubu borçlanma maliyetlerini artıracak ve RBSH Grubu'nun derecesinin düşmesi nedeniyle fonlama maliyetlerini değiştirmesi gerekecektir. Bu bağlamda müşteri mevduatları da yer alabilir ve bunlar ayrıca RBSH Grubu'nun sermaye ve para piyasalarına erişimini sınırlayacak ve türev sözleşmelerinde ve diğer güvenceli fonlama düzenlemelerinde ilave teminatlar gerektirecektir. 31 Aralık 2011 itibarı ile RBSH Grubu kredi derecesinde bir puan düşüş RBSH Grubu'nun yönetimin azaltılması doğrultusundaki girişimleri göz önüne alınmaksızın ilave 670 milyon Avro tahmini teminat artışı gerektirecektir.

RBS N.V. kredi derecesi aynı zamanda bazı piyasalardaki rekabette RBSH Grubu için de önemlidir. Bunun sonucunda RBS N.V.'nin söz konusu olabilecek uzun vadeli veya kısa vadeli kredi derecesinde ilave azalışlar RBSH Grubu'nun likidite erişiminde ve onun rekabetçi konumunda olumsuz etkiye yol açacak, fonlama maliyetlerini artıracak ve RBSH Grubu'nun kazançları, nakit akışı ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki yaratacak veya menkul kıymetler değer kaybına yol açmış olacaktır.

RBSH Grubu faaliyet randımanı sermayesini etkin bir biçimde yönetemez veya sermaye yeterliliği veya likidite gereksinimlerinde değişiklikler sonucu olumsuz yönde etkilenebilir

RBSH Grubu' sermayesinin verimli bir biçimde yönetilmesi onun faaliyetlerini sürdürme ve kendi ayakları üzerinde durabilecek stratejisi izleme kapasitesi için hayati önem taşımaktadır. RBSH Grubu'nun tabi olduğu Hollanda düzenleyici kuruluşları ve diğer yargı mercileri şirketten yeterli sermaye kaynakları buldurması talebinde bulunmuştur. Yeterli sermaye kaynaklarının buldurulması aynı zamanda RBSH Grubu'nun küresel ekonominin dalgalanması ve belirsizliğinin sürdüğü bir ortamda finansal esnekliği için de zorunludur.

Kasım 2010 ve Ocak 2011 tarihlerinde Basel Bankacılık Denetimi Komisyonu (Basel Komitesi) tarafından yürürlükteki sermaye düzenleme yasal çerçevesi ile ilgili hazırlanan reform paketi içinde asgari ortak özkaynak gereksinimi ve toplam Katman 1 sermaye gereksiniminin önemli ölçüde artırılmasını öngörmektedir. Ayrıca, bankalar ortak özkaynak (kesintilerin uygulanmasının ardından) biçiminde gelecek dönemdeki baskılara dayanabilmek için bir sermaye koruma tamponu bulundurmaları talep edilecektir ki, bu toplam özkaynak gereksinimlerini yüzde 7 artıracaktır. Herhangi bir ülkede sistem genelinde risk artışına yol açacak biçimde aşırı kredi büyümesi varsa, bir karşı-döngüsel tampon yüzde 0 mertebesinde olacaktır. Ortak özkaynağın yüzde 2,5'u koruyucu tamponun genişletilmesinde uygulanacaktır. Ayrıca bir kaldıraç oranı ve bununla birlikte bir likidite kapsama oranı ve net kararlılık fonu oranı getirilmektedir. İlave önlemler arasında kefaletli borç öngörülebilir (bu mevzuat gereği getirilebilir ve muhtemelen mevcutlar yanı sıra gelecekte düzenlenecek borçluluk ile ilgili olabilir ve bunların özkaynak içinde dönüştürülmesi ve ana miktardan değer kaybı riski içerir). Bu tür önlemler bankanın durumu sarsması halinde Katman 1 ve Katman 2 borcun değer düşüklüğü tekliflerine (ve olası adi hisse senedine dönüşümü) ilave yük getirebilecektir.

Kasım 2011 tarihinde Basel Komitesi sistemik olarak önemli olan bankalar, sistem içindeki önemine bağlı olarak yüzde 1 ila yüzde 2,5 arasında ilave ortak özkaynak Katman 1 sermaye gereksinimine tabi tutulabilir. Gelecekte küresel sistem içinde önemi ciddi seviyede artabilecek ve bu nedenle yüksek masraflarla karşılaşılabilecek bankalar için caydırıcı olması amacıyla, bu koşullar altında ilave yüzde 1 masraf uygulaması söz konusu olabilecektir.

4 Kasım 2011 tarihinde Finansal İstikrar Kurulu (FSB) tarafından küresel sistemik önemli finansal kuruluşların (GSIFI) karşı karşıya kaldığı sistemik risklere karşı bir çerçeve politika yayınlandı. Bu raporda, RBSG Grubu FSIFI olarak tanımlandı. Bunun sonucunda, RBSG Grubu 2012 yılı sonu için planlanan kararlar doğrultusunda söz konusu olacakları yanı sıra, ortak özkaynak gereksiniminin karşılanması için risk ağırlıklı varlıklarında yüzde 2,5 ilave zarar emme kapasitesi gereksinimlerini karşılaması gerekecek. Ayrıca GSIFI'lar daha yoğun ve etkili denetime tabi tutulacaklar. 2012 yılı içinde GSIFI'lar için ilave sermaye gereksinimleri uygulanacak (FSB listesi her üç yılda bir güncellenecek) ve 2016 yılında tekrarlanacaktır.

Risk faktörleri devam

Basel III reformları 1 Ocak 2013 itibarı ile uygulanmaya başlayacak; ancak bu gereksinimler bir dizi geçiş aşamalı düzenlemelerine tabi tutulacak ve belli bir geçiş döneminden sonra tam olarak 2019 tarihinde yürürlük kazanacaktır.

Basel III kuralları henüz AB içinde onaylanmadı ve bunların Avrupa ve buna bağlı ulusal yasalar içinde yer alması henüz başlatılmadı. 20 Temmuz 2011 tarihinde Avrupa Komisyonu mevcut Sermaye Gereksinimleri Direktifi'nin değiştirilmesi ve yeni Direktif ve Yönetmelik uygulanması aracılığı ile bir dizi değişiklik uygulanması için yasal kanun teklif paketi yayınladı (CRD IV olarak biliniyor). Basel III ile olduğu gibi, teklifler tam olarak 2019 tarihinde uygulamaya girmek üzere, 1 Ocak 2013 tarihi itibarı ile yeni kararların devreye girmesini öngörüyor. Ancak teklifler Hollanda'nın Basel III ile öngörülenden daha katı tanımlamaları daha hızlı bir biçimde uygulamasına da imkan tanıyacak.

ICB tavsiyeleri ve İngiliz Hükümeti'nin bu tür önerileri destekleyen tepkisi içinde Basel III/CRD IV ile öngörülen teklifleri aşan sermaye artışları ve zarar emme kapasite artırımı önerileri yer almakta. Bu gereksinimlerin, diğer ICB önerileri ile birlikte 2015 ve 2019 tarihleri arasında yürürlüğe girmesi bekleniyor.

ICB tavsiyelerinin uygulamasının henüz yürürlüğe girmemiş yasal değişiklikler gerektiriyor olması nedeniyle, RBSH Grubu bu tür kuralların RBSG Grubu (RBSH Grubu dahil) genel sermaye gereksinimleri üzerinde ne gibi etki yapacağı veya RBSG Grubu'nun (RBSH Grubu dahil) Basel III/CRD IV ile öngörülen sermaye ve zarar emme gereksinimlerini uyumluluğu üzerindeki etkileri bilinmiyor.

RBSH Grubu tarafından bu konuda yapılan tahminler Basel III reformlarının onun riskli varlıkları ve sermaye oranları üzerinde etkili olacağı; ancak bu tahminlerin henüz taslak niteliğinde ve her an değişebilir belirsizlikler içerdiği ifade ediliyor. Özellikle tahminler RBSH Grubu'nun etkileri azaltıcı önlemler alacağı (örneğin, yasal pozisyonlar ve menkul kıymetler düzenlemeler yanı sıra, çekirdek olmayanlar ve piyasa risklerinin ve ilişkili taraflar risklerinin giderilmesine yönelik önlemler), ancak bunların zamana bağlı olarak öngörülen biçimde veya hiç ortaya çıkmayacağı belirtiliyor.

Basel Komitesi'nin Hollanda'da sermaye yeterliliği ve likidite gereksinimleri üzerindeki değişiklikleri ve diğer gelecekteki değişiklikler yanı sıra, RBSH Grubu için geçerli diğer yasal koşullar ve ayrıca Hollanda düzenleyici kuruluşlarca RBSH Grubu'nun yerine getirmek durumunda olduğu giderek artan zor koşullara özgü uygulamalar RBSH Grubu'nun ilave menkul kıymetler çıkartılması aracılığı ile ilave Katman 1 (Çekirdek Katman 1 dahil) ve Katman 2 sermayesini artırabilir ve bunun sonucunda RBSH Grubu tarafından çıkartılmış Katman 1 ve Katman 2 menkul kıymetler RBSH Grubu'nun yönetmelik sermayesi olarak aynı seviyede veya hiç kabul edilmeyebilir. RBSH Grubu'nun Katman 1 ve Katman 2 sermaye gereksinimlerini artıramazsa, risk içeren aktiflerinin miktarının daha da düşürülmesi talimatı ile karşı karşıya kalabilir ve çekirdek ve çekirdek olmayan faaliyetlerinden çıkması istenebilir ki, bunlar belli bir zaman esasında veya RBSH Grubu için cazip kabul edilen fiyatların artırılması istenebilir.

31 Aralık 2011 itibarı ile RBSH Grubu'nun Katman 1 ve Katman 2 sermaye rasyoları, Dutch Central Bank (De Nederlandsche Bank N.V.) gereksinimleri doğrultusunda yapılan hesaplama ile sırasıyla yüzde 12,0 ve yüzde 8,4 olmuştur.

RBSH Grubu'nun bilançoları ve sermaye kaynaklarını etkin bir biçimde yönetme kapasitesini sınırlayacak herhangi bir değişiklik (örneğin sınırlama olmaksızın, değer düşüklüğü veya bir başka nedenle kârlarında ve tutulan kazançlarında azalma, risk içeren aktiflerinde artış, belirli aktiflerin elden çıkartılmasındaki gecikmeler veya piyasa koşulları nedeniyle sendikasyon kredisi temin edilememesi, karşılıkları olmayan emeklilik risklerinin artırılması dahil), veya fon kaynaklarına erişim onun finansal durumu üzerinde bariz olumsuz etki yapabilir ve zorunlu sermaye pozisyonu veya menkul kıymetler değer kaybı söz konusu olabilir.

RBSH Grubu hakkında onun faaliyetleri üzerinde ciddi etki yapacak yasal soruşturma açılabilir veya incelemeye tabi tutulabilir

RBSH Grubu çok çeşitli ve karmaşık faaliyetler yürütmektedir ve potansiyel olarak önemli yasal uzlaşmazlıklar, yönetsel inceleme veya diğer yasal riskler ile karşı karşıya kalacak yasal ve yönetsel ortamlarda çalışmaktadır. Bunun sonucunda RBSH Grubu halen ve gelecekte Hollanda'da, Birleşik Krallık'ta ve diğer AB ülkelerinde, Birleşik Devletler'de ve diğer ülkelerde çeşitli uzlaşmazlık, yasal süreçler ve yönetsel incelemeler yanı sıra, LIBOR ilişkili uzlaşmazlık ve araştırmalar ile kara para aklama, yaptırımlar ve ilişkili uyumluluk incelemelerine tabidir ve gelecekte de tabi olacaktır. RBSG Grubu ayrıca APS doğrultusunda, HM Hazinesi beyan yükümlülükleri sonucu sivil mahkemeler, cezai yükümlülükler veya yönetsel yaptırımlar riski ile karşı karşıya kalabilir. Ayrıca RBSH Grubu bir çok diğer finansal kurumlar gibi son yıllarda daha kapsamlı yönetsel araştırmaya tabi olabilir ve bunun yakın gelecekte daha da devam etmesi mümkün gelişmelerin olacağı, özellikle yeni ve mevcut kurumsal yönetim, personel tazminatları, faaliyetlerin yürütülmesi, kara para aklama ve terörizme karşı yasa ve yönetmelikler yanı sıra, aynı zamanda uygulanabilir yaptırım programları hükümleri söz konusu olabileceği beklenmektedir. Uzlaşmazlıklar, yasal süreçler ve yönetsel incelemeler bir çok belirsizlikler içermektedir ve çoğu zaman bunların sonuçlarının özellikle dava veya incelemelerin ilk aşamalarında belirlenmesi güçtür. RBSH Grubu faaliyetleri üzerinde olumsuz yönetsel yaptırımlar veya uzlaşmazlıklarda olumsuz sonuçlar RBSH Grubu faaliyetleri üzerinde bariz etkilere yol açabilir veya menkul kıymetler değer kaybı ile sonuçlanabilir. RBSH Grubu ile ilgili bazı davalar ve araştırmalar hakkında daha ayrıntılı bilgi için bkz: sayfa 172 - 174 "RBS Holdings N.V. ve The Royal Bank of Scotland N.V. Açıklamaları — Davalar ve 'RBS Holdings N.V. ve The Royal Bank of Scotland N.V. — Araştırmalar, gözden geçirmeler ve yasal süreçler".

Adil piyasa değeri üzerinden kayıtlı bazı finansal araçların değerleri zamana bağlı değişikliklere tabi varsayımlar, değerlendirmeler ve tahminleri esas almaktadır ve bunların doğru olmaması muhtemeldir

AB (IFRS) tarafından belirlenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları doğrultusunda, RBSG Grubu adil piyasa değeri şu şekilde anlamaktadır; (i) "ticari amaçlı" veya "kar veya zarar üzerinden adil piyasa değeri" olarak tanımlanmış finansal araçlar, (ii) "satışa hazır" olarak sınıflandırılmış finansal aktifler, ve (iii) türevler; bunların her biri için muhasebe politikaları ile ilgili olarak sayfa 114 la 118 arasında tanımlama verilmektedir. Genel olarak bu araçların adil piyasa değerinin belirlenmesinde RBSH Grubu teklif edilen piyasa değerini, veya piyasanın finansal araç için yeterli düzeyde aktif olmaması durumunda gözlemlenebilir piyasa verilerini esas alan dahili değerlendirme modellerini esas alır.

Risk faktörleri devam

Belirli koşullar altında bu tür değerlendirme modellerinde tek tek finansal araçlar veya finansal araçlar sınıfları için veriler temin edilemeyebilir veya mevcut piyasa koşulları nedeniyle ulaşılamayabilir. Bu gibi koşullarda RBSH Grubu dahili değerlendirme modelleri RBSH Grubu'nun belirli varsayımlar, değerlendirmeler ve tahminler yaparak adil piyasa değerini oluşturmasını gerektirir ki bu karmaşık ve genellikle özü itibarı ile belirsiz hususları gündeme getirir. Bu tür varsayımlar, değerlendirmeler ve tahminler değişen geçekler, eğilimler ve piyasa koşullarının yansıtılması için güncellenmesini gerektirir. Bunun sonucunda finansal araçların adil piyasa değerlerindeki değişiklikler RBSH Grubu'nun kazançları veya finansal durumu üzerinde ciddi olumsuz etkiler yapmış veya menkul kıymetler değer kaybına yol açmış ve açmaya devam edecektir.

RBSH Grubu oldukça rekabetçi piyasalarda faaliyet göstermektedir ve faaliyetleri ve faaliyet gelirlerini olumsuz yönde etkilebilir

Hollanda, Birleşik Krallık, Birleşik Devletler ve Avrupa'nın geri kalan bölgelerindeki bankalar ve finansal kuruluşlar için mevcut rekabetçi ortamda hızlı değişimler olmaktadır ve son yönetsel ve yasal değişiklikler yeni piyasa oyuncularının katılımına ve belirli kilit alanlarda rekabet dinamiklerinde değişikliklerin yaşanmasına yol açabilir. Etkili rekabet amacıyla bazı finansal kuruluşlar faaliyet ve aktiflerini ilgili diğer taraflarla birleştirme yoluna gitmektedir. RBSH Grubu'nun faaliyet gösterdiği piyasalara yani girenlerle birlikte bu konsolidasyon RBSH Grubu üzerindeki rekabetçi baskıyı artıracak gibi görünmektedir.

Bunların yanı sıra, bazı rakipler RBSH Grubu'na kıyasla daha düşük maliyetli fonlamaya erişim sağlayabilir ve daha güçlü ve verimli faaliyet gösterebilir. Dahası RBSH Grubu'nun rakipleri müşteri ve kilit personeli için daha cazip teklifler sunarak onları kendilerine bağlayabilir ve bu durum RBSH Grubu'nun performansı ve gelecek ile ilgili beklentileri üzerinde olumsuz etki yapabilir. Ayrıca gelecekte söz konusu olabilecek elden çıkartmalar ve yeniden yapılandırmalar ile RBSH Grubu üzerine getirilen tazminat yapısı ve sınırlamalar da ayrıca onun rekabetçi kapasitesi üzerinde etkili olabilir. Onun rekabetçi konumu üzerinde bütün bu ve diğer değişiklikler RBSH Grubu faaliyetleri, marjları, karlılık oranları, finansal koşulları ve beklentileri üzerinde olumsuz etki yapabilir veya menkul kıymetler değer kaybına yol açabilir.

RBSH Grubu aralarında RBSH Grubu Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu dahil, diğer üst yönetim personeli için cazip ve şirket bağlılığı oluşturmada başarısız olabilir ve çalışan ilişkilerini iyi sürdürmezse bundan zararlı çıkabilir

RBSH Grubu'nun gelecekte öngördüğü stratejiyi uygulama kapasitesi onun üstün yetenekli ve kalifiye personel yanı sıra, aynı niteliklere sahip ve aralarında Grubu Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu dahil üst yönetim elemanları için cazip, şirketine bağlı ve iyi maaş alan eleman çalıştırmasına bağlıdır. Ancak bu durum özellikle Hükümet desteği sağlanan (RBSG Grubu gibi) alanlarda bankalar üzerinde denetimlerin sıklaştırıldığı ve üst yönetim ve çalışan tazminat düzenlemeleri ile ilgili olarak soruşturmalar ve (kimi zaman) sınırlamaların getirildiği bir dönemde hiç de sanıldığı gibi kolay olmayacaktır.

Bu tür önlemlerin yaratacağı etkilere ek olarak, RBSH Grubu'nun üst yönetici ve diğer kilit personeli özellikle de piyasada yetenekli personel için rekabetin artmakta olduğu bir ortamda bünyesinde tutabilme kapasitesini etkilemekte ve ayrıca personel istihdamı, eğitimi ve yetenekli personel barındırma maliyeti artmaktadır.

Yeterli sayıda uygun niteliklere sahip personelin istihdamı ve şirkete bağlılığı sağlanamadığında RBSH Grubu rekabetçi kapasitesi önemli ölçüde azalacak ve RBSH Grubu'nun stratejisinin başarı ile uygulanmasını engelleyecek ve bu durum RBSH Grubu'nun finansal koşulları üzerinde bariz olumsuz etkileri olabilecek veya menkul kıymetler değerlerinde kayba uğrayacaktır.

Ayrıca Avrupa ve RBSH Grubu'nun faaliyet gösterdiği diğer ülkelerde RBSH Grubu çalışanları aralarında çalışma konseyleri ve sendikalar dahil personel temsil kurulları tarafından temsil edilmektedir. Kendi personeli yanı sıra, bu tür temsil kurulları ile işbirliği RBSH Grubu için önem taşımaktadır ve bu ilişkilerde yaşanacak herhangi bir sorun da RBSH Grubu'nun faaliyetleri, itibarı ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki yapabilecektir. RBSH Grubu maliyet tasarrufu tedbirleri uygulamakta ve bu bağlamda belirli aktifler ve faaliyetlerini (onun yeniden yapılandırma planlarının bir kısmı dahil) elden çıkartmakta veya yeniden değerlemeye tabi tutmakta olduğunda, bu bağlamda ilave bir risk ile karşı karşıyadır ve RBSH Grubu'nun kendi personeli ve personel temsil kurulları ile bütün bu hususlarda iyi ilişkiler sürdürülebilmesi için bir garanti yoktur. Bunun sonucunda, RBSH Grubu zaman zaman grevler veya benzeri işyeri uyuşmazlıkları ile karşı karşıya kalabilir ki, bu durum onun faaliyetleri ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki yapabilir ve itibarı üzerinde zedeleyici olabilir.

RBSH Grubu faaliyetlerinin her biri kapsamlı yönetmelik baskısı altında ve denetime tabi bulunmaktadır. Vergi yasasındaki değişiklikler dahil, önemli yönetsel değişiklikler RBSH Grubu faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

RBSH Grubu kapsamlı finansal hizmetler yasaları, yönetmelikleri, kurumsal yönetim gereksinimleri, idari faaliyetler ve politikalara tabidir ve bunların her biri faaliyet gösterdiği ülkeler içine geçerlidir. Bütün bunların özellikle hükümet müdahalelerinin büyük boyutlara ulaştığı (millileştirmeler ve hükümet sermayesi katkıları dahil), finansal kurumları ilgilendiren yönetmeliklerde değişiklikler ve Birleşik Krallık, Birleşik Devletler ve Avrupa ülkelerinde sanayi faaliyetlerinin denetimlerinin yapıldığı bir ortamda mevcut yönetmelik ve piyasa koşulları her değişmesi mümkündür. Son yıllarda özellikle RBSH Grubu'nun faaliyet gösterdiği ve rüşveti önleme, kara para önleme, terörizmi önleme ve benzeri yaptırım rejimlerine uyumluluk gerektirdiği Hollanda, Birleşik Krallık, Birleşik Devletler ve diğer bazı ülkeler üzerinde gideren yükselen bir yaptırım baskısı bulunmaktadır.

RBSH Grubu'nun faaliyet gösterdiği ülkelerdeki bu koşullar sonucu, belirli alanlarda yönetim kurulları üzerinde daha fazla durulmakta ve gelecekte finansal hizmetler denetimi alanlarında (RBSH Grubu'nun hükümet veya yönetmelik kuruluşları başlatılan inisiyatiflere katılması nedeniyle getirilen yaptırımlar dahil) olası değişiklikler beklenmekte ve bu bağlamda RBSH Grubu faaliyet göstermekte olduğu Hollanda, Birleşik Krallık ve diğer Avrupa ülkelerinde daha fazla yönetmelik ve inceleme baskısı altında kalmaktadır.

Her ne sebeple olursa olsun en son düzenleme gelişmelerinin ve sıklaştırılan kamusal ve yönetsel incelemelerin, RBSH Grubu üzerindeki olası etkilerinin çapı ve kesinliği hakkında bir yargıda bulunmak pek kolay olmasa da, Hollanda ve RBSH Grubu'nun faaliyet gösterdiği diğer ülkelerde yeni yasalar ve yönetmeliklerin yürürlüğe sokulması (örneğin, Hollanda'da likidite katılma ve uygulama doğrultusunda yeni kurulların getirilmesi, AB Sermaye Gereksinimleri Direktifi, Birleşik Krallık'ta bankaların vergilendirilmesi veya Amerika Birleşik Devletlerindeki Dodd-Frank Wall Street Reformu ve Tüketici Koruma Yasası gibi), olasılıkla sermaye ve likidite gereksinimlerinde artışa ve sermaye ve likidite metrikleri ile bağlantılı düzenleme gerekliliklerindeki veya sermaye yeterliliği çerçeveleri ile bağlantılı diğer ihtiyat kurullarında değişikliklere neden olması olasıdır ve düzenleme soruşturmaları ve işlemlerinin sayısında artış ile sonuçlanabilir.

Risk faktörleri devam

Bu gelişmelerin herhangi birisi RBHS Grubu'nun işlerini, uygulanabilir yetki ve lisanslarını, sunduğu ürün ve hizmetleri, namını, mal varlığı değerini, fon maliyetlerini ve işletme sonuçlarını ve finansal durumu gibi konuları nasıl yürüttüğü konusunda olumsuz bir etkiye bulunabilir ya da Menkul değerleri üzerinde değer kaybı ile sonuçlanabilir.

Hükümete ilişkin politikaların, düzenleyici değişikliklerin ve artan kamu ve düzenleyici incelemelerin RBHS Grubu üzerindeki olumsuz etkilerinin örneklerinin görüldüğü alanlar aşağıda belirtilenleri içermektedir:

- Merkez Bankaları ve diğer idari ve düzenleyici organların parasal, mali, faiz oranı ve diğer politikaları;
- Bireysel Bankacılığı, yatırım bankacılığından ayırma gereklilikleri ve ticari bankalar ve/veya ticari banka içeren gruplar içerisindeki öz sermaye ticareti ve diğer benzer faaliyetlerin kısıtlanması;
- Hükümet himayesindeki karar ve acz rejimlerinin tasarlanması ve potansiyel olarak uygulanması;
- Küçük ve orta ölçekli işletmelere, daha büyük ticari ve kurumsal şirketlere borç verme ve konut ipoteği vermeye ilişkin hükümet odaklı gerekliliklerin tarh edilmesi,
- Ortakların oluşturduğu değerden ziyade hedeflere öncelik verir şekilde işleyiş gereklilikleri,
- Finansal raporlama standartları (muhasabe standartları dahil), kurumsal güvence gereklilikleri, kurumsal yapılar ve işletme kurallarının yürütülmesindeki değişiklikler,
- RBHS Grubu'nun üst yönetim ve diğer çalışanlarını tazmin etme yetisine getirilen kısıtlamaların kesilmesi,
- Rüşvetin önlenmesi, para aklamasının engellenmesi, terörle mücadele ya da benzeri diğer yaptırım rejimlerinin uygulanmasıyla iliştirilen düzenlemeler,
- Yabancı mülkiyeti, kamusallaştırma, ulusallaştırma, mülk müsaderesine ilişkin kurallar,
- Ağır yükümlülüklerin empoze edilmesi, işletmenin genişlemesi ya da fiyatlandırmanın kısıtlanması gibi RBHS Grubu'nun kar etmesini etkileyen politikalar ya da diğer gereklilikler,
- RBHS Grubu'nun işlerine uygulanan tarhlar, vergiler ya da ücretlendirmelerdeki değişiklikler ve bu uygulamalara giriş(Finansal aktivite vergilerinin konulması ve ertelenmiş vergi varlıklarının değerini düşürecek vergi oranlarındaki değişiklikler)
- AB'de kullanılan kredi oranlarının düzenlenmesi ya da onaylanması(Amerika gibi AB üye devletleri komisyonu ya da diğer devletler tarafından düzenlenmiş olsun ya da olmasın)

Emekli fonu varlık değerinin potansiyel yükümlülükleri karşılamak açısından yeterli olmaması durumunda, RBHS Grubu'nun emeklilik programına ilave katkı yapması gerekebilir.

RBHS Grubu, geçmişteki ve günümüzdeki çalışanları

için bir dizi belirlenmiş emekli katkı programı ve maaş esaslı emekli programları yürütmektedir.

Birleşik Krallık' ta ki RBS AA Emeklilik Programı ve RBS Hollanda'da ki RBS Nederland Emeklilik Programı RBHS Grubu'nun en büyük programları ve emeklilik riskinin ana kaynağıdır. Emeklilik riski, imkan dahilinde uzun vadede RBHS Grubu'nun çeşitli maaş esaslı emeklilik planı varlıklarını tam anlamıyla programın zaman ve miktar sorumlulukları açısından karşılamayan ve neticesinde RBHS Grubu'nun programa ilave katkılar yapmayı seçtiği ya da yapması gereken risklerdir. Emeklilik programı sorumlulukları, uzun vadeli faiz oranları, enflasyon, emekli maaşları ve program üyelerinin yaşam süresi ve uygulanabilir mevzuatlara göre çeşitlilik göstermektedir. Programın varlıkları, program üyelerine yansıtılan sorumlulukların yerine getirilmesi için tutulan yatırım portföylerini içermektedir. Programlarda, bu varlık portföylerinin değeri döndüğünden ve programa ilave edilecek gelecek katkılar beklenenin altında olmasından ve program sorumluluklarının tahmin edilen değerinin daha fazla olmasından ötür risk ortaya çıkabilir. Böyle durumlarda, RBHS Grubu programa ilave katkılarda bulunmayı seçebilir ya da ilave katkıda bulunmakla sorumlu olabilir ve geçtiğimiz dönemlerde, RBHS Grubu programa gönüllü olarak bu tür katkılarda bulundu. Yakın ve orta vadede devam edebilecekleri yakın zamanda görülen ekonomik ve finansal Pazar zorlukları ve olasılıkları belirten RBHS Grubu artan emekli maaşları açıkları yaşayabilir ya da emeklilik programına ilave katkılar yapması gerekebilir ya da ilave katkı yapmayı seçebilir ve bu tür açıklar ve katkılar RBHS Grubu'nun işlem sonuçlarında ya da finansal durumu üzerinde olumsuz etkiye bulunabilir ya da Mal varlıklarının değerlerinde düşmeyle sonuçlanabilir.

İşletme Riskleri, RBHS Grubu'nun işlerine özgüdür.

RBHS Grubu'nun işletmeleri, çok sayıda işlemin etkili ve doğru bir şekilde yürütülmesi ve aynı zamanda iş yapılan yerdeki uygulanan yasalara ve düzenlemelere uygunluk göstermesi yetisine bağlıdır. RBHS Grubu, karmaşık ve coğrafi çeşitlilik gösteren bir işletme olup, işletme riskleri ve kayıpları çalışanlar ya da 3. Tarafların dahil ve harici yolsuzlukları ve hataları ya da işlemlerin düzgünce belgelenmemesi ya da düzenli yetkilendirmenin olmaması, geçerli düzenleyici gerekliliklerin yerine getirilmemesi ve iş kurallarının uygulanmaması (rüşveti engelleme, para aklanmasını engelleme, terör karşıtı mevzuat ve geçerli ambargo programı hükümlerinden kaynaklanan kurallar dahil), ekipman hataları, iş sürekliliği ve veri güvenliği sistem hataları, doğal afetler ve RBHS Grubu tedarikçileri ya da meslektaşlarının dahil olduğu sistem ve kontrollerin başarısızlığı ya da yetersizliği neticesinde ortaya çıkmaktadır. RBHS Grubu risk kontrolleri ve kayıp azaltma eylemleri uygulamasına, mevcut prosedürlerdeki eksik yönleri tanımlamak ve belirlemek için etkili prosedürler geliştirmek için önemli kaynakları olmasına ve elemanlarını eğitmesine rağmen, bu tür eylemlerin RBHS Grubu'nun karşılaştığı işletme risklerinin her birini kontrol etmede yeterli olduğu ya da olacağını kesin olacağını söylemek mümkün değildir. Bu sistem ve kontrollerdeki herhangi bir eksiklik, bu tür yasa ve düzenlemelerdeki herhangi bir ihlal ya da sözde ihlal, artan düzenleyici denetimler, haciz işlemleri ve diğer disiplin eylemleri ile sonuçlanabilir ve RBHS Grubu'nun işleri, geçerli yetki ve lisansları, namı, iş sonuçları ve Menkullerinin fiyatları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

Risk Faktörleri devam**RBSH Grubu işlemlerinin kendine özgü şöhret riskleri vardır.**

Olumsuz kamu görüşünden ötürü kazançlar ve sermayenin riske girmesi anlamına gelen şöhret riski, RBSH Grubu'nun işlerine özgüdür. Olumsuz kamu görüşü, RBSH Grubu'nun iş faaliyetlerini yürütmesi, RBSHE Grubu'nun finansal performansı, dolaylı ya da dolaysız hükümet desteği seviyesi, fiili ya da algılanan bankacılık ve finansal endüstri bağlamında fiili ya da algılanan durumdan kaynaklanmaktadır. Olumsuz kamu görüşü, RBSH Grubu'nun müşterilerini tutma ve etkileme yetisini olumsuz yönde etkileyebilir. RBSH Grubu, işini şöhret riski tehlikesinden engellemede başarılı olacağına garanti edemez.

RBSH Grubu tarafından tanınan belirli ertelenmiş vergi varlığı sermayesinin geri kazanılabilirlik ve düzenleyici uygulaması, RBSH Grubu'nun yeterli gelecek vergi karı üretmesi yetisine ve vergi mevzuatı, düzenleyici gereklilikler ve muhasebe standartlarında hiçbir olumsuz değişim olmamasına bağlıdır.

IRFS gereğince, RBSH Grubu yalnızca geri kazanılması muhtemel ölçüde vergilerden gelecek karların alınması için mevcut kayıplar üzerindeki ertelenmiş vergi varlıklarını tanımaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, mevcut vergi mevzuatı ve muhasebe standartları bazında ölçülmüş ve gelecek vergi oranları bağlamındaki değişiklikler ya da vergi matrahı ve indirilebilir zararların hesaplanması kurallarına bağlıdır. Yeterli gelecek vergi matrahı üretmedeki başarısızlık ya da vergi mevzuatı ya da muhasebe standartlarındaki değişiklikler tanınmış ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilir miktarını düşürmektedir.

Düzenleyici amaçlar için RBSH Grubu tarafından tanınan ertelenmiş vergi varlıkları açısından herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Düzenleyici sermaye kurallarındaki değişiklikler, tanımlanabilir ertelenmiş vergi varlıklarının miktarını kısıtlayabilir ve bu tür değişiklikler RBSH Grubu'nun Çekirdek 1. Katman sermaye oranının düşmesine sebep olabilir. Özellikle 16 Aralık 2010 yılında, Basel Komitesi, 1. Katman sermayesinin ortak öz kaynak bileşeni hesaplanırken tanımlanacak belirli ertelenmiş vergi varlıklarının kısıtlanması hükümlerini içeren sermaye gerekliliklerinde belirli değişiklikleri ortaya koyan Basel III kurallarını yayınladı. AB'de Basel III'ü uygulayacak olan CRD IV'de benzer kısıtlamaları içermektedir. 1 Katmanın ortak öz kaynak bileşeni içerisinde ertelenmiş vergi varlıklarının tanımlanmasında Basel III kısıtlamalarının uygulanması 1 Ocak 2014 yılında başlayan indirgeme aşamasına ve 1 Ocak 2018 yılında tamamen yürürlüğe girecek iki aşamalı faza konu olacaktır.

Mal Varlığının Korunması Programı ve Sözleşmelerine İlişkin Riskler (aşağıda belirtildiği şekilde)

Aşağıda belirtilen iki paragraf, Mal Varlığı Koruma Programı ve Sözleşmeye ilişkin artalan bilgisi sağlamaktadır. "Mal Varlığı Koruma Programı ve Sözleşme" (aşağıda belirtildiği üzere) başlıklı bu kısımdaki paragrafın geri kana kısmı ise; Mal Varlığı Koruma Programı ve Sözleşmeye ilişkin materyal riski ayrıntılarını vermektedir.

22 Aralık 2009 tarihinde, RBSG Grubu, Birleşik Krallık Hükümeti adına çalışan HM Devlet Hazinesiyle APS'nin başına geçti. RBS Holdingleri ya da RBS N.V., APS tarafı değildir. APS, çeşitli yargı makamlarında farklı mal varlıkları ve risk limitinin kompleks çeşitliliği üzerine olan kredi korumasının eşiz bir türü olup

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, RBS N.V'nin mal varlıkları ve risk limitlerini içermektedir ve 10.9 milyar euro değerindeki şubelerinin sahibi olmuştur (RBS N.V Risksiz Mal Varlığı). APS tarafından alınan mal varlıkları üzerinde kayıplar 60 milyar avroyu geçerse, HM Devlet Hazinesi kayıpların yüzde 90'nını telafi edecektir. RBSG Grubu'nun Mal Varlığı Portföyünde aşırı kredi kaybıyla sonuçlanacak şiddetli ya da uzatmalı ekonomik gerileme durumunda, APS RBSG Grubu'nun sermaye oranlarına ve finansal pozisyonuna ilave koruma sağlayacaktır. RBSG Grubu, APS tarafından alınmayan varlıklara ilişkin kayıp, eksik ve zarar riski taşımaya devam etmektedir.

26 Kasım 2009 tarihinde, RBS N.V ve RBS 22 Aralık 2009 tarihinde yürürlüğe girecek olan RBS N.V Güvenli Mal Varlıklarına ilişkin karşılıklı iki anlaşma imzaladı. (Sözleşme) Sözleşmelere göre, RBS N.V sermaye durumunu güçlendirmek ve gelecek kazançlarını garantilemek için RBS ile finansal garanti ve kredi temerrüt takası anlaşması vasıtasıyla kredi koruması almıştır. Garanti anlaşması, RBS N.V'ye RBS N.V ve onun konsolide bağlı şubeleri (RBS N.V Grubu) tarafından itfa edilmiş değerinde tutulan güvenli varlıkların belirli portföyü üzerinde 100'de 100 koruma sağlamaktadır. Kredi türevleri anlaşması, RBS N.V Grubu'nun sahip olduğu türev portföyleri üzerinde eşdeğer bir koruma sağlamaktadır. Değişiklikler, diğer şeylerin yanı sıra, Sözleşmeler çerçevesinde, hakkında koruma sağlanan zararların tetikleyicileri veya bu zararların hesaplanmasıyla ilgilidir.

RBSH Grubu'nun RBS N.V Güvenli Varlıkları açısından HM Devlet Hazinesi tarafından bir müdürün atanması için Hollanda Merkez Bankasından muvafakat istemesi gerekirse, ve bu tür bir muvafakat bu hakkın yürürlükte olması gereken tarihte alınmazsa, ilgili RBS N.V Güvenli Varlıklarının mümkün olan APS2den RBSG Grubu tarafından geri çekilmesi gerekmektedir. RBSG Grubu APS'den bu tür Güvenli Mal Varlığını çekemezse, RBSG Grubu APS kapsamındaki bu varlıklar açısından korumasını kaybedebilir ve/veya HM Devlet Hazinesi güvencesi kapsamında sorumlu tutulabilir.

Sözleşme uyarınca RBSH Grubu'nun uymak zorunda olduğu ya da RBS'nin uymasını sağlamak zorunda olduğu Program Koşulları kapsamındaki kapsamlı yönetim, varlık müdürü ve bilgi gereklilikleri RBSH Grubu ve APS'nin beklenen karı üzerinde olumsuz etkide bulunabilir.

HM Devlet Hazinesi, RBSG Group'la birlikte müteakip konsültasyonla, belirli koşullar altında gerekli gördüğü bir durumda Program Koşullarının bir kısmını düzeltebilir ya da değiştirebilir. Bu tür değişimler ve düzeltmeler, geçmişe ait olabilir. Sözleşmeden kaynaklı RBSH Grubu tarafından sağlanan koruma, belirli açılardan, RBSG Grubu'nun APS uyarınca edindiği korumayla ilintilidir. Sonuç olarak, Program koşullarının düzeltilmesi ya da değiştirilmesi; (i) Sözleşme uyarınca RBSH Grubu tarafından beklenen korumada azalma ya da kayıpla, (ii) RBS N.V Güvenli Varlıklarındaki risk oranının artmasıyla, (iii) süregelen raporlama yükümlülükleri ya da RBSH Grubu'nun sözleşme uyarınca uymak zorunda olduğu Program Koşulları kapsamında varlık yönetimi koşullarındaki materyal artışla, ve/veya (iv) RBSH Grubu'nun işletmesindeki kısıtlamalar ya da sınırlamalarla sonuçlanabilir. Bu tür değişimlerin sonuçlarını belirtmek mümkün değildir ve bu sonuçları tahmin etmek oldukça zor olup, RBSH Grubu'nun finansal durumu ve işletme sonuçları olumsuz yönde etkileyebilir

Risk faktörleri devam

Sözleşme gereğince, RBSH Grubu'nun RBS'nin uymasını sağlamaktan sorumlu olduğu ya da RBS'nin bu kurallara uymasının gerekli olduğu RBS N.V Güvenli Varlıklara ilişkin Program Koşulları kapsamında bilgi gereklilikleri, varlık yönetimi ve geniş idare bulunmakta olup, HM Devlet Hazinesi'nin belirli koşullarda bazı kuralları yerine getirmesi için bir ya da daha fazla müdürün atanmasını isteme hakkı bulunmaktadır. Bu haklar, geniş kapsamlı olup, bazı gözden geçirmeleri, onaylamaları ve diğer hakları, herhangi bir sistemin düzenlenmesi ya da değiştirilmesi gereken hakları, kontrolleri, süreçleri be RBSH Grubu'nun uygulamalarını ve doğrudan yönetime ilişkin kapsamlı hakları ve RBS N.V Güvenli Mal Varlığı yönetimi ve doğrudan idaresine ilişkin geniş kapsamlı hakları içermektedir.

Dahası HM Devlet Hazinesi ve RBSG arasındaki APS'ye(katılım anlaşması) geçişe ilişkin katılım anlaşması gereğince, HM Devlet Hazinesi RBS'nin APS'nin belirli varlıkları üzerinde yönetim işlemlerini yürütmesi için bir ya da daha fazla Özel Danışman (SOC Özel Danışmanlar) ataması hakkı bulunmaktadır. 18 Haziran 2010 tarihinde, Mal Varlıklarının Korunması Kurulu RBS'nin Kıdemli Gözlem Komitesini incelemesini sağlamak için belirli alanlar ve sektörlerle ilişkin RBS'nin SOC Özel Danışman ataması gerektiği belirtilmiştir. Belirli tanımlanmış mal varlıklarına ilişkin belirli denetleme haklarını temlik eden bu türden dört atama bulunmakta olup, her bir SOC Özel Danışmanının işi günümüzde tamamlanmıştır. Mal varlıklarına ilişkin bu atamaların ikisi RBS N.V tarafından alınmıştır.

RBSH Grubu'nun yükümlülükleri ve HM Devlet Hazinesinin hakları, bireysel olarak ya da kamusal olarak, RBSH Grubu'nun işlerini yürütme yöntemini etkilemekte olup, RBSH Grubu'nun işletmesini kısıtlamak için hizmet edebilir ve neticesinde RBSH Grubu'nun işleri, iletme sonuçları ve finansal durumu sıkıntılı bir hal alabilir. Ayrıca, piyasanın bu tür kontrol ve kısıtlamalara olan tepkisi Mal Varlıklarının fiyatı üzerinde olumsuz etkide bulunabilir.

Sözleşmelerin beklenen düzenleyici sermaye uygulamalarındaki herhangi bir değişiklik RBSH Grubu üzerinde maddi olumsuz etkide bulunabilir.

Sözleşmelerin temel amaçlarından birisi, RBSH Grubu ve ilgili Grubu üyeleri için bireysel seviyede konsolide edilen sermaye oranlarını geliştirmektir. Ancak ortada, sözleşme kapsamında ilgili düzenleyiciler tarafından uygulanan düzenleyici sermaye uygulamalarının RBSH Grubu tarafından beklenenden farklı olması gibi bir risk bulunmaktadır.

Sözleşmenin düzenleyici sermaye oluşumunda meydana gelen herhangi bir değişiklik, beklendiği üzere RBSH Grubu'nun sermaye oranlarını olumsuz yönde etkileyebilir ve bu durum, RBSH Grubu'nun işlerinin, işletme sonuçlarının ve finansal durumunun zarar görmesine, kredi oranlarının düşmesine ve fonları ödünç vermesi ve girmesi hakkının kısıtlanmasına ve fon maliyetlerinin artmasına neden olabilir. Bu tür durumlardan birisinin ya da hepsinin gerçekleşmesi Mal Varlıklarının fiyatının düşmesine neden olabilir.

ABN AMRO Bank N.V'nin yasal olarak ayrılması (o zaman adlandırıldığı üzere) yatırımcılara uygulanan yasal başvuruları değiştiren karşılıklı sorumluluklarla sonuçlanmıştır.

6 Şubat 2010 tarihinde, ABN AMRO Bank N.V (o zaman adlandırıldığı üzere)RBS N.V (önceki ABN AMRO Bank N.V) ve yeni ABN AMRO Bank olmak üzere iki tüzel şirkete bölünmüştü.

Prencipte, yatırımcılar yalnızca uygun mal varlıkları bağlamındaki ödemeler için transfer edilen ilgili mal varlığı ve sorumluluklar için uygun yetkili merciiye başvurmaktadır. Hollanda Medeni Kanunu kapsamında, her bir tüzel kişi, diğer kurumun bu kredi veren kuruluşların sorumluluklarını karşılamaması durumunda yasal olarak bölünmenin gerçekleştiği tarihte diğer tüzel kişinin yasal yükümlülükleri açısından kredi veren kuruluşlar nezdinde sorumlu tutulmaktadır. Her bir davada, sorumluluk yasal bölünme tarihinde mevcut olan sorumluluklarla ilgilidir.

RBS N.Vnin sorumluluğu, yasal bölünmede alıkonulan net varlıklarla kısıtlıdır. Yasal bölünme esnasında, bu sorumluluk 4 milyar avroya kadar çıkabilir ve zaman içerisinde bu sorumluluk azalabilir. Yeni ABN AMRO N.V'nin sorumluluğu, zaman içerisinde azalacak olan ve 1.8 milyar avro miktarındaki yasal bölünmeden elde edilecek net varlık miktarıyla sınırlıdır.

RBS N.V, yasal bölünme üzerine yeni ABN AMRO Bank'a transfer edilen kredi veren kurumların sorumluluk risklerini hafifletecek yeni düzenlemeler yapmaktadır. Yeni ABN AMRO Bank, ayrıca RB N.V olarak kalan kredi veren kuruluşların sorumluluk risklerini hafifletecek yeni düzenlemeler de yapmaktadır. Her iki tüzel kurum, herhangi bir bakiye riskini kapamak amacıyla Hollanda Merkez Bankasıyla varılan düzenleyici sermaye seviyesini korumaktadır.

Yatırımcılar, yukarıda belirtilen herhangi bir riskin gerçekleşmesinin herhangi bir Mal Varlığının değerini olumsuz etkileyeceği gerçeğini göz önünde bulundurmalıdır.

Terimler sözlüğü

Ayarlanabilir oranlı ipotek (AOİ) – ABD’de değişken oranlı ipotek. AOİ’lere şunlar dahildir: tipik olarak sabit oranlı bir dönemi izleyen ayarlanabilir oranlı bir döneme sahip melez AOİ’ler; tipik olarak üç ila 10 yıl gibi belirli sayıda yıl süresince sadece faizin ödendiği sadece faizli AOİ’ler; ve borçlunun dönemsel olarak çeşitli ödeme seçeneklerini seçmesine imkan veren ödeme seçenekli AOİ’ler.

Alt-A (Alternative A-kağıdı) ikinci kalite (sub-prime) kredilerden daha yüksek bir kredi kalitesine sahip olan ama borçlunun geleneksel en iyi (prime) krediyi almasını önleyen özelliklere sahip ipotek kredileri. Alt-A’nın borçlanma özellikleri şunları içerir: sınırlı belge işi, yüksek kredi-değer rasyosu, borçlu dışındaki kişilerce kullanılan mülk ile teminata bağlanmış ve normal sınırların üzerinde borç-gelir rasyosu olan.

Bakiye borç bir borca ait ödeme vadesi gelen ama borçlu tarafından karşılanmayan sözleşmeli ödemelerin toplamıdır. Ödemeler yapılmadığı zaman, bir kredi yada diğer bir finansal varlık “ödemeleri gecikmiş” olarak kabul edilir. Bir müşteri ödemeleri geciktirdiğinde, varolan tüm bakiyenin ödemesinin gecikmiş olduğu söylenir (bkz Ödemede Gecikme).

Varlığa dayalı ticari kağıt (VDTK) - genel olarak bir ticari kağıt kondüiti (conduit) tarafından çıkarılan bir çeşit varlığa dayalı menkul kıymet.

Varlığa dayalı menkul kıymetler (VDMK) belirli varlık portföylerindeki çıkarları temsil eden menkul kıymetlerdir. Bunlar, bir menkul kıymetleştirme (securitisation) işleminin ardından özel amaçlı bir kuruluş tarafından çıkarılırlar. Dayanılan portföyler genellikle konut ve ticari ipotekleri içerir ama kestirilebilir nakit akışları sağlayan her sınıftan varlığı kapsayabilir. Menkul kıymetlerdeki ödemeler, esas olarak, dayanılan havuzdaki varlıkların yarattığı nakit akışlarına ve teminatlar veya diğer kredi değerliliğini arttıran unsurlar gibi zamanında ödemeyi sağlamak için tasarlanmış diğer haklara bağlıdır. Teminatlı bono yükümlülükleri, teminatlı borç yükümlülükleri, teminatlı kredi yükümlülükleri, ticari ipoteye dayalı menkul kıymetler ve konut ipoteline dayalı menkul kıymetler VDMK örnekleridir.

Yönetilen varlıklar – müşteriler adına RBSH Grubu tarafından yönetilen varlıklar.

Basel II - Basel Bankacılık Denetim Komisyonu tarafından Haziran 2006’de ‘Sermayenin Ölçülmesi ve Sermaye Standartlarının Uluslararası Birleşimi’ şeklinde çıkarılan sermaye yeterlilik belgesi. .

Basel III - Aralık 2010’da, Basel Bankacılık Denetim Komisyonu nihai kuralları açıklamıştır: ‘Basel III: Daha esnek bankalar ve bankacılık sistemleri için küresel düzenleyici çerçeve’ ve ‘Basel III: Likidite riskinin ölçülmesi, standartlar ve izleme için uluslararası çerçeve. Bunlar, bankaların sermaye yeterliliği ve likiditeleri konusundaki küresel düzenleyici standartları güçlendirmiştir ve 2013’ten itibaren aşamalı olarak kullanılacak ve 1 Ocak 2019’da tamamen uygulanmış olacaktır.

Basis point – yüzde birin yüzde biri, yani, yüzde bir başına 0.01. 100 baz puan yüzde 1’e eşittir. Faiz oranları veya menkul değerlerin getirilerindeki hareketleri belirtirken kullanılır.

Mevduat sertifikaları (CDs) – belli bir faiz oranı ile sabit vadeli bir mevduatın alındığını belirleyen hamiline yazılı kıymetli evrak.

Teminatlı bono yükümlülükleri (CBOs) dayandığı varlık portföylerini, bir kısmı yatırım yapılamaz nitelikte olabilen, bonoların oluşturduğu varlığa dayalı menkul kıymetler.

Teminatlı borç yükümlülükleri (CDOs) dayandığı varlık portföylerini borç yükümlülüklerinin oluşturduğu varlığa dayalı menkul kıymetler: ya bonolar (teminatlı bono yükümlülükleri) ya da krediler (teminatlı kredi yükümlülükleri) veya her ikisi. Sentetik CDO’ların altında yatan kredi riski, temerrüde düşmüş kredi takaslarından (credit default swaps) kaynaklanır. Bireysel bir araç tarafından çıkarılan CDO genellikle farklı dilimlere bölünmüştür: kıdemli dilimler (AAA dereceli), ara dilimler (AA veya BB) ve özkaynak dilimleri (derecelendirilmemiş). Zararlar önce özkaynak menkul kıymetleri tarafından, daha sonra kідemsiz (junior) menkul kıymetler tarafından ve en son olarak da kıdemli menkul kıymetler tarafından üstlenilir. Kідemsiz dilimler, yüksek risklerinin telafisi için daha yüksek kuponlar (faiz ödemeleri) sunarlar.

Teminatlı iki katlı borç yükümlülüğü (CDO-iki katlı) dayandığı varlık portföyünün başka CDO’lar da içerdiği bir tür teminatlı borç yükümlülüğü.

Teminatlı kredi yükümlülükleri (CLO) dayandığı varlık portföyleri kredilerden, çoğu zaman da başka borçları da olanlara açılan kredilerden oluşan, varlığa dayalı menkul kıymetlerdir.

Toplu olarak değerlendirilen kredi değer düşüklüğü karşılıkları – kredi kartları veya kişisel krediler gibi, bireysel değerlendirme eşiklerinin altında kalan değer düşüklüğüne uğramış krediler için değer düşüklüğü zarar karşılığı. Bu gibi karşılıklar; kalan borçların seviyesi, güvenlik, geçmişteki zarar deneyimi, kredi puanları ve temerrüdüleri portföy eğilimlerine dayalı olarak hesaba katarak portföy bazında tespit edilirler.

Ticari ipoteye dayalı menkul kıymetler (CMBS) dayandığı varlık portföyleri ticari gayrimenkul ile teminat altına alınmış varlığa dayalı menkul kıymetler.

Ticari kağıt (CP) işletme sermayesi temini için, bir şirket veya banka tarafından doğrudan çıkarılan teminatsız yükümlülükler veya çoğu kez bir ticari kağıt kanalı (conduit) vasıtasıyla çıkarılan teminatlı yükümlülükleri (varlığa dayalı CP) kapsar. Vadeler genellikle iki ila 270 gün arasındadır. Mamafih, bazı CP piyasalarının derinliği ve güvenilirliği, CP ihraçlarını sürekli olarak yenileyerek bunları çıkarıcıların daha uzun vadeli fonlama elde etmelerini mümkün kılar. Ticari kağıt çok farklı kupürlerde çıkarılır ve ya indirimli fiyatlı (discounted) veya faiz getirisi vardır.

Ticari kağıt kanalı ticari kağıt çıkarıcı ve gelirini bir varlık havuzunu satın almak veya fonlamak için kullanan özel amaçlı bir kuruluştur. Ticari kağıt varlıkları ile teminatlıdır ve yeni ticari kağıt çıkarılması, varlıkların geri ödenmesi veya likidite çekerek itfa edilir.

Ticari gayrimenkul – iş faaliyetleri için kullanılan sahip olunan veya kiralanmış mülkler. Ticari gayrimenkul kapsamına ofis binaları, sınıai mülkler, tıbbi merkezler, oteller, perakendeci mağazalar, alışveriş merkezleri, tarım arazisi ve binaları, depolar, garajlar vd girer.

Terimler sözlüğü devamı

Sabit oranlı portföy sigorta senetleri (CPPI senetleri) – CPPI, sabit bir en düşük kazancı ya her zaman ya da daha tipik olarak gelecekteki belli bir tarihte elde etmek için tasarlanan bir ticaret stratejisine verilen addir. Strateji, esas olarak, mamulün süresi içinde belli bir formülü kullanarak performans varlıkları ve güvenli varlıklar arasında yatırım portföyünü sürekli olarak yeniden dengelemeyi içerir. CPPI senetleri, yatırımcılara CPPI portföyü ile ilişkilendirilmiş bir getiri sağlar.

Sözleşme vadesi finansal aracın şartlarında belirtilen, sözleşme kapsamındaki son ödeme veya tahsilat mahsubunun yapılacağı tarih.

Ana 1. aşama sermaye – kayıtlı sermaye ve kanuni rezervler artı özkaynak azınlık hisseleri, eksi gayrimaddi varlıklar ve diğer düzenleyici indirimleri.

Ana 1. aşama sermaye rasyosu – risk yönünden ağırlıklandırılmış varlıkların bir yüzdesi olarak ana 1. aşama sermaye.

Maliyet : gelir rasyosu – toplam gelirin bir yüzdesi olarak faaliyet giderleri.

Karşılama rasyosu - Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin bir yüzdesi olarak değer düşüklüğü karşılıkları.

Korumalı ipotek bonoları sadece korumalı bono sahiplerinin çıkarları için, bonoları çıkaranın diğer varlıklarından ayrı tutulan bir ipotek portföyü ile desteklenmiş borç senetleri.

CRD III - CRD III (Sermaye Gereklere Yönergesi) paketi 1 Ocak 2011'de yürürlüğe girmiştir. Yeniden menkul kıymetlendirmelerde daha yüksek sermaye ihtiyacını gerektirir, menkul kıymetlendirmelerde açıklama standartlarını günceller, alım satım hesabında sermaye gereklereğini güçlendirir ve yeni ödeme kuralları getirir..

CRD IV - Haziran 2011'de, Avrupa Komisyonu tarafından önerilen Sermaye Gereklere Yönergesi ve Sermaye Gereklere Düzenlemesi yayımlanmıştır ve bu ikisi birlikte CRD IV paketini oluşturur. Paket, Basel III sermaye önerilerini uygulamaya geçirir ve basiret kuralları, şirket yönetişimi ve ödemelere uymamanın yaptırımları konusunda yeni öneriler içerir. Bazı gereklere için geçici düzenlemeler ile birlikte, 1 Ocak 2013'ten itibaren uygulanacaktır.

Kredi temerrüt takası (CDS) belli bir finansal varlık ya da finansal varlıklar portföyü ile ilgili olarak, önceden tanımlanmış bir kredi olayı meydana geldiğinde, korumayı satın alana ödeme yapma taahhüdü karşılığında korumayı satanın prim veya faizle ilgili ödemeler aldığı bir sözleşmedir. Kredi olayları genellikle iflas, ödeme temerrüdü ve derecelendirmedeki düşüşleri içerir.

Kredi türev ürünü şirketi (CDPC) kredi temerrüt takasları ve belirli onaylanmış sigorta poliçesi biçimleri ile kredi koruması satan özel amaçlı bir kuruluştur. Bazan kendileri de kredi koruması satın alabilirler. CDPC'ler, tek ürünlü (monoline) sigortacılara benzer. Fakat, tek ürünlü sigortacılar farklı olarak, sigortacı olarak düzenlemeye tabi değildirler.

Kredi türevleri bir ya da daha fazla ilgili kuruluş ya da finansal varlığa ilişkin bir kredi olayına karşı koruma sağlayan sözleşmelerdir. Kredi olayının niteliği, sözleşme yapılırken koruma satıcısı ve koruma alıcısı tarafından belirlenir ve bu olaylar iflas, acizlik durumu (insolvency) veya vadesi geldiğinde ödeme yükümlülüklerini karşılayamayacağı içerir. Kredi olayının gerçekleşmesi halinde kredi satıcısının yapacağı ödemeye karşılık olarak, kredi türevi alıcısı dönemsel bir ücret öder. Kredi türevleri; kredi temerrüt takasları (swaps), toplam getiri takası ve kredi takası opsiyonlarını içerir.

Kredi değer arttırıcıları - genellikle bir sekürütizasyon işleminde bir özel amaçlı kuruluş (SPE) tarafından çıkarılanların olmak üzere, finansal yükümlülüklerin kredi konumunu iyileştiren teknikler. Dış kredi değer arttırıcıları kapsamına finansal kefaletler ve üçüncü taraflarca verilen kredi mektupları girer. İç değer arttırıcıları ise; fazla faiz farkı – dayanan portföyden elde edilen faiz oranı ile çıkarılan menkul kıymetlerin kuponu arasındaki fark; ve fazla teminat olmasını içerir. Sekürütizasyonda, dayanan portföyün değeri çıkarılan menkul kıymetlerden daha yüksektir.

Kredi riski –müşterilerin RBSH Grubu'na olan finansal yükümlülüklerini karşılayamamaları nedeniyle RBSH Grubu'nun zarara uğrama riski.

Kredi riski varlıkları – tüm müşteri türleri ile ilgili krediler ve avanslar (limit aşımı mümkün olanlar dahil), taksitli krediler, finansal kiralama alacakları ve müşterilerle ilgili diğer ticarete konu olan araçlar.

Kredi riskinin azaltılması – ilgili ya da üçüncü bir taraftan, verilen kredi ile ilgili riski azaltan teminat alma veya bir garanti veya diğer kredi koruma şeklinin alınması gibi teknikler.

Kredi riski ek faizi (spread) – bir borç aracının kuponu ile aracın vade yapısına uygulanan ölçüt ya da risksiz faiz oranı arasındaki fark. Bu, bireysel bir borç aracının kredi kalitesi için piyasa tarafından istenen risksiz faiz oranına ek bir primdir.

Kredi değerlendirme düzenlemeleri – karşı tarafın kredi değerliliğini yansıtmak için, türev varlıkların gerçeğe uygun değerinde yapılan ayarlamalar.

Para cinsi takası – iki tarafın, sözleşme imzalandığında farklı para cinslerinden anaparaları değiştikleri ve daha sonra da anaparalarla kazanılan faizleri değiştikleri bir düzenleme. Çoğu kez, bir taraf sabit bir faiz oranı ödeyecek ve diğer taraf da değişken bir oranı (sabit-sabit ve değişken-değişken düzenlemeleri de vardır) ödeyecektir. Takasın vadesi geldiğinde, anapara tutarları çoğunlukla yeniden değişilir..

Müşteri hesapları - bankalar dışındaki karşı taraflarca RBSH Grubu'na yatırılan ve borç olarak sınıflandırılan parayı içerir. Vadesiz, tasarruf ve vadeli mevduat; repo anlaşmaları ile satılan menkul kıymetler ve repo anlaşmaları ile satılan diğer menkul kıymetler ve diğer kısa vadeli mevduatı kapsar. Bankalardan gelen mevduat banka mevduatı olarak adlandırılır..

Borcun yeniden yapılandırılması – Yeniden görüşülen kredilere bakınız.

Terimler sözlüğü devamı

Borç senetleri borçluluğu yaratan veya kabul eden ve başkalarına aktarılabilir araçlardır. Tahviller, bonolar, mevduat sertifikaları, senetler ve ticari kağıtları içerir. Bir borç senedini elinde tutan, tipik olarak, belli bilgileri alma hakkı gibi ihraç şartlarına göre sözleşmenin sağladığı diğer haklarla birlikte, anapara ve faiz ödemesine hak kazanır. Borç senetleri genellikle sabit bir dönem için çıkarılır ve bu sürenin sonunda çıkarılan tarafından geri ödenir. Borç senetleri teminatlı veya teminatsız olabilir.

Çıkarılmış borç senetleri RBSH Grubu tarafından çıkarılmış ödeme önceliği olan (unsubordinated) borç senetlerini kapsar. Ticari kağıt, mevduat sertifikaları, bonolar ve orta vadeli senetleri içerir.

Ertelenmiş vergi varlığı – mahsup edilebilir geçici farkların (gelecek dönemlerde vergiden indirilebilir tutarlara yol açacak, bir varlık veya borcun muhasebe ve vergi matrahı arasındaki geçici farklar) sonucu olarak gelecek dönemlerde geri alınabilir gelir vergileri ve vergi zararları ile kullanılmamış vergi alacaklarının ileriye taşınması.

Ertelenmiş vergi borcu - vergilendirilebilir geçici farklar (gelecek dönemlerde vergilendirilebilir tutarlara yol açacak, bir varlık veya borcun muhasebe ve vergi matrahı arasındaki geçici farklar) nedeniyle gelecekteki dönemlerde ödenecek gelir vergileri

Tanımlanmış hak yükümlülüğü - çalışanın hizmeti dolayısıyla kendisine sağlanan ve belli hakları içeren (emeklilik) planının yükümlülüklerini karşılamak için gerekli beklenen gelecekteki ödemelerin şimdiki değeri.

Hakları tanımlanmış plan – tanımlanmış katkılı plan dışında kalan, emeklilik veya diğer emeklilik sonrası hak planı.

Tanımlanmış katkılı plan – işverenin sorumluluğunun fona yapılacak katkıları ile sınırlı olduğu, emeklilik veya diğer emeklilik sonrası hak planı.

Ödemede gecikme – sözleşmede belirtilen bir ya da daha fazla ödeme zamanında yapılmadığında, bir borç ya da diğer finansal yükümlülük ödemesi gecikmiş sayılır. Ödemede gecikme, genellikle ödeme tarihinden sonraki gün sayısı ile tanımlanır. Ödemesi gecikmiş veya bakiye borcu olan aynı anlama gelir.

Banka mevduatı – bankalar tarafından RBSH Grubu'na yatırılan ve borç olarak kaydedilen parayı kapsar. Bunlar; para piyasası mevduatı, repo anlaşmaları ile satılan menkul kıymetler, satın alınan federal fonlar ve diğer kısa vadeli mevduatı içerir. Müşterilerden alınan mevduat, müşteri hesapları olarak kaydedilir.

Türev – faiz oranları, döviz kurları ve hisse senedi fiyatları ya da endeksleri gibi dayandığı endeksteki değişimler ile değeri değişen sözleşme veya anlaşma. Bunlar, başlangıçta bir yatırım gerektirmez ya da piyasa unsurlarına benzer bir şekilde tepki verecek diğer sözleşme türlerinin gerektireceğinden daha küçük bir başlangıç yatırımı gerektirir. Türevlerin başlıca türleri takaslar, vadeli işlemler ve opsiyonlardır.

Sona erdirilmiş faaliyet – elden çıkarılmış ya da satışa konmuş olarak sınıflandırılmış olan RBSH Grubu'na ait bir bileşen. Sona erdirilmiş bir faaliyet; ya ayrı, büyük bir iş dalı veya coğrafi faaliyetler alanıdır

veya ayrı, büyük bir iş dalını veya coğrafi faaliyetler alanını elde çıkarma ile ilgili tek bir eşgüdümlü planın parçasıdır; ya da sadece tekrar satmak amacıyla elde edilmiş bir bağlı ortaklıktır.

Efektif faiz oranı yöntemi - efektif faiz yöntemi, bir finansal varlık veya finansal borcun (veya finansal varlıklar veya borçlar grubunun) itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz geliri veya faiz giderini varlık veya borcun beklenen ömrü boyunca tahsis etme yöntemidir. Efektif faiz oranı, gelecekteki tahmini nakit akışlarını finansal aracın ilk bulundurma değerine tam olarak iskonto eden orandır. Efektif faiz oranının hesabı; finansal aracın getirisinin ayrılmaz bir parçası olan ödenecek veya tahsil edilecek ücretler, elde etme veya ihraç prim veya iskonto, erken ödeme ücretleri ve işlem giderlerini dikkate alır. Gelecekteki nakit akışlarını tahmin ederken, bir finansal aracın tüm sözleşme koşulları gözönünde bulundurulur.

Sermaye riski – hisse senetleri veya hisse senedine dayalı finansal araçlardaki kısa veya uzun pozisyonlardan doğan, hisse senetleri veya sermaye araçlarının piyasa değerindeki değişme riski.

Temerrüt tarihindeki risk (EAD) - borçlunun temerrüdü anında bir kredi kolaylığının beklenen kullanım seviyesine ilişkin bir tahmin. EAD cari kullanımdan yüksek olabilir (örneğin, temerrütten önce bir döner kredi kolaylığı çerçevesinde daha fazla kredi kullanımının olması durumunda) ama tipik olarak, toplam kredi kolaylığı limitini geçmez.

Fannie Mae (Federal Ulusal İpotek Kurumu) – ABD Hükümeti'nin Himayesinde olan bir Teşebbüs'tür. Çoğunlukla bankalar tarafından çıkarılmış ipotekleri ikincil piyasadan satın alır, bunlardan havuzlar oluşturur ve konut ipoteline dayalı menkul kıymetler olarak bunları açık piyasada yatırımcılara satar. Yükümlülükleri, ABD Hükümeti'nin koşulsuz taahhüdü ile açıkça garanti edilmemiştir.

Federal Kurumlar - US federal kurumları; tabii kaynakların yönetimi, finansal gözetim veya ulusal güvenlik gibi belirli amaçlar için ABD Hükümeti tarafından kurulmuş bağımsız kurumlardır. Ginnie Mae dahil, birçok kurum borsada alım satımı yapılan borç senetleri çıkarır veya garanti eder.

Federal Home Loan Mortgage Corporation - Freddie Mac'a bakınız.

Federal National Mortgage Association - Fannie Mae'ye bakınız.

FICO puanı - ABD'deki Fair Isaac Corporation tarafından geliştirilmiş tescilli yazılım kullanılarak tüketicinin kredi profilinden hesaplanan bir kredi puanı. Puanlar 300 ila 850 arasında değişir ve bankalar ve diğer kredi sağlayıcılar tarafından verilen kredi kararlarında kullanılır.

Finansal Hizmetler Tazminat Programı (FSCS) – yetkili finansal hizmetler firmalarının müşterilerinin son çare olarak başvuracağı Birleşik Krallık resmi fonu. Bir firma yükümlülüklerini karşılayamadığı takdirde, bu kurum tazminat öder. FSCS, finansal hizmetler endüstrisinden yönetim giderleri harçları ve tazminat harçları olarak müşterilerin tazminatlarını finanse eder.

Birinci/ikinci rehin – bir tarafın, bir borç ya da yükümlülüğün ödenmesi veya görevin ifası için teminat olarak, diğer bir tarafa ait mülk üzerinde sahip olduğu ipotek gibi bir yasal hak. İlk rehin hakkını elinde bulunduran, o mülk üzerindeki diğer tüm haklara

(örneğin, ikinci ve sonraki rehinler) göre önceliğe sahiptir.

Terimler sözlüğü devamı

Sabır – (alıcının borçluya ek zaman vermesi.) Genellikle, geçici mali güçlükler yaşayan perakendeci müşterilere verilen teminatlı kredi anlaşmaları, ödeme moratoryumu, azaltılmış geri ödemeler veya kalan borçları yenilemeye uygulanan bir terim. Sabır kredileri, Yeniden Görüşülen kredilerin bir alt sınıfıdır.

İleri tarihli sözleşme – belirli miktarda fiziksel veya finansal bir malı, kabul edilen bir fiyattan, kabul edilen gelecekteki bir tarihte satın alma veya satma sözleşmesi.

Freddie Mac (Federal Ev Kredi İpoteki Şirketi) - ABD Hükümeti'nin Himayesinde olan bir Teşebbüs'tür. Çoğunlukla tasarruf kurumları tarafından çıkarılmış ipotekleri ikincil piyasadan satın alır, bunlardan havuzlar oluşturur ve konut ipotekine dayalı menkul kıymetler olarak bunları açık piyasada yatırımcılara satar. Yükümlülükleri, ABD Hükümeti'nin koşulsuz taahhüdü ile açıkça garanti edilmiştir.

Fonlama ve likidite riski - RBSH Grubu'nun, ödeme zamanı geldiğinde taahhütlerini karşılamak için yeterli finansal kaynaklara sahip olmama ya da onları aşırı bir maliyet ile sağlama riski.

Gelecek tarihli sözleşme – başlangıçta belirlenen koşullara göre, bir finansal araç ya da mal türünün gelecekte teslimini (ya da tesliminin kabulünü) sağlayan bir sözleşme. İleri tarihli sözleşmelerden farklı olarak, bunlar bilinen borsalarda işlem görürler ve nadiren gerçek bir teslim ile sonuçlanırlar. Birçok sözleşme, onu telafi eden bir pozisyon satın alınarak, vadesinden önce kapatılır.

G10 - RBSH Onlar Grubu, IMF'nin Borç Alma Genel Düzenlemeleri'ne katılmayı kabul eden onbir endüstri ülkesini (Belçika, Kanada, Fransa, Almanya, İtalya, Japonya, Hollanda, İsveç, İsviçre, İngiltere ve Birleşik Devletler) kapsar.

Ginnie Mae (Devlet Ulusal İpotek Kurumu) – dayandığı varlık portföylerini federal hükümetin sigortaladığı veya garanti ettiği, çoğunlukla Federal Konut Kurumu tarafından sigorta edilen veya Eski Muharipler İşleri Bakanlığı tarafından garanti edilen krediler olan, ipotekle dayalı menkul kıymetlerin anapara ve faiz ödemelerinin yatırımcılara zamanında yapılmasını garanti eden bir ABD Hükümeti Kurumu'dur. Ginnie Mae yükümlülükleri, anapara ve faiz ödemelerinin zamanında yapılması konusunda, ABD Hükümeti'nin koşulsuz taahhüdü ile tamamen ve açıkça garanti edilmiştir..

Hükümet Himayesindeki Teşebbüsler (HHT) – ABD Kongresi tarafından yaratılmış bir grup finansal hizmetler şirkettir. Bunların işlevi, sermaye piyasalarının etkinliğini arttırmak ve fonların, fon sağlayıcılardan yüksek fon talebi olan alanlara kolayca hareket etmesini önleyen yasal ve diğer piyasa kusurlarını ortadan kaldırmaktır. Bunlar, Fannie Mae ve Freddie Mac'i kapsarlar.

Brüt getiri - ortalama faiz getiren varlıklardan elde edilen faiz oranı yani faiz geliri bölü ortalama faiz getiren varlıkların değeri.

Teminatlı İpotekler – hükümet ya da bir hükümet kurumu tarafından garanti edilen ipotekler. ABD'deki hükümet kredi garantisi programları; Federal Konut Kurumu, Eski Muharipler İşleri Bakanlığı ve Tarım Bakanlığı'nın Kırsal Konut Hizmeti tarafından

sunulur. Hollanda'daki Gemeentegarantie programı, kısmen merkezi hükümet ve kısmen de belediyeler tarafından yönetilir.

Koruma fonları – kamuya geniş olarak sunulmayan biraraya getirilmiş yatırım araçları; bunların varlıkları, fonların performansına katılan profesyonel varlık yöneticileri tarafından yönetilir.

Ev teminatlı kredi – borçlunun evindeki hissesini teminat olarak kullandığı bir kredi türüdür. Ev teminatlı kredi, borçlunun evi üzerinde bir hak yaratır.

Değeri düşmüş krediler – değer düşüklüğü karşılıklarının ayrıldığı tüm kredileri kapsar. Toplu olarak değerlendirilen krediler için değer düşüklüğü zararı karşılıkları bireysel kredilere bölünmez ve portföyün tamamı değer düşüklüğüne uğramış kredilere katılır.

Değer düşüşü karşılığı - Kredi değer düşüklüğü karşılıklarına bakınız.

Değer düşüklüğü zararları – (a) itfa edilmiş maliyet ile ölçülen değeri düşmüş finansal varlıklar için değer düşüklüğü zararları – defter değeri ile varlığın başlangıçta geçerli faiz oranı ile iskonto edilmiş gelecekteki tahmini nakit akışlarının bugünkü değeri arasındaki fark – kar veya zarar olarak kaydedilir ve finansal varlığın defter değeri, bir karşılık (ödenek) ayrılarak azaltılır. (b) değeri düşmüş satışa hazır finansal varlıklar için, doğrudan özkaynağa kaydedilmiş olan birikimli zarar buradan çıkarılır ve değer düşüklüğü zararı olarak kar veya zarara kaydedilir.

Bireysel olarak değerlendirilen kredi değer düşüklüğü karşılıkları – bireysel olarak önemli değer düşüklüğüne uğramış krediler için değer düşüklüğü karşılıkları; karşı tarafın ve varsa garantörün finansal durumu ve varsa elde tutulan teminatın gerçekleştirilebilir değeri dikkate alınarak, her olayda ayrı olarak değerlendirilir.

Sigorta riski – Sigortanın yüklenildiği zamandaki bekleyişlere oranla, sigorta edilen olayların zamanlaması, sıklığı ve/veya şiddetindeki dalgalanmaların yaratacağı finansal zarar riski.

İç Sermaye Yeterliliği Değerleme Süreci (ICAAP) - Basel II gereklerinin bir parçası olarak; RBSH Grubu'nun kendi riskleri, bu riskleri nasıl azaltmayı düşündüğü ve şimdi ve gelecekte ne kadar sermaye gerekeceği konusunda, diğer risk azaltıcı unsurları da dikkate aldıktan sonra yapılan değerlendirme.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) - IFRS Foundation'ın standartları belirleyen bağımsız kuruluşudur. Üyeleri; Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS)'nin geliştirilmesi ve yayımı ve IFRS Yorumlamalar Komitesi tarafından geliştirildiği şekilde IFRS'nin yorumlarını onaylanmasından sorumludur.

Faiz oranı takası – notional tutar olarak da anılan, önceden belirlenmiş bir parasal anaparanın dönemsel faiz ödemelerinin değişimini iki tarafın da kabul ettiği bir sözleşme.

Faiz farkı – brüt getiri ile ortalama faiz ödemeli borçlar için ödenen faiz oranı arasındaki fark (spread)

Alım satım işi iç finansmanı – alım satım hesabının iç fonlaması, RBSH Grubu'nun ticari portföylerindeki finansal varlıkları fonlayan net bankacılık hesabı finansal borçlarını içerir. Bu finansal borçlar için

ödenecek faiz alım satım hesabına kaydedilir..

Terimler sözlüğü devamı

Yatırım yapılabilir dereceli – bağımsız derecelendirme kuruluşları tarafından tanımlandığı şekliyle, BBB-/Baa3 veya daha iyi bir dereceye benzer bir risk profilini temsil eder.

Bekleyen zarar karşılıkları – çalışan bir kredi portföyünde, bilanço tarihinden önce meydana gelen olayların sonucu olarak uğranılan fakat bilanço tarihinde değer düşüklüğü olarak belirlenmemiş olan değer düşüklüklerine karşı tutulan kredi değer düşüklüğü karşılıkları. RBSH Grubu, bekleyen zarar karşılıklarını tahmin etmek için, (cari ekonomi ve kredi koşullarına göre düzeltilmiş) tarihsel zarar deneyimi ile değer düşüklüğünün oluşumu ile bir kredinin değeri düşmüş olarak belirlenmesi ve bildirilmesi arasındaki süreyi yansıtan metodolojiler geliştirmiştir.

1. Seviye: kote edilen fiyat – 1. seviye finansal araçlar, özdeş finansal araçlar için aktif piyasalardaki düzeltilmemiş kote edilen fiyatlar kullanılarak değerlendirilir. Örnek olarak; G10 devlet menkul kıymetleri, borsada kayıtlı hisse senetleri, borsada alınıp satılan belirli türevler ve belirli ABD kurumlarına ait menkul değerler verilebilir.

2. Seviye: gözlemlenebilir verilere göre değerlendirme tekniği - 2. seviye finansal araçlar, büyük ölçüde gözlemlenebilir piyasa verilerine dayalı teknikler kullanılarak değerlendirilir. Bu kategorideki araçlar aşağıdakiler kullanılarak değerlendirilir: (a) aktif sayılmayan piyasalarda benzer veya özdeş araçlar için kote edilen fiyatlar; veya (b) değerlemeler üzerinde önemli ölçüde etkili olan girdilerin dolaysız ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayalı olduğu değerlendirme teknikleri.

3. Seviye: önemli ölçüde gözlemlenemeyen girdileri kullanan değerlendirme tekniği– 3. seviye finansal araçlar, aracın değerlemesi üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek en az bir girdinin gözlemlenebilir piyasa verilerine dayalı olmadığı bir değerlendirme tekniği kullanılarak değerlendirilir. Fazla masraf ve çaba olmadan girdilerin piyasa verilerinden alınabildiği durumlarda, gözlemlenen girdi kullanılır. Aksi halde, girdi için makul bir seviyeyi RBSH Grubu belirler. 3. seviye finansal araçlar; seyrek olarak alınıp satılan nakit araçları, belirli sendikasyon halindeki ve ticari ipotek kredilerini, borsada alınıp satılmayan hisseleri, menkul kıymetleştirmelerdeki belirli artık payları, yüksek dereceli ve ara dereceli süper kıdemli CDO dilimlerini, ipoteğe dayalı diğer ürünleri ve daha az likit borç senetlerini, çıkarılmış olan belirli yapılandırılmış borç senetlerini ve değerlemenin belirli kredi ve egzotik türevler gibi gözlemlenemeyen girdilere dayalı olduğu OTC (tezgaah üstü) türevlerini içerir.

Kaldıraçlı finans - nakit akışı ile ilgili olarak, işletme veya içinde bulunduğu endüstri için normal sayılabilecek seviyeyi geçen bir genel borç seviyesi ile sonuçlanan işletmeye sağlanan bir fonlama (kaldıraçlı finans). Kaldıraçlı finans, çoğunlukla belirli ve çoğu zaman geçici bir amacı elde etmek, bir satınalma yapmak, bir satışı gerçekleştirmek veya hisseleri geri satın almak için kullanılır.

Likidite karşılama rasyosu (LCR) –yüksek kaliteli likit varlıklar stokunun izleyen 30 gün içinde beklenen net nakit çıkışına oranı. Yüksek kaliteli likit varlıklar; serbest olmalı, sıkıntılı zamanlarda piyasada likit olmalı ve ideal olarak, merkez bankası tarafından kabul edilebilir olmalıdır. Bunlar, örnek olarak, merkezi hükümetler ve merkez bankalarındaki nakit ve hakları içerir. Basel III kuralları, bu rasyonun en az %100 olmasını gerektirir ve bunun 2015 yılından itibaren uygulanması beklenmektedir.

Likidite arttırıcıları – genellikle bir ticari kağıt kanalı olan, menkul kıymetler çıkaran kuruluşun menkul kıymetleri vadesinde ödeyebilmesini sağlamak için fonlar temin eder. Bunlar, tipik olarak, üçüncü taraf olarak bir bankanın taahhüt ettiği kredi kolaylığı biçimindedir.

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları – krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılan ve itfa maliyeti ile kayıtlı bir krediler portföyünde uğranılan değer düşüklüğü zararlarını kaydetmek için ayrılırlar. Üç bileşene sahiptirler: bireysel olarak değerlendirilen kredi değer düşüklüğü karşılıkları, toplu olarak değerlendirilen kredi değer düşüklüğü karşılıkları ve bekleyen zarar karşılıkları.

Kredi/mevduat rasyosu – değer düşüklüğü zararı karşılığının düşüldüğü ve ters repo anlaşmalarının hariç tutulduğu müşterilere verilen kredi ve avansların, repo anlaşmalarını içermeyen müşteri mevduatına oranı..

Kredi/değer rasyosu – teminatına biçilen değerlerin bir yüzdesi olarak, teminatlı bir kredinin tutarı, örneğin, mülkün değerinin bir yüzdesi olarak, ipotek kredisinin cari tutarı.

Temerrüt zararı (LGD) – temerrüt halinde oluşabilecek ekonomik zarar yani gerçek zarar - kredinin kurtarılması beklenmeyen kısmı – artı kurtarma ile ilgili giderler.

Piyasa riski – döviz kurları emtia fiyatları, faiz oranları, kredi spread'leri ve hisse senedi fiyatları gibi, piyasa unsurlarındaki bir değişimin sonucu olarak, bir varlık ya da borcun değerinin değişmesi riski.

Ana netleştirme anlaşması – birbiri ile birden çok türev sözleşmeleri olan iki karşı taraf arasındaki, her hangi bir sözleşmenin sona erdirilmesi veya temerrüdü halinde, tüm sözleşmelerin tek bir ödeme ve tek bir para birimi ile net olarak hesabının yapılmasını sağlayan bir anlaşma.

Orta vadeli senetler (MTN) –vadesi genellikle beş ila 10 yıl olan borç senetleri. Süre, bir yıldan az ve 50 yıla kadar uzun da olabilir. Bunlar, sabit ya da değişken kupon bazında veya sabit bir vade tarihi ile (vadeden önce geri çağrılmaz) veya geri çağrılabilme veya satış opsiyonu veya erken ödemeyi sağlayacak unsurları olan egzotik bir kuponla çıkarılabilirler. MTN'ler genellikle kıdemli teminatsız borç senetleri olarak çıkarılırlar.

Tek ürünli sigortacılar - borç araçlarını elinde tutanlara temerrüt halinde ödenecek anapara ve faiz nakit akışlarına karşı kredi koruması sağlama işinde uzmanlaşan kuruluşlardır. Bu koruma, tipik olarak kredi temerrüt takasları gibi türevler şeklindedir.

İpoteğe dayalı menkul kıymetler – dayandıkları varlık portföyleri, mülk ile teminata bağlanmış krediler olan varlığa dayalı menkul kıymetlerdir. Konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ve ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetlere bakınız.

İpotek hizmeti hakları – ipotek hizmetleri sunan bir kuruluşun, ipotek ödemelerini toplama ve kendi ücretini düştükten sonra onları ipotekle ilgili borç verene gönderme haklarıdır.

İpotek başlangıç yılı – ipotek kredisinin müşteriye verildiği yıl.

Terimler sözlüğü devamı

Eksik değerli ipotekler – ipotek edilen mülkün değerinin, kredinin cari bakiyesinden küçük olduğu ipotekler.

Net faiz geliri – krediler veya alacaklar veya satışa hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkların getireceği faiz ile itfa değeri ile kayıtlı finansal borçlar için ödenecek faiz arasındaki fark.

Net faiz marjı - net interest income ortalama faiz getiren varlıkların bir yüzdesi olarak net faiz geliri.

Net kararlı fonlama rasyosu (NSFR) - y Basel III tarafından getirilen NSFR, gerilimli bir senaryo varsayımı altında, bir yıllık bir zaman boyutu içinde varolan kararlı fonlamanın gerekli kararlı fonlamaya oranıdır. 2015 yılından itibaren, oranın %100'ü aşması gerekmektedir. Varolan kararlı fonlamaya özkaynak, bir yıldan daha uzun vadeli tercihli hisse senedi ve bir yıldan daha uzun vadeli borçlar girer. Gerekli olan kararlı fonlama miktarının hesaplanması için, kurum tarafından elde tutulan ve fonlanan varlıkların değerinin toplamı her bir varlık türü için belirlenen spesifik bir gerekli kararlı fonlama faktörü ile çarpılır ve ilgili gerekli kararlı fonlama faktörü ile çarpılan likiditeye olan potansiyel maruziyetin tutarına eklenir. NSFR, istenmeyen sonuçları ele almak için, bir gözlem süresine ve gözden geçirmeye tabidir

Uygun olmayan ipotekler – ABD Hükümeti kurumlarına veya ABD Hükümeti himayesindeki teşebbüslere satış için aranan gerekleri karşılamayan ipotek kredileri. Bu gerekler; kredi/değer rasyosu limitleri, kredi süreleri, kredi miktarları, borçlunun kredi değerliliği ve diğer gerekler girer.

Faaliyet riski - yetersiz veya başarısız olmuş süreçler, kişiler, sistemler veya dış olaylardan kaynaklanan zarar riski.

Opsiyon – opsiyon; bu hakka sahip olana, belirli bir miktarda fiziksel veya finansal malı belli bir fiyattan, kabul edilen bir tarihte veya kabul edilen bir dönem içinde, yükümlülüğe girmeden, satın alma (veya satma) hakkını verir. Opsiyonlar, borsada veya serbest olarak (OTC) alınıp satılabilirler. .

Serbest koşullu (OTC) türevler - standart hale getirilmiş hüküm ve koşullar içeren borsada işlem gören türevlerin aksine, hüküm ve koşullarını iki tarafın belirlediği türevlerdir.

Kendi kredisine göre ayarlama - RBSH Grubu'nun kendi kredi derecesinin finansal borçlarının gerçeğe uygun değeri üzerindeki etkisi.

Vadesi geçmiş – sözleşmeye göre vadesi gelen bir ödemeyi karşı tarafın yapamaması halinde, kredi gibi bir finansal varlık için vadesi geçmiş denilir.

Olası sorunlu krediler – değer düşüklüğü olayının meydana geldiği fakat değer düşüklüğü karşılığının ayrılmasının gerekli olmadığı krediler. Bu kategori, ödeme vadesi 90 günden fazla geçmemiş tamamen teminatlı avanslar veya 90 günlük ödeme gecikmesinin tespitinin mümkün olmadığı döner kredi imkanları için kullanılır.

En iyi – en iyi ipotek kredileri, genellikle, düşük bir temerrüt riskine sahiptir ve iyi kredi kayıtları olan ve aylık konut giderlerinin (ipotek ödemeleri artı vergiler artı diğer borç ödemeleri) en az üç veya dört misli aylık gelire sahip olan borçlulara verilirler. Bu borçlular tam bir belgeleme sağlarlar ve genellikle güvenilir ödeme geçmişine sahiptirler.

Özel sermaye yatırımları - halka açık bir borsada işlem görmeyen faaliyetteki şirketlerin sermayesine yapılan yatırımlardır. Özel sermaye yatırımları için sermaye, perakendeci veya kurumsal yatırımcılardan temin edilir ve borç para ile yapılan satın almalara, girişim sermayesi, büyüme sermayesi, zora düşmüş firmalara yapılan yatırımlar ve ara sermaye gibi yatırım stratejilerini fonlamak için kullanılır..

Temerrüt olasılığı (PD) – bir müşterinin bir yıllık bir zaman diliminde kredi yükümlülüklerini tam olarak ve zamanında yapamaması olasılığı.

Olağan satınalma veya satış – bir finansal varlığın, ilgili piyasadaki düzenleme veya kurallara göre genel olarak belirlenen zaman dilimi içinde varlığın teslimini gerektiren bir sözleşme koşullarına göre satın alınması veya satışı.

Düzenleyici sermaye - FSA tarafından konsolide Grup için ve yerel düzenleyici yetkililer tarafından bireysel Grup firmaları için belirlenen kurallara uygun olarak tespit edilen ve RBSH Grubu tarafından tutulan sermaye tutarı.

Yeniden görüşülen krediler - krediler, genellikle, kredi değerliliği olan bir müşteri ile süregelen bankacılık ilişkisinin bir parçası olarak ya da borçlunun finansal güçlükleri ile ilgili olarak yeniden görüşülür. İkinci durumda, yeniden görüşme, sadece vadenin uzatılması, ödeme moratoryumu, daha düşük bir faiz oranı gibi kredinin koşullarında bir düzeltmeyi değil, aynı zamanda borç silme, borç ile hisse takası dahil olmak üzere, riskin tamamen veya kısmen yeniden yapılandırılmasını kapsar. Kredi değerliliği olan bir müşteri ile süregelen bankacılık ilişkisinin bir parçası olarak yeniden görüşülen krediler, yeni krediler olarak işlem görür.

Gerisatın alma anlaşmaları (Repo) - Satış ve geri satın alma anlaşmalarına bakınız.

Konut ipotegine dayalı menkul kıymetler (RMBS) – dayandığı varlık portföyleri konut ipotekleri olan varlığa dayalı menkul kıymetlerdir.

Yeniden yapılandırılan krediler – Yeniden görüşülen kredilere bakınız.

Perakende krediler – kurumlara değil de bireylere verilen krediler. Krediler araba satınalma, ev satınalma, tıbbi bakım, tatil ve diğer tüketici kullanımları olabilir.

Özkaynak karlılığı – adi ve B tipi ortaklara verilebilir karın, yüzde olarak ortalama özkaynağa bölünmesi ile bulunur.

Terimler sözlüğü devamı

Ters geri satın alma anlaşması (Ters repo) - Satış ve geri satın alma anlaşmalarına bakınız.

Risk iştahı - RBSH Grubu'nun iş amaçlarını sağlarken kabul etmeye hazır olduğu en yüksek risk seviyesinin bir ifadesi.

Borç vermedeki risk unsurları (REIL) - değer düşüklüğüne uğramış krediler, anapara ya da faizi konusunda sözleşmeye göre vadesi 90 gün veya daha fazla geçmiş olan tahakkuk etmiş kredilere kapsar.

Risk ile ağırlıklandırılmış varlıklar (RWA) – Basel Capital Accord'a göre belirlenen ağırlıklar kullanılarak, ilişkili riskleri bakımından düzeltilen varlıklar. Bazı varlıklar ağırlıklandırılmaz ama sermayeden düşülürler.

Satış ve geri satın alma anlaşmaları – bir satış ve geri satın alma anlaşmasında; bir taraf (satıcı) diğer tarafa (alıcı) finansal bir varlığı satar ve aynı zamanda, daha sonraki bir tarihte varlığı tekrar almayı satıcı ve tekrar satmayı da alıcı kabul eder. Satıcı açısından bu anlaşmalar geri satın alma anlaşmalarıdır (repo'lar) ve alıcı için ise ters geri satın alma anlaşmalarıdır (ters repo'lar).

Menkul kıtmetleştirme - varlıkların ve nakit akışlarının aktarılabilir menkul kıymetlere dönüştürüldüğü bir süreçtir. Dayanılan varlıklar veya nakit girişleri, başlangıçtaki sahibi ya da tipik olarak bir yatırım bankası gibi bir aracı tarafından özel amaçlı bir kuruluşa aktarılır ve o da yatırımcılara menkul kıymetleri ihraç eder. Varlık seküritizasyonları, (kredi kartı alacaklarından konut ipoteği kredilerine kadar uzanan) gelir getiren varlıkların nakit girişleri ile desteklenen borç senetlerini (varlığa dayalı menkul kıymetleri) içerir. Borç seküritizasyonları, tipik olarak, (bir doğal afet olayından belli bir ürün türü ile ilgili olarak beklenenlerin çok üstünde hak iddialarına uzanan) olası sigorta borcu riskini üstlenen bonoları içerir.

Mahsup bakiyeleri – finansal araçların satın alınma ve satışlarının doğan alacak ve borçların alı satım tarihinde kaydı. Varlık mahsup bakiyeleri, satışlarla ilgili olarak RBSH Grubu'na borçlanılan tutarları, borç mahsup bakiyeleri ise, satın alınmalarla ilgili olarak RBSH Grubu tarafından borçlanılan tutarları gösterir.

Ülke maruziyeti - hükümetler, bakanlıklar, resmi kurumlar ve merkez bankalarına olan maruziyetler.

Özel amaçlı kuruluş (SPE) – tipik olarak büyük bir banka, finans şirketi, yatırım bankası veya sigorta şirketi tarafından yaratılan bir kuruluştur. ÖAK; bir şirket, tröst, ortaklık veya limited şirket şeklinde olabilir. Örneğin bir menkul kıymetleştirme işleminde olduğu gibi, faaliyetleri, belirli varlık ya da borçların satın alınması ve finansmanı ile sınırlıdır.

Yapılandırılmış kredi portföyü (SCP) - - esas olarak, CDO süper kademli pozisyonlar, negatif bazlı alım satımlar ve monoline maruziyetler gibi - RBSH Grubu'nun likit olmayan varlıklarının bazılarından oluşan ve Tali bölümde tutulan bir portföy.

Yapılandırılmış Yatırım Aracı (SIV) – yüksek kalitede orta ve uzun vadeli sabit gelirli varlıklar satın alarak ve kendisini kısa vadeli yüksek kaliteli ticari kağıt ve orta vadeli tahviller ile finanse ederek arbitraj faaliyetlerinde bulunan sınırlı amaçlı bir faaliyet firmasıdır.

Yapılandırılmış tahviller – belirli bir varlık ya da endeksin değerine veya seviyesine bağlı olarak bir getiri sağlayan menkul kıymetler. Yapılandırılmış tahviller: hisse senedi, faiz oranları, fonlar, emtia ve dövizle bağlanabilir.

Öğrenci kredileri ile ilgili varlıklar – dayandığı öğrenci kredileri ile ilişkilendirilmiş varlıklar.

İkinci derece borçlar – ihraç edenin borçlarını ödeyemez ya da tasfiye durumunda olması halinde, mevduat sahiplerinin ve borçlunun diğer alacaklılarının haklarından sonra gelecek olan borçlar.

İkinci kalite – ikinci kalite ipotek kredileri, bir ya da daha fazla yüksek risk özelliği olan müşteriler için tasarlanırlar. Örneğin, güvenilir veya kötü ödeme geçmiş, %80'den daha büyük kredi/değer rasyosu, yüksek borç/gelir rasyosu, kredinin teminatının borçlunun esas konutu olmaması veya kredi ile ilgili ödeyememe veya geç ödeme geçmişi.

Süper kademli CDO – bir teminatlı borç yükümlülüğü (CDO) aracı tarafından çıkarılan en kademli araç türü. Bunlar, CDO aracı tarafından çıkarılan, AAA dereceli menkul kıymetler dahil, diğer tüm araçlardan önce gelirler.

1. Aşama sermaye – 1. Aşama sermaye artı çıkarılmış olan diğer 1. aşama menkul kıymetler eksi finansal şirketlerdeki önemli hisseler.

1. aşama sermaye rasyosu – risk ile ağırlıklandırılmış varlıkların yüzdesi olarak 1. aşama sermaye.

2. aşama sermaye – çıkarılmış ikinci derece borçların ve diğer 2. aşama menkul kıymetlerin bazı türleri, uygun toplu değer düşüklüğü karşılıkları, satışa hazır hisse senetlerinin gerçekleştirilmemiş kazançları ve yeniden değerlendirme rezervleri eksi düzenlemelerden kaynaklanan belirli indirimler..

ABD Hükümeti Ulusal İpotek Kurumu - Ginnie Mae'ye bakınız.

Denetlenmemiş - RBSH Grubu'nun finansal tabloları konusunda bir görüş belirtmelerini sağlama açısından, RBSH Grubu'nun denetçisi tarafından yapılan denetim usullerine .henüz tabi olmamış bulunan finansal bilgiler.

ABD Federal Kurumları - Federal Kurumlara bakınız.

Risk altındaki değer (VaR) - belirli bir zaman diliminde bir portföyün piyasa değerindeki olası değişmeyi belli güven seviyelerinde tahmin eden bir yöntem.

Toptan fonlama – toptan fonlamaya; banka mevduatı, çıkarılmış borç senetleri ve ikinci derece borçlar girer.

Korumalı menkul kıymet – korumalı menkul kıymet, elinde bulunduranın ipik olarak bir finansal garantör veya tek ürünlü sigortacı gibi üçüncü bir tarafın sağladığı kredi korumasından yararlandığı bir borç menkul kıymetidir.

Değer azaltma – gerçek değerinde veya kullanım değerindeki bir düşüşü kaydetmek için, bir varlığın defter değerinde yapılan bir azaltma.

Wrong-way risk – bir karşı taraf veya müşteriye olan maruziyetin ardındaki risk unsurlarının o karşı tarafın kredi değerliliği ile pozitif korelasyona sahip olduğu durumdaki zarar riski, yani, karşı taraf veya müşterinin o yükümlülüğü karşılayamama riskinin artması ile aynı zamanda maruziyetin büyüklüğünün artması.

İncelemeye sunulan belgeler

Yabancı bir firma olarak, Borsa Yasası'nın vekalet kuralları ve kısa süreli karları açıklama kuralları ile bağlı değiliz ama bunun dışında, 1934 tarihli ABD Menkul Kıymetler Borsası Kanunu ve değişikliklerinin getirdiği bilgi gereklerine tabiyiz. Buna uygun olarak, SEC'e raporları ve diğer bilgileri veriyoruz. RBSH Grubu hakkında daha fazla için, SEC'e sunduğumuz bilgilere bakınız. Her hangi bir belgenin içeriği ile ilgili olarak bu Faaliyet Raporu'nda yer alan ifadeler mutlaka tam değildir. Eğer bir belge, SEC'e yaptığımız sunumlarda ek olarak yer almışsa, sunulan belgenin kopyasına bakmanızı öneririz. Ek olarak sunulan bir belgeye ilişkin olarak bu Faaliyet Raporu'nda yer alan her ifade, sunulan ek belge ışığında değerlendirilir.

SEC'e sunduğumuz rapor ve diğer bilgiler, SEC'in Room 1024, 100 F Street, N.E., Washington D.C. 20549 adresindeki halka açık inceleme yerinde veya 233 Broadway, New York, New York 10279 ve Northwestern Atrium Center, 500 West Madison Street, Suite 1400, Chicago, Illinois 60661-2511 adreslerindeki SEC'in bölge ofislerinde incelenebilir ve kopyası alınabilir. Bu belgelerin kopyaları, posta yolu ile ücreti ödenerek, Public Reference Section of the SEC, 100 F Street, N.E., Washington, D.C. 20549 adresinden veya SEC at 1-800-SEC-0330 numaraya telefon edilerek elde edilebilir. Ayrıca, www.sec.gov adresindeki web sitesinde SEC'e elektronik olarak sunulan bilgiler de bulunmaktadır. Tamamı olmasa bile, tarafımızdan sunulan raporların bir kısmı SEC'in web sitesinde bulunmaktadır.

İmzalar

Amsterdam, 22 Mart 2012

RBS HOLDINGS N.V.

İmza: _____
İsim: Jan de Ruijter
Ünvan: Yönetim Kurulu Başkanı

İmza: _____
İsim: Pieter van der Harst
Ünvan: Baş Finansal Yönetici

Önemli adresler

[Şirket Sekreterliği](#)

Gustav Mahlerlaan 350
1082 ME Amsterdam
Posta Kutusu 12925
Hollanda
Telefon: + 31 20 464 99 99

[Yatırımcı İlişkileri](#)

280 Bishopsgate
Londra EC2M 4RB
Telefon: +44 (0)207 672 1758
Faks: +44 (0)207 672 1801
E-posta: investor.relations@rbs.com

[Kayıtlı ofis](#)

Gustav Mahlerlaan 350
1082 ME Amsterdam
Posta Kutusu 12925
1082 ME Amsterdam
Hollanda

[İnternet adresi](#)

www.rbs.nl