

m. 6 (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer		Değerleme teknik(ler)i ¹	Önemli gözlemlenemez girdi(ler) (Seviye 3)		Aralığı
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar:						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	5,587	3,446	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	0	2,309
				Enflasyon swap oranı	%(1)	%16
				Sabit temerrüt oranı	%0	%15
				Sabit ön ödeme oranı	%0	%19
			Opsiyon fiyatlandırma modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%5
				Faiz oranı volatilitesi	%0	%123
				IR - IR korelasyonu	%(12)	%99
				Melez korelasyon	%(50)	%93
Kredi türevleri	829	1,126	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	0	8,427
				Geri kazanma oranı	%0	%100
			Korelasyon fiyatlandırması modeli	Kredi korelasyonu	%13	%85
Hisse senedi türevleri	1,142	2,098	Opsiyon fiyatlandırma modeli	Hisse volatilitesi	%10	%67
				Endeks volatilitesi	%10	%44
				Endeks - endeks korelasyonu	%73	%88
				Hisse - hisse korelasyonu	%8	%88
				Hisse forward	%0	%8
				Endeks forward	%0	%20
Döviz türevleri	1,654	1,780	Opsiyon fiyatlandırma modeli	Volatilite	%(8)	%39
Diğer türevler	586	(441) ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spread (baz puan)	0	0
			Opsiyon fiyatlandırma modeli	Endeks volatilitesi	%5	%110
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	9,798	8,008		Emtia korelasyonu	%(21)	% 85

¹ Barındıran sözleşmenin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten taşındığı ama gömülü türevinin ayrıldığı, sözleşmelere gömülü türevler içermektedir.

Raporlama tarihinde elde tutulan ya da dolaşımda olan Seviye 3 araçlardan realize edilmemiş kazançlar veya zararlar

Realize edilmemiş kazançlar veya zararlar Seviye 3 araçlardan tamamen gözlemlenemez parametrelerden dolayı değildir. Hiyerarşinin bu seviyesindeki araçların değerlemesindeki parametre girdilerinin pek çoğu gözlemlenebilir ve kazanç veya zarar dönem içinde kısmen bu gözlemlenebilir parametrelerdeki hareketlerden dolayıdır. Hiyerarşinin bu seviyesindeki pozisyonların pek çoğu, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer seviyelerinde kategorize edilen araçlar ile ekonomik olarak riske karşı korunma sağlanmıştır. Bütün bu riskten korunma işlemlerinden kaydedilmiş olan dengeleyici kazançlar ve zararlar aşağıdaki tabloda yer almamaktadır. Bu tablo yalnızca, UFRS 13'e göre raporlama tarihinde elde tutulan ve 3. Seviyede sınıflandırılan araçların kendisi ile ilgili kazançları ve zararları göstermektedir. 3. Seviye araçlardan realize edilmemiş kazançlar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda gerçeğe hem net faiz gelirine hem de uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlara dahil edilmiştir.

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	(15)	28
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	171	1,597
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	55	(80)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	2	(1)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	123	90
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar	33	(6)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	368	1,628
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	3	(2)
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	(740)	(1,001)
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	4	59
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler	(249)	(139)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	(981)	(1,082)
Toplam	(613)	547

Alım-Satım Tarihi Karının Muhasebeleştirilmesi

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

mln. €	2017	2016
Yıl başındaki bakiye	916	955
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	277	454
Amortisman	(282)	(297)
Vadesi gelen işlemler	(140)	(158)
Sonradan gözlemlenebilen alımlar	(71)	(39)
Döviz kuru değişiklikleri	(11)	0
Yılsonundaki bakiye	690	916

14- Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Grup'un, bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri ve ilgili UFRS gerçeğe uygun hiyerarşi sınıflandırması, Not 13 "Gerçeğe uygun değerden taşınan Finansal Araçlar" kısmında belirtilenlerle paraleldir.

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

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değer tahminleri¹

31 Ara 2017					
mln. €	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Aktif piyasada kote edilen fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 3)
Finansal varlıklar:					
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	225,655	225,655	225,655	0	0
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	9,265	9,265	76	9,189	0
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	9,971	9,973	0	9,973	0
Ödünç alınan menkul kıymetler	16,732	16,732	0	16,732	0
Krediler	401,699	403,842	0	24,643 ²	379,199 ²
Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar	3,170	3,238	3,238	0	0
Diğer finansal varlıklar	88,936	88,939	0	88,939	0
Finansal yükümlülükler:					
Mevduatlar	580,812	580,945	2,108	578,837	0
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	18,105	18,103	0	18,103	0
Ödünç verilen menkul kıymetler	6,688	6,688	0	6,688	0
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	18,411	18,412	0	18,412	0
Diğer finansal yükümlülükler	117,366	117,366	1,875	115,491	0
Uzun Vadeli borç	159,715	161,829	0	152,838	8,991
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	5,491	5,920	0	5,920	0

31 Ara 2016					
mln. €	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Aktif piyasada kote edilen fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 3)
Finansal varlıklar:					
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	181,364	181,364	181,364	0	0
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	11,606	11,606	58	11,548	0
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	16,287	16,287	0	16,287	0
Ödünç alınan menkul kıymetler	20,081	20,081	0	20,081	0
Krediler	408,909	407,834	0	28,703	379,132
Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar	3,206	3,305	3,305	0	0
Diğer finansal varlıklar	112,479	112,468	0	112,468	0
Finansal yükümlülükler:					
Mevduatlar	550,204	550,402	2,232	548,170	0
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	25,740	25,739	0	25,739	0
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,598	3,598	0	3,598	0
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17,295	17,289	0	17,268	21
Diğer finansal yükümlülükler	135,273	135,273	1,282	133,991	0
Uzun Vadeli borç	172,316	171,178	0	161,976	9,201
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	6,373	6,519	0	6,263	257

¹ Tutarlar, Grup'un finansal araçların mahsubu konusunda Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmında açıklanan muhasebe politikasına paralel şekilde genel olarak brüt bazda gösterilmiştir.

² 9.2 milyar Euro tutarındaki finans tedarik zinciri kredi portföyü, 2017 yılının dördüncü çeyreğindeki değerlendirme incelemesi sonrası "Ölçülemeyen parametrelerle değerlendirme tekniğinden (3. Seviye)" "Ölçülebilir parametrelerle değerlendirme tekniğine (2. Seviye)" yeniden sınıflandırılmıştır.

Krediler: Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, ağırlıklı olarak, beklenen temerrüt oranlarındaki artıştan ve ilk muhasebeleştirilmeden sonra piyasa fiyatlamasının işaret ettiği likidite azalışından kaynaklanmıştır. Gerçeğe uygun değerdeki bu düşüşler, sabit faizli araçlardaki faiz oranı hareketlerinden dolayı gerçeğe uygun değerde yaşanan artışla kısmen dengelenmiştir.

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

15- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Borçlanma menkul kıymetleri:		
Alman hükümeti	8,131	9,405
A.B.D. Hazinesi ve A.B.D. devlet kurumları	8,092	7,652
A.B.D. yerel hükümetler (belediyeler)	2,436	3,261
Diğer yabancı hükümetler	19,275	23,779
Şirketler	6,775	6,849
Diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1	84
İpoteğe dayalı menkul kıymetler, A.B.D. federal kurumlarının yükümlülükleri dâhil	11	17
Diğer borçlanma menkul kıymetleri	359	470
Toplam borçlanma menkul kıymetleri	45,081	51,516
Özkaynaklara dayalı menkul kıymetler:		
Hisse senetleri	897	1,027
Yatırım sertifikaları ve yatırım fonları	97	122
Toplam özkaynak menkul kıymetleri	994	1,149
Diğer özkaynak payları	636	804
Krediler	2,685	2,759
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	49,397	56,228

Lütfen ayrıca bu raporun Not 7 "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Karlar (Zararlar)" kısmına da bakınız.

16- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Araçlar

2016 yılının birinci çeyreğinde Grup, bankacılık hesaplarındaki gelir ve sermaye volatilitesini daha uygun şekilde göstermek üzere Vadeye Kadar Elde Tutulacak kategorisi kullanmaya başlamıştır. Grup'un mevcut bankacılık hesaplarındaki faiz oranı risklerini yönetmeye ek olarak, muhasebe sınıflandırması, Grup'un vade dönüşümü gibi belli aktif pasif yönetim hedeflerini desteklemektedir.

Grup, 3.2 milyar Euro tutarında Satılmaya Hazır Menkul Kıymetlerini, 4 Ocak 2016'dan geçerli olmak üzere Vadeye Kadar Elde Tutulacak yatırımlar olarak yeniden sınıflandırmıştır. Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar, yüksek kaliteli devlet, uluslar üstü ve kurum tahvilleridir ve Grup'un Stratejik Likidite Rezervinin bir parçası olarak Grup Hazinesi tarafından yönetilmektedir.

Satılmaya Hazır iken Vadeye Kadar Elde Tutulacak olarak yeniden sınıflandırılan finansal varlıkların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri

mln. €	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
Yeniden sınıflandırılan borçlanma senetleri				
G7 Devlet Tahvilleri	423	434	428	446
Diğer Devlet, uluslar üstü ve kurum tahvilleri	2.747	2.804	2.778	2.859
Vadeye Kadar Elde Tutulacak olarak yeniden sınıflandırılan toplam finansal varlıklar	3,170	3,238	3,206	3,305

17- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

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

Grup, 77 (2016: 92) ilişkili kuruluşta ve 13 (2016: 14) ortak kontrol edilen kuruluşta paya sahiptir. İlişkili kuruluşlarda ve ortak girişimlerde, münferiden önemli yatırım bulunmamaktadır.

Grup'un münferiden önemsiz olan ilişkili kuruluşlardaki ve ortak girişimlerdeki hissesi hakkında toplulaştırılmış finansal bilgi

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Grup için münferiden önemli olmayan bütün ilişkili kuruluşların defter değeri	866	1,027
Devam eden faaliyetlerden kardan (zarardan) Grup'un payının toplam tutarı	141	183
Devam etmeyen faaliyetlerden vergi sonrası kardan (zarardan) Grup'un payının toplam tutarı	0	0
Diğer kapsamlı gelirlerden Grup'un payının toplam tutarı	(36)	11
Toplam kapsamlı gelirlerden Grup'un payının toplam tutarı	105	194

18- Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri: Finansal Araçların Mahsubu" kısmında açıklanan kriterlere göre bilançoda net esasa göre sunabilmektedir.

Aşağıdaki tablolar, mahsubun konsolide bilanço üzerindeki etkisi, ve uygulanabilir bir mastır netleşme anlaşmasına veya benzeri bir anlaşmaya tabi araçların netleştirilmesinin finansal etkisi, ve müsait nakit ve finansal araç cinsi teminatlar hakkında bilgi vermektedir.

m. €	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat ¹	
Yeniden satın sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	8,136	(455)	7,681	0	0	(7,675)	7
Yeniden satın sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	2,290	0	2,290	0	0	(2,239)	51
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	14,987	0	14,987	0	0	(14,093)	894
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	1,744	0	1,744	0	0	(1,661)	83
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım satım konu varlıklar	185,127	(465)	184,661	0	(81)	(86)	184,495
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	363,859	(18,237)	345,622	(285,421)	(41,842)	(7,868)	10,490
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	15,410	0	15,410	0	(1,811)	(1,276)	12,323
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	125,869	(64,003)	61,865	(728)	(773)	(56,410)	3,954
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	29,411	0	29,411	0	0	(20,534)	8,876
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	719,676	(82,706)	636,970	(286,149)	(44,508)	(86,174)	220,138
Krediler	401,699	0	401,699	0	(12,642)	(40,775)	348,282
Diğer varlıklar	112,023	(10,531)	101,491	(29,854)	(569)	(94)	70,975
bunların içinden: riskten korunma muhasebesi nitelikleri taşıyan türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	3,859	(706)	3,153	(2,461)	(565)	(94)	33
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	307,869	0	307,869	0	(390)	(70)	307,409
Toplam varlıklar	1,568,425	(93,692)	1,474,732	(316,003)	(58,109)	(152,782)	947,839

¹ Gayrimenkuller ve finansal-arac-olmayan diğer teminatlar hariçtir.

m. E	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
Mevduatlar	580,812	0	580,812	0	0	0	580,812
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	13,318	(455)	12,863	0	0	(12,863)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	5,242	0	5,242	0	0	(4,985)	257
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	6,688	0	6,688	0	0	(6,688)	0
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satım konu finansal yükümlülükler	72,106	(643)	71,462	0	0	0	71,462
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	347,496	(17,928)	329,568	(286,720)	(25,480)	(6,124)	11,244
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	13,158	0	13,158	0	(1,913)	(615)	10,630
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	104,594	(63,360)	41,234	(728)	0	(40,506)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	23,214	0	23,214	0	1,111	(13,646)	10,679
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	560,568	(81,932)	478,636	(287,448)	(26,282)	(60,891)	104,015
Diğer yükümlülükler	143,514	(11,306)	132,208	(44,815)	(31)	(87)	87,275
bunların içinden: riskten korunma muhasebesi nitelikleri taşıyan türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	1,841	(547)	1,294	(1,162)	(31)	(87)	15
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	190,183	0	190,183	0	0	0	190,183
Toplam yükümlülükler	1,500,326	(93,692)	1,406,633	(332,263)	(26,314)	(85,514)	962,543

30 Kasım 2017'den itibaren geçerli olmak üzere Grup, London Clearing House ile gerçekleştirilen faiz swaplarını (IRS), önceki teminat modelinden, ödeme modeline dönüştürmeyi seçmiştir. Artık IRS'lerin ödemeleri kanunen günlük bazda yapılmakta, bu da ilişkili varlıkların ve yükümlülüklerin muhasebe kaydı dışına çıkarılmasına yol açmaktadır. Önceden Grup, IRS'lerin pozitif (negatif) defter değerlerini ve ilişkili değişim marjı borçlarını (alacaklarını) net olarak sunmak üzere mahsup eden UMS 32 ilkelerini uygulamakta idi. Sonuç olarak, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin Brüt tutarları ve bilançoda bunlara tekabül eden Brüt tutarların mahsubu, 31 Aralık 2017 itibarıyla 87.3 milyar Euro azalmış, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen Net tutarlarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

m. €	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	17,755	(4,020)	13,735	0	0	(13,719)	16
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	2,552	0	2,552	0	0	(2,225)	327
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	18,470	0	18,470	0	0	(17,637)	832
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	1,611	0	1,611	0	0	(1,555)	56
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım satım konu varlıklar	171,520	(477)	171,044	0	(101)	(884)	170,059
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	592,048	(126,523)	465,525	(386,727)	51,790	(9,349)	17,658
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	19,625	0	19,625	0	(2,055)	(1,244)	16,327
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	95,802	(40,998)	54,804	(2,748)	(928)	(46,670)	4,457
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	32,783	0	32,783	0	0	(21,074)	11,709
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	911,778	(167,998)	743,781	(389,475)	(54,874)	(79,221)	220,211
Krediler	408,909	0	408,909	0	(13,039)	(47,703)	348,167
Diğer varlıklar	153,732	(27,686)	126,045	(39,567)	(589)	(104)	85,786
bunların içinden: riskten korunma muhasebesi nitelikleri taşıyan türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	8,830	(5,314)	3,516	(2,719)	(589)	(104)	104
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	275,442	0	275,442	0	(423)	(307)	274,712
Toplam varlıklar	1,790,249	(199,704)	1,590,546	(429,042)	(68,925)	(162,473)	930,106

¹ Gayrimenkuller ve finansal-araz-olmayan diğer teminatlar hariçtir.

m. €	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
Mevduatlar	550,204	0	550,204	0	0	0	550,204
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	21,209	(4,020)	17,189	0	0	(17,189)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	8,551	0	8,551	0	0	(8,403)	149
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	3,524	0	3,524	0	0	(3,524)	0
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	75	0	75	0	0	(50)	25
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satım yükümlülükler	57,902	(873)	57,029	0	0	0	57,029
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	569,064	(124,325)	444,739	(386,612)	(35,124)	(9,325)	13,678
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	19,119	0	19,119	0	(1,721)	(897)	16,501
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	82,421	(39,031)	43,390	(2,748)	0	(40,642)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	17,694	0	17,694	0	(7,910)	(7,664)	2,120
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	746,200	(164,228)	581,971	(389,360)	(44,755)	(58,528)	89,328
Diğer yükümlülükler	186,896	(31,456)	155,440	(56,679)	(1,298)	0	97,463
bunların içinden: riskten korunma muhasebesi nitelikleri taşıyan türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	5,793	(1,200)	4,593	(2,834)	(1,297)	0	463
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	208,773	0	208,773	0	0	0	208,773
Toplam yükümlülükler	1,725,431	(199,704)	1,525,727	(446,039)	(46,053)	(87,693)	945,942

'Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar' sütunu, Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri: Finansal Araçların Mahsubu" kısmında açıklanan bütün kriterlere uygun olarak mahsup edilen tutarları açıklamaktadır.

'Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi' sütunu, mastır netleşme anlaşmalarına tabi olan ama net kapatma/eş zamanlı kapatma kriterlerine uymayan veya mahsup hakkının sadece karşı tarafın temerrüdü şartına bağlı olduğu tutarları açıklamaktadır. Diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler arasında gösterilen tutarlara, sırasıyla nakit teminat alacakları ve borçları dâhildir.

'Nakit teminat' ve 'finansal araç teminatı' sütunlarında, mahsup edilmeyenler de dâhil olmak üzere varlıkların ve yükümlülüklerin toplam tutarlarına karşılık, alınan veya rehnedilen nakit ve finansal araç teminat tutarları açıklanmıştır.

İcra edilemez mastır netleşme anlaşmaları veya benzer anlaşmalar, mahsup hakkının yerel iflas kanunları çerçevesinde desteklenemeyebileceği bölgelerde akdedilen kontratları ifade etmektedir.

Türevlerin pozitif piyasa değerleri karşılığında alınan nakit teminat ve türevlerin negatif mark-to-market değerleri karşılığında rehin verilen nakit teminat, sırasıyla 'diğer yükümlölükler' ve 'diğer varlıklar' bakiyeleri arasında muhasebeleştirilmektedir.

Açıklanan finansal araç ve nakit teminat tutarları, bunların gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır. Finansal araçlar ve nakit teminat ile ilgili mahsup hakları, karşı tarafın temerrüdü şartına bağlıdır.

19- Krediler

Sektör sınıflandırması bazında Krediler

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016 ¹
Finansal aracılık	52,204	49,618
İmalat	27,478	29,290
bunların içinden:		
Temel metaller ve fabrikasyon metal mamulleri	4,211	4,027
Elektrikli ve optik cihazlar	3,386	4,680
Ulaşım gereçleri	3,374	3,655
Kimyasallar ve kimyasal ürünler	3,623	3,906
Makine ve ekipman	3,191	2,461
Gıda ürünleri	2,907	3,214
Hanehalkı (ipotekler hariç)	36,524	37,093
Hanehalkı - ipotekler	150,205	150,776
Kamu sektörü	13,711	15,740
Toptan ve perakende ticaret	19,252	16,744
Ticari gayrimenkul faaliyetleri	29,247	27,369
Leasing finansmanı	384	561
Fon yönetim faaliyetleri	18,708	26,129
Diğer	58,167	60,223
bunların içinden:		
Makine kiralama ve diğer ticari faaliyetler	26,559	22,298
Ulaştırma, depolama ve iletişim	9,243	12,005
Madencilik ve enerji üretiminde kullanılan maddelerin ocakçılığı	2,553	3,365
Elektrik, gaz ve su hizmetleri	3,552	4,369
Brüt krediler	405,879	413,544
(Ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	259	88
Krediler eksi (ertelemiş giderler)/kazanılmamış gelirler	405,621	413,455
Eksi: Kredi değer düşüş karşılıkları	3,921	4,546
Toplam krediler	401,699	408,909

¹ 2010 yılından önce Grup, aslen Alım Satım varlıkları ve Satılmaya Hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan belli finansal varlıkları yeniden sınıflandırmıştır. Önceden kredilere yeniden sınıflandırılan Alım Satım varlıklarının defter değeri ve gerçeğe uygun değeri 441 milyon Euro (2016: 514 milyon Euro) ve 342 milyon Euro'dur (2016: 414 milyon Euro); önceden kredilere yeniden sınıflandırılan Satılmaya Hazır finansal varlıkların defter değeri ve gerçeğe uygun değeri ise sırasıyla 22 milyon Euro (2016: 105 milyon Euro) ve 22 milyon Euro'dur (2016: 105 milyon Euro).

20- Kredi Değer Düşüş Karşılıkları

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

Grup'un kredi değer düşüş karşılıklarındaki hareketin dağılımı

	2017			2016			2015		
milyon. ₺	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Yıl başındaki karşılık	2,071	2,475	4,546	2,252	2,776	5,028	2,364	2,849	5,212
Kredi değer düşüş karşılıkları	299	253	552	743	694	1,347	334	548	882
Kaydedilen net giderler:	(487)	(532)	(1,019)	(894)	(870)	(1,764)	(482)	(612)	(1,094)
Gider kayırları	(541)	(605)	(1,146)	(979)	(972)	(1,951)	(538)	(717)	(1,255)
İstirdatlar	54	73	127	85	101	187	56	105	161
Diğer giderler	(117)	(41)	(158)	(30)	(35)	(65)	36	(8)	28
Yıl sonundaki karşılık	1,766	2,155	3,921	2,071	2,475	4,546	2,252	2,776	5,028

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

	2017			2016			2015		
milyon. ₺	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
Yıl başındaki karşılık	162	183	346	144	168	312	85	141	226
Bilanço-dışı pozisyon karşılıkları	(23)	(4)	(27)	24	12	36	58	16	74
Kullanım	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diğer giderler	(18)	(16)	(34)	(5)	3	(2)	1	10	11
Yıl sonundaki karşılık	122	163	285	162	183	346	144	168	312

21- Finansal Varlıkların Devirleri

Grup, bilançoda taşınan finansal varlıkları devrettiği, ve sonucunda, belli kriterlere bağlı olarak, devredilen varlığı bütünüyle finansal tablo dışı bırakmaya uygun olabileceği ya da devredilen varlığı müdahilliği devam ettiği ölçüde kayıtlarda tutmaya devam etmek zorunda olduğu bazı işlemlere girmektedir. Bu kriterler Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde belirtilmektedir.

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

Bilanço dışı bırakılma niteliğine uymayan varlık türleri ve bunlarla ilgili işlemler hakkında bilgi

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016 ¹
Devredilen varlıkların defter değeri		
Aşağıdaki işlemler nedeniyle kayıttan çıkarılmayan alım-satım varlıkları		
Repo sözleşmeleri	39,973	34,045
Menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri	58,076	64,661
Toplam getiri swapları	2,390	2,079
Diğer	12,661	10,830
Toplam alım satım varlıkları	113,101	111,615
Diğer alım satım varlıkları	71	85
Satılmaya hazır finansal varlıklar	711	241
Krediler	131 ²	191 ²
Toplam	114,014	112,132
İlişkili yükümlülüklerin defter değeri	48,885	41,536

¹ Belli repo, menkul kıymet ödünç verme, kredi ve diğer işlemlerin yeniden değerlendirilmesi sonrası, önceki yıl rakamları yeniden ifade edilmiştir.

² İlişkili yükümlülüğün sadece devredilen varlığa rücu edilebildiği kredilerin defter değeri ve gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2017'de 108 milyon Euro ve 31 Aralık 2016'da 123 milyon Euro'dur. Bunlara ilişkin yükümlülüklerin defter değeri ve gerçeğe uygun değeri de aynı olup, sonuçta net pozisyon 0 olmuştur.

Devredilen varlıklardan, Grup'un dahil olmaya devam ettiği ölçüde varlık için hala sorumlu olduklarının defter değeri

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Devredilen orijinal varlıkların defter değeri		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	291	0
Satılmaya hazır finansal varlıklar	386	332
Krediler	0	40
Kayıtlarda tutulmaya devam edilecek varlıkların defter değeri		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	15	0
Satılmaya hazır finansal varlıklar	96	263
Krediler	0	16
İlişkili yükümlülüklerin defter değeri	54	58

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

Devredilen ve tamamen bilanço dışı bırakılan varlıklar ile ilgili bağlantının devamının Grup'un Bilançosuna etkisi:

mln. €	31 Ara 2017			31 Ara 2016		
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Zarara maruz maksimum pozisyon ¹	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Zarara maruz maksimum pozisyon
Krediler						
Menkul Kıymetleştirme senetleri	270	270	270	3	3	57
Diğer	13	13	13	12	12	12
Toplam krediler	284	284	284	15	15	69
Gerçeğe uygun değer farkı K&Z'a yansıtılan finansal varlıklar						
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	36	36	36	47 ²	47 ²	47 ²
Gerçeğe uygun değer farkı K&Z'a yansıtılan toplam finansal varlıklar	36	36	36	47	47	47
Müdahilliğin devamını temsil eden toplam finansal varlıklar	320	320	320	61	61	116
Gerçeğe uygun değer farkı K&Z'a yansıtılan finansal yükümlülükler						
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	67	67	0	64	64	0
Müdahilliğin devamını temsil eden toplam finansal yükümlülükler	67	67	0	64	64	0

¹ Riske maruz maksimum pozisyon, yükümlülük olarak tanınmayan çekilmemiş kredi taahhütlerinin defter değeri artı varsayılan değeri olarak tanımlanmaktadır.

² Önceki yıl rakamları, 2017'deki bir işlemin yeniden değerlendirilmesini yansıtmak üzere yeniden ifade edilmiştir.

Devredilen ve tamamen bilanço dışı bırakılan varlıklar ile ilgili bağlantının devamının Grup'un Gelir Tablosuna etkisi:

mln. €	31 Ara 2017			31 Ara 2016		
	Yılbaşından bugüne K&Z	Kümülatif K&Z	Elden çıkarıldığındaki kazanç (zarar)	Yılbaşından bugüne K&Z	Kümülatif K&Z	Elden çıkarıldığındaki kazanç (zarar)
Menkul Kıymetleştirme senetleri	3	3	79	0	6	0 ¹
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	46	510	0	122 ²	458 ²	0
Kayıttan çıkarılan varlıklarda müdahilliğin devamından kaydedilen net kar (zarar)	49	513	79	123	465	0

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

² Önceki yıl rakamları, 2017'deki bir işlemin yeniden değerlendirilmesini yansıtmak üzere yeniden ifade edilmiştir.

22- Teminat Olarak Rehin Verilen ve Alınan Varlıklar

Grup, teminatlî fonlama karşılığında teminat olarak ve repo anlaşmaları ve diğer borçlanma düzenlemeleri için ve tezgah üstü türev yükümlülüklerin teminatı olarak varlıklarını rehinlemektedir. Rehin işlemleri genelde standart teminatlî borçlanma sözleşmeleri ve açıklanan diğer işlemler için olağan ve mutlak koşullarda gerçekleştirilmektedir.

Grup'un yükümlülükleri veya şarta bağlı yükümlülükleri için teminat olarak rehin verilen varlıklarının defter değeri¹

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016 ²
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	51,082	40,684
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,469	16,081
Krediler	71,404	73,649
Diğer	417	376
Toplam	129,372	130,790

¹ Yükümlülüğe veya şarta bağlı yükümlülüğe yol açmayan işlemlerden teminat olarak rehnedilen varlıklar harihtir.

² Önceki yıl rakamları, rehin verilen varlıkları tespit etmek için ayarlama yapılmış bir yaklaşım nedeniyle yeniden ifade edilmiştir.

Alacaklılara rehnedilen ve satılmaya ya da yeniden rehin vermeye müsait toplam varlıklar¹

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016 ²
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	55,882	51,397
Satılmaya hazır finansal varlıklar	0	13,814
Toplam	55,882	65,211

¹ Yükümlülüğe veya şarta bağlı yükümlülüğe yol açmayan işlemlerden teminat olarak rehnedilen varlıklar dahildir.

² Önceki yıl rakamları, alınan teminatları ve tekrar rehin verilen teminatları tespit etmek için ayarlama yapılmış bir yaklaşım nedeniyle yeniden ifade edilmiştir.

Grup, esasen ters repo anlaşmaları, menkul kıymet ödünç verme, türev işlemler, müşteri teminatlđ kredileri ve diğer işlemler çerçevesinde teminat almaktadır. Bu işlemler genellikle, standart teminatlđ ikraz faaliyetleri ve açıklanan diğer işlemler için normal ve mutata olan koşullar çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Grup, teminat alan taraf olarak, işlemin tamamlanması üzerine Grup'un muadil menkul kıymetleri iade etmesi şartıyla, bu teminatı satma ya da yeniden rehinnetme hakkına sahiptir. Bu hak, temelde açığa satışları, ödünç verilen menkul kıymetleri ve repo anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetleri karşılamak için kullanılmaktadır.

Alınan teminatların gerçeğe uygun değeri

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016 ¹
Teminat olarak kabul edilen menkul kıymetler ve diğer finansal varlıklar	365,492	310,272
bunların içinden:		
Satılan veya yeniden rehnedilen teminatlar	307,224	252,758

¹ Önceki yıl rakamları, alınan teminatları ve tekrar rehin verilen teminatları tespit etmek için ayarlama yapılmış bir yaklaşım nedeniyle yeniden ifade edilmiştir.

23- Maddi Duran Varlıklar

mln. €	Malikin kullandığı mülkler	Eşya ve ekipman	Kiralanan mülk tadili	Süren inşaatlar	Toplam
İktisap maliyeti:					
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	1,432	3,060	2,662	130	7,284
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	24	(1)	0	23
İlaveler	134	199	111	281	725
Nakiller	35	(4)	144	(171)	4
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(17)	0	0	0	(17)
Elden çıkarılanlar	67	908	117	0	1,092
Döviz kuru değişiklikleri	(1)	34	21	1	55
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	1,516	2,406	2,820	240	6,982
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	(8)	(1)	0	(9)
İlaveler	12	165	117	191	485
Nakiller	18	75	191	(288)	(4)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(61)	0	0	0	(61)
Elden çıkarılanlar	96	97	291	0	484
Döviz kuru değişiklikleri	(3)	(67)	(92)	(4)	(166)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	1,387	2,473	2,743	139	6,743
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü:					
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	464	2,257	1,716	0	4,438
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	19	(6)	0	12
Amortisman	28	226	191	0	445
Değer düşüklüğü zararlar	87	6	0	0	93
Değer düşüklüğü zararı ters kayıtları	0	0	0	0	0
Nakiller	39	(14)	6	0	30
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	0	(1)	(1)	0	(2)
Elden çıkarılanlar	46	803	42	0	891
Döviz kuru değişiklikleri	(2)	31	23	0	52
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	572	1,720	1,886	0	4,178
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	(8)	(1)	0	(9)
Amortisman	37	211	193	0	441
Değer düşüklüğü zararlar	15	3	2	0	19
Değer düşüklüğü zararı ters kayıtları	0	(1)	0	0	(1)
Nakiller	1	17	(22)	0	(4)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	0	0
Elden çıkarılanlar	44	90	284	0	418
Döviz kuru değişiklikleri	(1)	(54)	(72)	0	(128)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	579	1,800	1,702	0	4,080
Defter değeri:					
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	944	685	934	240	2,804
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	809	673	1,041	139	2,663

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

Üzerinde satış yasağı olan maddi duran varlıkların defter değeri 31 Aralık 2017 itibarıyla 40 milyon Euro'dur.

Maddi duran varlıklar için satın alma taahhütleri 2017 yıl sonu itibarıyla 41 milyon Euro'dur.

24- Kiralamalar

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

Finansal Kiralama Taahhütleri

Grup'un finansal kiralama düzenlemelerinin çoğu, normal hüküm ve koşullar altında yapılmıştır.

Finansal kiralamar çerçevesinde kiralanan varlıkların Net Defter Değeri

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Arazi ve binalar	14	12
Döşeme ve ekipmanlar	4	2
Diğer	0	0
Net defter değeri	18	14

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

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Gelecekteki minimum kira ödemeleri:		
Bir yıla kadar	8	6
Bir yıldan beş yıla kadar	20	18
Beş yıldan sonra	70	67
Gelecekteki minimum kira ödemeleri toplamı	98	91
eksi: gelecekteki faiz giderleri	70	63
Finansal kiralama taahhütlerinin bugünkü değeri	28	28
Tahsil edilecek gelecekteki minimum kira ödemeleri	0	3
Gelir tablosunda kaydedilen şarta bağlı kira ¹	0	0

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

Operasyonel Kiralama Taahhütleri

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

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

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016	
Gelecekteki minimum kira ödemeleri:			
Bir yıla kadar	684	707	
Bir yıldan beş yıla kadar	1,979	2,092	
Beş yıldan sonra	1,901	1,093	
Gelecekteki minimum kira ödemeleri toplamı	4,564	3,893	
eksi: gelecekte alacak minimum kiralar	58	89	
Gelecekteki minimum net kira ödemeleri	4,506	3,804	

31 Aralık 2017 itibarıyla gelecekteki toplam minimum kira ödemeleri arasında, 1 Aralık 2011'te satılıp geri kiralanan, Frankfurt am Main'deki Grup merkezi için 305 milyon Euro da bulunmaktadır. Grup, işlemle ilgili olarak işyerinin tamamı için 181 aylık geri kiralama düzenlemesine girmiştir.

2017'de kira ve alt-kiralama anlaşmalarına ilişkin giderler 790 milyon Euro olup, bununla ilgili 800 milyon Euro kısmı minimum kira ödemeleri, 6 milyon Euro kısmı şarta bağlı kiralar iken, 15 milyon Euro alt-kiralamalardan tahsil edilmiştir.

25- Şerefiye ve Diğer Maddi-Olmayan Varlıklar

Şerefiye

Şerefiyedeki Değişiklikler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016'da sona eren yıllar için şerefiyenin defter değerindeki değişiklikler, ve brüt tutarları ve şerefiye değer düşüklüğü zararları, aşağıda nakit-yaratan birimler ("NYB") bazında gösterilmiştir. 1 Ocak 2016 itibarıyla, ticari operasyonların, güncellenen faaliyet bölümü yapısı altında yeniden yapılanması sonucunda temel NYB'lerin yapısı değiştirilmiştir. 5 Mart 2017'de duyurulan stratejiye göre, 2017 yılının ikinci çeyreğinde, Grup'un operasyonları yeni bir bölüm yapısı altında yeniden organize edilmiş, ve mevcut Global Piyasalar, Kurumsal Finansman ve Global İşlem Bankacılığı işleri, Kurumsal & Yatırım Bankası (KYB) altında tek bir bölümde yeniden düzenlenmiştir. KYB'nin gözden geçirilmesi, iki ayrı NYB'nin önceki değerlendirmesini teyit etmiştir. Dolayısıyla, önceki birincil NYB'ler olan "Global Piyasalar" ve "Kurumsal & Yatırım Bankacılığı", "Satış & Alım Satım" (S&AS) ve "Global İşlem Bankacılığı, Global Sermaye Piyasaları & Kurumsal Finansman" (GİB, GSP & KF) olarak gruplandırılmıştır. Faaliyet bölümü açıklamalarının sunumundaki değişikliklere dair daha fazla bilgi için lütfen ayrıca bakınız Not 4, "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler".

Şerefiyenin nakit yaratan birimlere dağılımı

mln. €	Satış & Alım Satım	Global İşlem Bankacılığı, Global Sermaye Piyasaları Kurumsal Finansman	Özel & Ticari Müşteriler	Servet Yönetimi	Postbank	Deutsche Varlık Yönetimi	Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi 1	Diğerleri	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	0	519	0	530	0	3,839	0	1	4,890
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakiller	285	0	0	0	0	(285)	0	0	0
‘Satış amacıyla tutulan’ kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	0	0	(12)	0	0	(12)
‘Satış amacıyla tutulan’ olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer düşüklüğü zararları ²	(285)	0	0	0	0	(500)	0	0	(785)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	0	13	0	33	0	(37)	0	0	10
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	0	532	0	564	0	3,006	0	1	4,103
Brüt şerefiye tutarı	2,953	1,553	998	564	1,763	3,506	669	1	12,007
Birikmiş değer düşüklüğü zararları	(2,953)	(1,021)	(998)	0	(1,763)	(500)	(669)	0	(7,904)
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	0	532	0	564	0	3,006	0	1	4,103
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakiller	6	(6)	0	0	0	0	0	0	0
‘Satış amacıyla tutulan’ kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	0	(3)	0	0	0	0	0	0	(3)
‘Satış amacıyla tutulan’ olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	0	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)
Değer düşüklüğü zararları ²	(6)	0	0	0	0	0	0	0	(6)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	0	(52)	0	(22)	0	(231)	0	0	(306)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	0	471	0	541	0	2,768	0	1	3,782
Brüt şerefiye tutarı	2,780	1,485	1,077	541	2,086	3,232	0	1	11,203
Birikmiş değer düşüklüğü zararları	(2,780)	(1,014)	(1,077)	0	(2,086)	(464)	0	0	(7,422)

¹ Temel NYB'ler olan NCOU Toptan Varlıklar ve NCOU Operasyonel Varlıklar dahildir. 2017 yılından itibaren, ayrı bir bölüm olarak NCOU'nun varlığı sona ermiştir. Dolayısıyla, 2017 yılında eski NCOU NYB'lerin şerefiyesinin brüt bakiyeleri ve birikmiş değer düşüklükleri, diğer temel NYB'ler arasında bölüştürülmüştür.

² Şerefiyenin değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda şerefiye ve diğer maddi-olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye tarafımdan tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve aslına uygun bir çevirisi olduğunu tasdik ederim
ELDA PASENSYA /Yenimah. Çevirmen
SEMI DİL HİZMETLERİ
 Tel: 0212 325 98 98 / Fax: 0212 281 42 59
 e-mail: semi@atlas.net.tr

Temel NYB'lere ek olarak, KYB faaliyet bölümü, entegre edilmeyen yatırımın iktisabından, ilgili faaliyet bölümünün temel NYB'lerine tahsis edilmemiş şerefiye taşımaktadır. Bu şerefiye, aşağıdaki tabloda "Diğerleri" olarak özetlenmiştir.

2017 yılında şerefiyedeki değişiklikler esasen, ağırlıklı olarak, USD cinsinden taşınan şerefiyenin çevrimi ile ilgili döviz kuru dalgalanmalarını yansıtmaktadır.

2016 yılında, şerefiyedeki değişiklikler arasında esasen Satış & Alım Satım'da (S&AS) (285 milyon Euro) ve Deutsche VY'de (500 milyon Euro) 785 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü bulunmaktadır. S&AS'daki değer düşüklüğü, 2016'nın ikinci çeyreğinde belli iş birimlerinin Deutsche VY'den S&AS'a aktarılmasının sonucu olmuştur. Aktarım sonucunda 285 milyon Euro tutarında şerefiye, UFRS'na uygun olarak Deutsche VY'den görece değerlere göre yeniden atanmıştır. S&AS'ın sonraki değer düşüklüğü incelemesi, yeniden atanan şerefiyenin 285 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü zararına yol açmıştır. Deutsche VY'deki şerefiye değer düşüklüğü, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde Abbey Life şirketinin satışı ve satılmak üzere elde tutulacak bir grubun oluşturulması ile ilgili olarak kaydedilmiştir. Satılmak üzere elde tutulacak grup olarak sınıflandırılmasından hemen önce, Abbey Life satılacak grubuna dâhil olan bütün varlıkların ve yükümlülüklerin defter değeri yürürlükteki UFRS'na uygun olarak ölçülmüş ve kaydedilmiştir. Abbey Life'in defter değerinden düşük bir meblağa kapatılacak olan satışı nedeniyle, Deutsche VY NYB şerefiyesinin Abbey Life şirketine atfedilebilir kısmının, satılacak grubun satışı ile geri kazanılması beklenmemektedir. Dolayısıyla, satılacak gruba dâhil olan 500 milyon Euro tutarında tahsis edilen şerefiye ve 515 milyon Euro tutarında diğer maddi olmayan varlıklar (iktisap edilen şirketin değeri, VOBA) değer düşüklüğüne uğramış sayılarak, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü yoluyla zarar yazılmıştır.

2015'te şerefiyedeki değişikliklere (döviz kuru değişimleri ile ilgili olanlar dışında), esasen 2015'in üçüncü çeyreğinde kaydedilen 4,933 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü dâhildir. Bunlar eski NYB'ler KB&MK (2,168 milyon Euro) ve ÖTB (2,765 milyon Euro) içerisinde raporlanmıştır. 2016 yılının birinci çeyreğinde Grup'un faaliyet bölümlerinin yeniden düzenlenmesinden sonra, değer düşüklüğü tutarları, güncellenen faaliyet bölümlerinde / GP/KYB ve ÖTB/Postbank NYB'lerinde, bu şirketlerle ilgili 2015 üçüncü çeyrek değer düşüklüğünden önceki şerefiye bakiyelerine dayalı olarak yeniden ifade edilmiştir. Dolayısıyla, 4,933 milyon Euro tutarındaki değer düşüklüğünün, 1,568 milyon Euro kısmı eski NYB GP'a, 600 milyon Euro kısmı eski NYB KYB'na, 1,002 milyon Euro kısmı ÖTM'ne ve 1,763 milyon Euro kısmı Postbank'a tahsis edilmiştir. Bu giderler, 2015'in üçüncü çeyreğinde yapılan şerefiye değer düşüklüğü testi sonucu oluşmaktaydı. Test, büyük ölçüde, o zamanki KB&MK ve ÖTB faaliyet bölümlerinde idari sermaye gereksinimin o zamanlar daha yüksek olmasının beklenmesi ve ÖTB'deki elden çıkarma beklentileri ile, 2015'in üçüncü çeyreğinde stratejimizin daha da belirginleşmesiyle tetiklenmiştir. Maher Terminals'in Kanada'daki liman operasyonlarının satışı ile ilgili olarak 2015'in birinci çeyreğinde, satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak gruba 138 milyon Euro tutarında şerefiye tahsis edilmiştir.

Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi

Değer düşüklüğü testi amacıyla, şirket birleşmesinde edinilen şerefiye, NYB'lere tahsis edilmektedir. Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklanan esasa göre Grup'un temel NYB'leri yukarıda belirtildiği gibidir. "Diğer" şerefiye, entegre edilmeyen yatırımların her biri seviyesinde münferiden değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır. Her yılın dördüncü çeyreğinde, şerefiye taşıyan her bir NYB'nin geri kazanılabilir tutarı defter değeriyle karşılaştırılmak suretiyle, şerefiye değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Ayrıca UMS 36'ya uygun olarak Grup, tetikleyici bir olay her tespit edildiğinde şerefiyeyi, test etmektedir. Geri kazanılabilir tutar, bir NYB'nin gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyeti ile, kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır.

2017 ve 2016 yıllarında yapılan yıllık şerefiye değer düşüklüğü testi sonucunda Grup'un şerefiye-taşıyan temel NYB'lerinde değer düşüklüğü oluşmamıştır, zira bu NYB'lerin geri kazanılabilir tutarları, defter değerlerinden yüksektir.

Grup'un stratejisinin incelenmesi veya bankacılık sektörüne yönelik belli politik veya global riskler (örneğin Avrupa kamu borcu krizi), kabul edilmiş yasal düzenlemelerin uygulanmasına ve görüşülmekte olan mevzuatın yürürlüğe konulmasına dair belirsizlikler, ve de GSMH büyümesindeki yavaşlama, Grup'un belli NYB'lerinin performans tahminlerini olumsuz etkileyebilir, ve bu suretle gelecekte şerefiye değer düşüklüğüne yol açabilir.

Defter Değeri

Bir temel NYB'nin defter değeri, Grup'un Hissedarların Özkaynak Tahsisi Çerçevesine dayalı sermaye tahsis modeli (daha fazla detay için lütfen bakınız Not 4, "Faaliyet Bölümleri ve ilgili Bilgiler") kullanılarak elde edilir. Tahsiste, Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri tahvillerini oluşturan ve UFRS'na uygun olarak Ek özkaynak bileşenleri olarak sınıflandırılan Ek Tier 1 Tahviller ("AT1 Tahviller") dahil olmak üzere, Grup'un değerlendirme tarihindeki toplam özkaynakları kullanılmaktadır. Toplam özkaynaklar, entegre olmayan (ve yukarıda belirtildiği üzere değer düşüklüğü ayrıca test edilen) yatırımlar ile ilgili spesifik etkilere göre düzeltilir, ve azınlık paylarına atfedilebilir şerefiye için ilave düzeltme yapılır.

Geri Kazanılabılır Tutar

Grup, ana nakit yaratan birimlerinin geri kazanılabilir tutarını, gerçeğe uygun değeri eksi elden çıkarma maliyetine (gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviye 3) göre belirlemekte olup, indirgenmiş nakit akımlarına ("İNA") dayalı bir değerlendirme modeli kullanmaktadır. Grup'un kullandığı İNA modeli, bankacılık işinin özelliklerini ve idari ortamını yansıtmaktadır. Model, ilgili idari sermaye zorunluluklarını yerine getirdikten sonra hissedarlara dağıtılabılır olan gelecekteki tahmini karlarının bugünkü değerini hesaplamaktadır. Geri kazanılabilir tutarlar, AT1 Tahvillerin gerçeğe uygun değerini de (defter değerinin muamelesine paralel olarak temel NYB'lere tahsis edilen) içermektedir.

İNA modeli, yönetim tarafından kabul edilen beş yıllık finansal planlara ve mevzuattaki gelişmelerin etkisine dair daha uzun vadeli beklentilere dayalı kazanç projeksiyonlarını ve sermaye varsayımlarını kullanmakta ve bugünkü değerlerine indirgemektedir. Gelecekteki kazançların ve sermaye gereksinimlerinin tahmin edilmesi için, geçmiş ve güncel performans ile, ilgili piyasalarda ve genel makroekonomik çevrede beklenen gelişmelerin dikkate alınması suretiyle karar verilmesi gerekmektedir. İlk beş yıllık dönemi aşan kazanç projeksiyonları, uygun olduğunda, sürdürülebilir bir seviyeye düzeltilmiş ve özkaynaklara nakit akımının (sabit bir uzun vadeli büyüme oranı olarak %3.2'ye (2016: %2.8) kadar yükseldiği veya yaklaştığı varsayılmıştır. NYB'lerin gelir tahmini projeksiyonlarına ve gayrisafi yurtiçi hasıla ve enflasyonun gelişimine dair beklentilere dayalı olarak nihai değeri belirlenmiştir.

Önemli Varsayımlar ve Duyarlılıklar

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

Şerefiye taşıyan ana nakit yaratan birimler

	İskonto oranı (vergi sonrası)	
	2017	2016
Global İşlem Bankacılığı, Global Sermaye Piyasaları & Kurumsal Finansman	%8.8	%8.8
Servet Yönetimi	%9.1	%8.4
Deutsche Varlık Yönetimi	%10.0	%9.9

Yönetim, önemli varsayımlar için aşağıdaki değerleri, iç ve dış analizin bir bileşimine dayalı olarak belirlemiştir. Verimlilik ve maliyet azaltma programına dair tahminler, bugüne kadar sağlanan ilerlemeye ve gelecek için planlanan projelere ve inisiyatiflere dayalıdır.

Ana nakit yaratan birim	Önemli varsayımların açıklaması	Önemli varsayımlarla ilgili belirsizlik ve negatif etkisi olabilecek potansiyel olaylar /durumlar
Servet Yönetimi	- Strateji, servet yaratımı ve yoğunlaşması, dijitalleşme, yaşanan popülasyon, bir sonraki nesle aktarım, ürün trendleri ve rakiplerin faaliyetleri ve benchmarking gibi piyasa trendleri ve gelişmeleri hakkındaki bilgilerle sürekli olarak beslenmektedir - Odak noktası, koruma ve dönüştürme gündeminden, gitgide büyümeyi artırmaya kaymıştır (ör. işe alma hevesi >100 FTE ön büro) - Seçilen gelişmiş ve gelişen piyasalardaki gücümüzle, yüksek net varlığı olan ve ultra yüksek net varlığı olan müşterilerle işleri geliştirmeye odaklanmaya devam edilmesi - Global ihtiyari portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı çözümleri oluşturulması ve bölümler arası işbirliğinden artan gelirler (özellikle KYB) - SY kredi verme teklifleri için bilançodan yararlanmaya devam - Kendi ülkemiz olan Almanya'daki piyasa liderliğini Asya/Pasifik, seçilmiş EMEA pazarları (ör. Birleşik Krallık, MEA) ve Amerika kıtasında güçlü organik büyüme stratejisi - Bölünmüş rekabet ortamında Pazar payımızı artırma hevesi - İşletim platformu optimizasyonu ve dönüşüm tedbirlerinden gelen maliyet tasarrufundan yararlanma - Platformu daha da geliştirmeye, yatırım çözümlerine ve dijital imkanları oluşturma yönündeki yatırım hedefleri	- Piyasa ve döviz kuru volatilitesi, devletlerin borç yükü, yeni yürürlüğe girecek yönetmeliklere uyumun artırdığı maliyetler gibi belli başlı sektör tehditleri - Düşük faiz oranı ortamının devamı - Yatırımcılar, varlıkları piyasaların dışında tutmaya, nakde veya daha basit, ücreti daha düşük ürünlere geçmeye, ve alım-satım faaliyetini azaltmaya devam ediyor - Piyasa belirsizliğinden dolayı net akış hedeflerine yeterince ulaşamaması, franchise istikrarsızlığı, DB'nin itibarı, yüksek kalitede ilişki Yöneticilerinin kaybı gibi iş/uygulama riskleri - İlişki Yöneticilerinin işe alınmaması, daha uzun ürün geliştirme döngüsü gibi belli kısıtlamalar nedeniyle organik büyüme stratejilerinin uygulanmasında zorluklar - Verimlilik kazançlarından ve beklenen IT/süreç iyileştirmelerinden elde edilen maliyet tasarrufunun Planlandığı kadar gerçekleşmemesi
Deutsche Varlık Yönetimi	- Güçlü yatırım ürünü performansı sağlanması - Büyüme alanlarında (ör., alternatifler, çoklu varlık, pasif, ESG yatırım planları) ürün setinin geliştirilmesi, temel faaliyet dışı stratejilerinin rasyonel hale getirilmesi	- Zorlu piyasa ortamı ve yatırım stratejilerimiz için olumlu olmayan volatiliteler - Temel piyasalarda ve ürünlerde beklenen düzeylerin ötesinde, lehimize olmayan marj gelişimi ve olumsuz rekabet düzeyleri

	- Almanya'da ve Avrupa'nın geri kalanında pazar payı liderliğinden yararlanarak tutarlı şekilde net akışlar ve Asya/Pasifik ve Amerika kıtasında büyümeye devam edilmesi - Yüksek büyümeye sahip kanallara yönelik aracılık faaliyetlerinde çeşitlenme, ve yeni kanallarda hizmet verecek dijital çözümlerin devreye sokulması - Temel operasyonel süreçlerin geliştirilmesiyle, platform optimizasyonu ve ürünlerin rasyonel hale getirilmesi ile verimlilik artışı - Yönetmelik (MIFID II) nedeniyle kar marjı sıkışması beklenmektedir	- Piyasa belirsizliğinden dolayı net yeni para hedeflerine yeterince ulaşamaması, müşteriyle yüz yüze olan yüksek kalitedeki çalışanların kaybı, beklenenden düşük verimlilik artışları gibi iş/uygulama riskleri - Yönetmeliklerle ve henüz beklenmeyen potansiyel sonuçlarıyla ilgili belirsizlik
Global İşlem Bankacılığı, Global Sermaye Piyasaları ve Kurumsal Finansman	- Tahvil ve Hisse Senedi İhraç ve Danışmanlıkta yatırım bankacılığı ürünleri sunan müşteri odaklı franchise'ın maksimize edilmesi ve işlem bankacılığında Alım-satım, Nakit ve Tröst, Acentelik ve Menkul kıymet Hizmetleri ile birleştirilmesi - Makroekonomik görünüm pozitif ve Avrupa'daki belli başlı ekonomiler, ticaretteki büyüme ve faiz oranı artışını destekliyor, ve nakit ve ticaret işlerindeki büyümeyi destekliyor - Danışmanlık, Kapsama ekiplerindeki sektör boşluklarını yeniden inşa etmeyi, satış tarafı karmasını iyileştirmeyi ve sınır ötesi Satın Alma & Birleşme işlemlerin artacağını varsaymakta - Tahvil ve Hisse İhraç ücret havuzunun yüksek kalması beklenmekte. Hisse piyasaları değerlendirilmesi, pozitif makro görünüm, ve özellikle Tahvillerde orta vadede refinansman vade duvarının oluşması beklenmekte - Hafifleyen mevzuat kaynaklı Sermaye artırımları, portföy yönetimi ve yeniden yatırım yoluyla, seçilmiş müşteri segmentleri ve ilişkiler üzerinden getirileri artıracak - Teşvik modeli yapısının yeniden ayarlanması, daha fazla ürün yoğunluğu yoluyla daha yüksek getiriler yaratan müşterilerden gelirleri artıracak - Teknolojide iyileştirmelere ve platform geliştirmelere yatırım devam edecek; dahili maliyet verimlilikleri sayesinde kendi kendini fonlayacak	- Makro ortam özellikle Avrupa'da zorlu olmaya devam ediyor - Birleşik Krallığın Avrupa Birliğinden çıkış sürecinin riski - kaynakların yeniden tahsisi yoluyla portföyü optimize etme inisiyatifleri, beklenen gelir artışını yaratmayabilir ve müşteri, ülke ve ürün çevresindeki azalışların gelirler üzerinde beklenenden fazla etkisi olabilir - Marjların daha da sıkışması potansiyeli - Stratejik inisiyatiflerden beklenen maliyet azalışı, planlanan süre içinde gerçekleşmeyebilir - Potansiyel olumsuz makroekonomik ve jeopolitik gelişmeler, işlem hacimlerini, faiz oranlarını ve döviz hareketlerini etkileyebilir - Sermaye, personel sayısı ve teknoloji yatırımı şeklindeki kaynak kısıtları, beklenen düzeyde getiri sağlama potansiyelini etkileyebilir

Duyarlılıklar: Geri kazanılabilir tutarın dayanıklılığını test etmek için, İNA modelinde kullanılan temel varsayımlar (örneğin, iskonto oranı ve kazanç projeksiyonları) duyarlı hale getirilmektedir. Yönetim, temel varsayımlardaki makul olası değişikliklerin, GİB, GSP&MK ve SY'de değer düşüklüğü zararlarına yol açabileceğine, bunların geri kazanılabilir tutarlarının, defter değerlerini %18 veya 2.5 milyar Euro (GİB, GSP&MK), %18 veya 0.5 milyar Euro (SY) kadar aşabileceğine inanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutarın defter değerine eşit olmasına sebep olacak belli temel varsayımlardaki değişiklikler

Temel Varsayımlardaki değişim	GİB, GSP&MK	SY
İskonto oranı (vergi sonrası) artışı	%8.8/%10.4	%9.1/%9.9
Her dönemde projekte edilen gelecekteki kazançlar	%(14)	%(9)
Uzun vadeli büyüme oranları	A/D	%0.6

A/D – Anlamli değil, zira %0 oranı dahi, defter değerinin üstünde bir geri kazanılabilir tutara yol açacaktır.

Diğer Maddi-Olmayan Varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklarda, varlık sınıfı bazında 31 Aralık 2017 ve 2016'da sona eren yıllardaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

	Satın alınan maddi olmayan varlıklar								Dahili olarak üretilen maddi olmayan varlıklar	Toplam diğer maddi olmayan varlıklar
	Tükenmeye tabi tutulmamış			Tükenmeye tabi tutulmuş					Tükenmeye tabi tutulmuş	
	Perakende yatırım yönetim anlaşmaları ¹	Diğer	Tükenmeye tabi tutulmamış satın alınan maddi olmayan varlıklar toplamı	Müşterilerle ilgili maddi olmayan Varlıklar	İktisap edilen şirketlerin değeri	Kontrat bazlı maddi olmayan Varlıklar	Yazılım ve diğer	Toplam Amortismanla tabi tutulmuş satın alınan maddi olmayan Varlıklar	Yazılım	
İktisap / inalat maliyeti:										
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	1,061	440	1,501	1,559	941	795	1,112	4,407	4,846	10,755
İlaveleer	0	0	0	27	0	0	49	76	1,499	1,575
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	(155)	(806)	0	(13)	(974)	0	(975)
Elden çıkarılanlar	0	0	0	1	0	0	148	149	123	272
Satılmaya hazırda /hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	0	0	(747)	(203)	(950)	0	(950)
Nakillier	0	0	0	0	0	0	65	65	(29)	36
Döviz kuru değişiklikleri	33	0	33	1	(135)	22	9	(103)	42	(28)
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	1,094	440	1,534	1,431	0	70	871	2,372	6,235	10,140
İlaveleer	0	0	0	15	0	0	48	63	1,360	1,423
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	(35)	(35)	(171)	(206)
Elden çıkarılanlar	0	0	0	0	0	0	21	21	121	142
Satılmaya hazırda /hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	(6)	0	0	0	(6)	0	(6)
Nakillier	0	0	0	1	0	0	50	51	(42)	9
Döviz kuru değişiklikleri	(131)	(1)	(132)	(77)	0	0	(12)	(89)	(237)	(457)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	963	439	1,402	1,364	0	70	901	2,335	7,024	10,761
Birikmiş tükenme payları ve değer düşüklüğü:										
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	268	418	686	1,476	300	429	893	3,098	1,782	5,567
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	0	0	0	39	37	24	36	136	679	815 ¹
Konsolide şirketler	0	0	0	(155)	(808)	0	(15)	(978)	(10)	(983)

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye tarafından tercüme edildiği ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve aslına uygun bir çevirisi olduğunu tasdik ederim
ELDA PASENSYA / Zeminli Çevirmen
SEMİ DİL HİZMETLERİ
 Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 281 42 59
 e-mail: semi@atlas.net.tr

grubundaki değişiklikler										
Elden çıkarılanlar	0	0	0	1	0	0	146	147	99	246
Satılmaya hazırda /hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	0	0	(359)	(94)	(453)	0	(453)
Değer düşüklüğü zararları	0	6	6	0	515	0	0	515	60	580 ²
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	0	0	0	0	0	39	10	49	0	49 ³
Nakiller	0	0	0	3	0	0	45	48	(20)	28
Döviz kuru değişiklikleri	8	0	8	1	(43)	10	6	(26)	26	7
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	276	424	700	1,363	0	65	715	2,143	2,418	5,261
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	0	0	0	34	0	4	27	65	870	935 ⁴
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	(35)	(35)	(171)	(206)
Elden çıkarılanlar	0	0	0	0	0	0	18	18	81	99
Satılmaya hazırda /hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	(4)	0	0	0	(4)	0	(4)
Değer düşüklüğü zararları	0	15	15	0	0	0	0	0	42	57 ⁵
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakiller	0	0	0	0	0	0	41	41	(35)	6
Döviz kuru değişiklikleri	(33)	0	(33)	(72)	0	0	(12)	(84)	(129)	(246)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	243	439	682	1,321	0	69	718	2,108	2,914	5,704
Defter değeri:										
31 Aralık 2016 itibarıyla	818	15	833	68	0	5	156	229	3,817	4,879
31 Aralık 2017 itibarıyla	719	1	720	43	0	1	183	227	4,110	5,057

¹ 815 milyon Euro genel ve idari giderlere dahildir

² Bunun 521 milyon Euro kısmı, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklarda değer düşüklüğüne dahil edilmiş olup, amortismanına tabi tutulmayan ticari marka olan bir maddi-olmayan varlığın değer düşüklüğünden (6 milyon Euro) ve İktisap Edilen Şirketin Değerinin (VOBA; 515 milyon Euro) zarar yazılmasından oluşmuştur. Ayrıca, kendi geliştirdiğimiz yazılımla ilgili 60 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü, genel ve idari giderlere kaydedilmiştir.

³ 49 milyon Euro, Maher Terminals LLC'nin (NCOU) satışı ile ilgili olarak önceki yılın değer düşüklüğünün ters kaydı olarak kaydedilmiştir ve şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğüne dahil edilmiştir.

⁴ 935 milyon Euro, genel ve idari giderlere dahil edilmiştir.

⁵ Bunun 42 milyon Euro kısmı, kendi geliştirdiğimiz yazılımın değer düşüklüğü ile ilgili olup, genel ve idari giderlere kaydedilmiştir, 15 milyon Euro kısmı ise amortismanına tabi tutulmamış ticari marka maddi-olmayan varlıkları ile ilgili olup, diğer maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğüne dahil edilmiştir.

Maddi-Olmayan Varlıkların Amortismanına Tabi Tutulması

2017 yılında, amortismanına tabi diğer maddi-olmayan varlıklar net 291 milyon Euro artmıştır. Bu, esasen dahili olarak yaratılan maddi-olmayan varlıklara 1.4 milyar Euro eklemekten (Grup'un kendi kullandığı yazılımı geliştirmesiyle ilgili olarak katlanılan giderlerin aktifleştirilmesini temsil etmektedir) kaynaklanmıştır. Özellikle aktifleştirilen yazılımın planlı tüketimi için 935 milyon Euro tutarında amortisman giderleri (897 milyon Euro) ile dengelenmiştir. Güncel platform yazılımının ve hazırlanması devam eden yazılımların yeniden değerlendirilmesi sonucunda, şirket bünyesinde geliştirilen yazılımda değer düşüklüğü (42 milyon Euro) oluşmuştur. Ayrıca, Euro'nun güçlenmesi 113 milyon Euro tutarında negatif döviz kuru değişikliklerine yol açarak, amortismanına tabi maddi-olmayan varlıkların net defter değerini düşürmüştür.

2016 yılında diğer maddi olmayan varlıkların amortismanı, net 327 milyon Euro azalmıştır. Bu gelişimin temel bileşenleri arasında, dahili olarak yaratılan maddi-olmayan varlıklara 1.5 milyar Euro tutarında eklemeler (Grup'un kendi kullandığı yazılımı geliştirmesiyle doğan giderlerin aktifleştirilmesini temsil etmektedir) nedeniyle doğan artışlar bulunmaktadır. Bunlar, çoğunlukla, kendi geliştirdiğimiz yazılımın planlı aktif tüketimi (679 milyon Euro) ile ilgili olmak üzere 815 milyon Euro tutarındaki amortisman giderleri, ve 580 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü gideri (esasen Abbey Life'in satılması (Deutsche VY) sonucu, iktisap edilmiş şirketin değerinin (VOBA; 515 milyon Euro) zarar yazılmasını yansıtmaktadır) ile dengelenmiştir. Ayrıca, mevcut platform yazılımının ve yapım aşamasındaki yazılımların yeniden değerlendirilmesi, kendi geliştirdiğimiz yazılımda (60 milyon Euro) zarar yazılmasına yol açmıştır. Maher Terminals'in Port Elizabeth operasyonlarındaki NCOU yatırımının 2016 yılının dördüncü çeyreğinde satılması öncesinde, 2016 yılının üçüncü çeyreğinde satılmak üzere elde tutulan kategorisine yeniden sınıflandırılması, kontrat-bazlı ve ticari unvan niteliğindeki diğer maddi-olmayan varlıklarda 497 milyon Euro düşüşe yol açmıştır.

2015 yılında, diğer maddi-olmayan varlıkların amortismanına tabi tutulmasındaki temel değişiklikler arasında, dahili olarak yaratılan maddi-olmayan varlıklara 1.2 milyar Euro eklemeye bulunmakta olup, Grup'un kendi kullandığı yazılımın geliştirilmesiyle ilgili faaliyetlerinden katlanılan giderlerin aktifleştirilmesini temsil etmektedir. Diğer yandan, mevcut platform yazılımının ve hazırlanmakta olan yazılımın yeniden değerlendirilmesi sonucu Grup, kendi geliştirdiğimiz yazılımda 191 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü kaydetmiştir. 27 Nisan 2015'te Deutsche Bank, Postbank'ın satışının da ayrılmaz bir parçasını oluşturduğu yeni stratejik yol haritasını duyurmuş idi. Grup'un yeni stratejisini daha da güncellemesi, eski NYB ÖTB'de yer alan şerefiye ve bütün diğer finansal-olmayan varlıklarının değer düşüklüğü testine tabi tutulmasını gerektiren bir tetikleyici olay teşkil etmiştir. 2015'in üçüncü çeyreğinde yeni stratejik plan üzerinde yapılan değerlendirme sonucunda eski NYB ÖTB'de değer düşüklüğü oluşmuştur. Eski ÖTB şerefiyesini (2.8 milyar Euro) tamamen zarar yazmak üzere değer düşüklüğünün tahsisinden sonra, stratejik niyetteki değişikliği ve Postbank'ın konsolidasyon dışına çıkarılması yönünde o zamanki beklentiyi yansıtır şekilde, eski NYB ÖTB içerisindeki diğer maddi-olmayan varlıklarla ilgili 837 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü zararı (bunun 834 milyon Euro kısmı Postbank NYB ile ilgilidir) kaydedilmiştir. Değer düşüklüğü, gerçeğe uygun değer eksi, elden çıkarma modeline dayalı olmuştur (gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. Seviyesi). Bu değer düşüklüğü tutarından, 427 milyon Euro, esasen müşterilerle ilgili maddi-olmayan varlıkların (397 milyon Euro), BHW ticari marka maddi-olmayan varlıklarının (16 milyon Euro) ve kontrat bazlı maddi-olmayan varlıkların (14 milyon Euro) zarar yazılmasından müteşekkil maddi-olmayan varlıkların amortismanına tabi tutulması ile ilgilidir. Geri kalanı, amortismanına tabi tutulmayan Postbank ticari markası maddi-olmayan varlığının zarar yazılmasına ayrılmıştır (410 milyon Euro; aşağıdaki kısma bakınız).

Yararlı ömrü sınırlı olan diğer maddi-olmayan varlıklar genel olarak yararlı ömürleri üzerinden, doğrusal yönetime göre amortismanına tabi tutulmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların varlık sınıfı bazında faydalı ömürleri

	Yararlı ömür (yıl)
Dahili olarak üretilen maddi-olmayan duran varlıklar:	
Yazılım	10'a kadar
Satın alınan maddi-olmayan duran varlıklar:	
Müşterilerle ilgili maddi olmayan duran varlıklar	20'ye kadar
Kontrat bazlı maddi olmayan duran varlıklar	8'e kadar
Diğer	80'e kadar

Amortismanına Tabi Tutulmayan Maddi-Olmayan Varlıklar

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

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

Perakende yatırım yönetimi anlaşmaları: 719 milyon Euro tutarındaki bu varlıklar, Grup'un A.B.D. perakende yatırım fonu işi ile ilgilidir ve Deutsche Varlık Yönetimi NYB'ne tahsis edilmiştir. Perakende yatırım yönetim sözleşmeleri, DWS Investments'a çeşitli yatırım fonlarını belirli bir süreyle yönetmek için münhasırlık hakkı veren sözleşmelerdir. Bu sözleşmeler kolaylıkla yenilenebilir olduğundan, yenileme maliyeti minimal olduğundan, ve bunlar uzun süredir yenilenmekte olduğundan, bu sözleşmelerin sözleşme süresi üzerinde öngörülebilir bir sınır olması beklenmemektedir. Dolayısıyla, yönetim altındaki varlıkları yönetme haklarının belirsiz bir süre boyunca nakit akışı yaratması beklenmektedir. Bu maddi-olmayan varlık, Grup'un Zurich Scudder Investments, Inc.'ı 2002'de satın aldığı tarihte bir üçüncü şahıs tarafından sağlanan bir değerlemeye dayalı olarak gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir.

Varlığın 719 milyon Euro olan geri kazanılabilir tutarı, çoklu-dönem kazanç fazlası yöntemi kullanılarak, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti olarak hesaplanmış, ve gerçeğe uygun değer ölçümü, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. Seviyesinde kategorisinde kategorize edilmiştir. Gerçeğe uygun değer eksi elden çıkarma maliyetlerini belirlemedeki temel varsayımlar arasında, varlık karması, akımların tahmini ve etkin ücret oranı bulunmaktadır. Hesaplamada uygulanan iskonto oranları (özkaynak maliyeti) 2017'de %10.5 ve 2016'da %10.7 olmuştur. 2017, 2016 ve 2015 yılları için, değerlendirmenin incelenmesi, değer düşüklüğüne de önceki değer düşüklüklerinin ters kaydına da yol açmamıştır.

Ticari markalar: Diğer amortismanına tabi tutulmayan maddi-olmayan varlıklar arasında, ikisi de 2010 yılında iktisap edilmiş olan Postbank (Postbank NYB'e tahsis edilmiştir) ve Sal. Oppenheim (SY NYB'e tahsis edilmiştir) ticari markaları bulunmaktaydı. Postbank ticari markası başta 2010'da 382 milyon Euro'dan muhasebeleştirilmiştir. 2011'de alım fiyatı tahsisinin kesinleştirilmesinde, Postbank ticari markasının gerçeğe uygun değeri 410 milyon Euro'ya yükselmiştir. Sal. Oppenheim ticari markası 27 milyon Euro'dan muhasebeleştirilmiştir. Her iki ticari markanın da süresiz nakit akımı yaratması beklenmiş olduğundan, bunlar amortismanına tabi tutulmayan maddi-olmayan varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Her iki ticari marka da satın alma tarihinde üçüncü şahıs değerlemelerine dayalı olarak gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir. Sonraki değer düşüklüğü incelemelerinde ticari markaların gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti, "royaliteden kurtulma" yöntemi kullanılarak gelir yaklaşımına göre hesaplanmıştır. Stratejik niyetteki değişikliği ve Postbank'ın konsolidasyon dışına-

-çıkartılması beklentisini yansıtmak üzere, Postbank ticari markası (410 milyon Euro) 2015'in üçüncü çeyreğinde tamamen zarar yazılmıştır. Sal. Oppenheim ticari markası için değerlendirme modelinin incelenmesi sonucu, 2015'in dördüncü çeyreğinde değeri 6 milyon Euro düşürülmüştür. Alman piyasasının dışında kullanımına son verilmesi, 2016'nın dördüncü çeyreğinde ilave 6 milyon Euro zarar yazılmasına yol açmıştır. Grup 26 Ekim 2017'de, Sal. Oppenheim franchise'ını 2018 yılında Deutsche Bank'a entegre etme ve Sal. Oppenheim markasını artık sürdürmeme niyetini duyurduğundan, ticari markanın defter değeri (15 milyon Euro) değer düşüklüğüne uğramış addedilmiş ve 2017'nin dördüncü çeyreğinde tamamen zarar yazılmıştır.

26- Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

Bilanço içerisinde, duran varlıklar ve satılmak üzere elde tutulan gruplar, diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler arasında yer almaktadır.

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Nakit, bankalardan alacaklar, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	0	243
Alım-satım varlıkları, Türevler, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	0	30
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	29
Krediler	0	46
Gayrimenkul ve ekipman	15	174
Diğer varlıklar	26	42
Satılmaya hazır toplam sınıflandırılmış varlıklar	45	563
Mevduatlar, Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	0	570
Alım-satım yükümlülükleri, Türevler, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	0	29
Uzun vadeli borç	0	0
Diğer yükümlülükler	16	102
Satılmaya hazır toplam finansal yükümlülükler	16	701

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla, doğrudan Birikmiş diğer kapsamlı gelirlere (zararlara) (vergi sonrası net), sınıflandırılmış duran varlıklar ve satılmak üzere elde tutulan gruplar ile ilgili realize edilmemiş olan herhangi bir kazanç kaydedilmemiştir.

Arjantin'deki bağlı kuruluş Deutsche Bank S.A.'nın satışı

5 Haziran 2017'de Grup, Arjantin'deki bağlı kuruluşu Deutsche Bank S.A.'nın Banco Comafi S.A.'ya satışının tamamlandığını duyurmuştur. Kalan önemli idari onaylar Mayıs 2017 alındıktan sonra, Haziran 2017'de elden çıkarılmasından önce, satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılmakta idi. Elden çıkarma sonucunda, 2017 yılının ikinci çeyreğinde kaydedilen ve esasen K&D'e dahil edilen kur çevrim düzeltmesinin realize edilmesi de dahil olmak üzere vergi öncesi 190 milyon Euro zarar oluşmuştur.

2017'de Elden Çıkarılanlar

Bölüm	Satış	Mali etki ¹	Satış tarihi
Deutsche Varlık Yönetimi	2016 yılının dördüncü çeyreğinde Grup, Sal. Oppenheim Lüksemburg'un fon yönetimi ve saklama işini, satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırmıştır. İşlem, mutata kapanış koşullarına ve idari onaylara tabi idi, ve 1 Aralık 2017'de tamamlanmıştır.	Elden çıkarılmasına kadar, birimin değerlendirmesi sonucunda ilave 5 milyon Euro değer düşüklüğü kaybı oluşmuş olup, 2017'de Diğer gelirler arasında kaydedilmiştir.	2017'nin dördüncü çeyreği

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

31 Aralık 2016 itibarıyla Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

Bölüm	Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak gruplar	Mali etki ¹	Ek bilgi
Deutsche Varlık Yönetimi	22 Aralık 2016'da Deutsche Bank, Sal. Oppenheim Lüksemburg'un yönetimi ve saklama işini, bir özel banka olan Hauck & Aufhäuser'e satmak üzere anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Dolayısıyla, ilgili şirketin bilançosu, satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılmıştır. Lüksemburg'daki iki kuruluşun ve personelinin satışından oluşan işlemin tamamlanması, mutata kapanış koşullarına ve idari onaylara tabidir ve on iki ay içinde kapanışın yapılması beklenmektedir.	Elden çıkarılacak grubun yeniden değerlendirilmesi sonucunda 34 milyon Euro değer düşüklüğü zararı oluşmuş ve 2016'nın dördüncü çeyreğinde Diğer gelirler arasında kaydedilmiştir.	2017'nin dördüncü çeyreği

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

2016'da Elden Çıkarılanlar

Bölüm	Satış	Mali etki ¹	Satış tarihi
Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	15 Nisan 2016'da Grup, Port Elizabeth, New Jersey'de çok kullanıcı bir konteynır terminali olan Maher Terminals USA, LLC'yi ("Maher Terminals") satmak üzere, Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") tarafından yönetilen bir fon olan Macquarie Infrastructure Partners III ("MIP III") ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlem kapsamında MIP III, Maher Terminals'ın %100'ünü, idari onaylara tabi olarak iktisap etmeyi kabul etmiştir. 2016 yılının üçüncü çeyreğinde sağlanan ilerleme akabinde, 30 Eylül 2016 itibarıyla Maher Terminals satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırmıştır. Yeniden sınıflandırma, değer düşüklüğü kaybına yol açmamıştır. Yeniden sınıflandırılmasından önce Maher Terminals, NCOU içerisinde, önceki bir birleşmeden kalan konsolide yatırım olarak muhasebeleştirilmekte idi. Satış 16 Kasım 2016'da başarıyla tamamlanmıştır.	Yok.	2016'nın dördüncü çeyreği

Deutsche Varlık Yönetimi	28 Eylül 2016'da Deutsche Bank, Deutsche VY bünyesinde tutulan Abbey Life işini (Abbey Life Assurance Company Limited, Abbey Life Trustee Services Limited ve Abbey Life Trust Securities Limited) satmak için, Phoenix Group Holdings'in ("Phoenix Group") bir bağlı kuruluşu olan Phoenix Life Holdings Limited ("Phoenix Life") ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlemin koşulları kapsamında Phoenix Hayat, Abbey Life işinin %100'ünü, belli düzeltmeler sonrası net 933 milyon GBP (yıl sonu döviz kurundan 1,087 milyon Euro) Alım Fiyatı, ve Financial Conduct Authority'nin (FCA) yaklaşan incelemesi ile ilgili potansiyel sonuçlara karşı 8 yıla kadar süreyle 175 milyon GBP'ye kadar tazminat koruması karşılığında iktisap etmeyi kabul etmiştir. İşlem, Prudential Regulatory Authority (PRA) onayı dahil olmak üzere idari onaylara, ve Phoenix Group hissedarlarının oylamasına ve Phoenix Group tarafından işlemi fonlamak için bedelli sermaye artırımının tamamlanmasına tabi idi. Phoenix Group hissedarlarının 24 Ekim 2016'da işlemi onaylayan oyu ve 8 Kasım 2016'da tamamlanan bedelli sermaye artırımı ile, Phoenix Group 13 Aralık 2016'da PRA'nın Abbey Life iktisabına onay verdiğini duyurmuştur. İşlemin kapanışı 30 Aralık 2016'da gerçekleşmiştir. Dolayısıyla, Abbey Life kuruluşları 2016 yıl sonunda Grup'un bilançosunda konsolidasyon dışına çıkarılmıştır.	Bütün zorunluluklar yerine getirildikten sonra ve işlemin kapanış tarihinden önce, Abbey Life kuruluşları satılmak üzere elde tutulan muhasebe kurallarına tabi hale gelmiştir. Dolayısıyla ve satılmak üzere elde tutulan sınıflandırmasına ilk kez tabi olmasından hemen önce, 1,015 milyon Euro tutarındaki maddi olmayan varlıkları (elden çıkaran Deutsche VY nakit yaratan biriminden tahsis edilen 500 milyon Euro tutarında şerefiyeden ve 515 milyon Euro tutarında VOB'A'dan (iktisap edilen işletmenin değeri) oluşmaktadır) elden çıkarılacak grup, başlangıçta ilgili muhasebe kurallarına göre ölçülmüş ve kaydedilmiştir. Gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetlerinin ve elden çıkarılan grubun net varlıklarının karşılaştırması sonucunda, 2016 dördüncü çeyreğinde Deutsche VY'nin faaliyet bölümü K/Z'ına kaydedilen, şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğünden oluşan 1,015 milyon Euro tutarındaki ilk değer düşüklüğü oluşmuştur. Satışın kapanışı üzerine, Abbey Life işinin nakit akımı riskinden korunma programının feshinden doğan (önceden diğer kapsamlı gelirlerin bir bileşeni olan) 500 milyon Euro tutarında kümülatif zararlar, kar/zarara yansıtılmıştır. Bu, diğer gelir kalemleri ile dengelenmiş ve satış sonucunda 515 milyon Euro tutarında net pozitif gelir oluşmuştur. Halihazırda kaydedilmiş 1,015 milyon Euro tutarındaki maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü ile birlikte, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde, Grup işlemde vergi-öncesi 1,015 milyon Euro tutarında zarar kaydetmiştir.	2016'nın dördüncü çeyreği
--------------------------	--	--	---------------------------

Özel & Ticari Banka	28 Aralık 2015'te Deutsche Bank, Hua Xia Bank Company Limited'deki ("Hua Xia") %19.99 hissesinin tamamını, PICC Property and Casualty Company Limited'e ("PICC Property & Casualty") satmak üzere anlaşmaya varmıştır. Dolayısıyla, ve 2015 yıl sonu itibarıyla, Hua Xia'daki özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen 3.3 milyar Euro tutarlı yatırım, satılmak üzere elde tutulan kategorisine yeniden sınıflandırılmıştır. İşlemin tamamlanması, mutakat kapanış koşullarına ve idari onaylara tabi olmuş, bunlardan Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonu, Deutsche Bank'ın Hua Xia'daki payını PICC Property and Casualty'nin satın alması için onayını 2016 yılının dördüncü çeyreğinde vermiştir.	Satılmak üzere elde tutulan yatırımın yeniden değerlemesi nedeniyle ve 2016'nın dördüncü çeyreğinde elden çıkarılınca kadar, Grup 2016 yılında duran varlıktan 122 milyon Euro tutarında yeniden değerlendirme zararı kaydederek, değerini 3.1 milyar Euro'ya düşürmüştür. Diğer gelirler arasına kaydedilen yeniden değerlendirme zararları büyük ölçüde Hua Xia'nın hisse fiyatının düşmesinin ve döviz kurlarındaki olumsuz gelişmenin sonucudur. Hua Xia'daki pay için mutabık kalınan bedel nedeniyle, işlemle ilgili diğer etkiler, hisse fiyatındaki düşüşü kısmen telafi etmiştir. Ek olarak, yatırıma ilgili 662 milyon Euro tutarındaki birikmiş diğer kapsamlı gelirler, gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmıştır. 2016 yılında işlemle ilgili genel net kazanç 624 milyon Euro olmuştur.	2016'nın dördüncü çeyreği
Özel & Ticari Banka	Deutsche Bank, A.B.D. Özel Müşteri Hizmetleri (PCS) işini Raymond James Financial, Inc.'a satmak üzere önceden duyurduğu kesin sözleşmeyi, 6 Eylül 2016 itibarıyla tamamlamıştır.	Yoktur.	2016'nın üçüncü çeyreği
Deutsche Varlık Yönetimi	Ağustos 2015'te Deutsche Bank, Hindistan'daki varlık yönetim işini Pramerica Asset Managers Pvt. Ltd'e satmak için sözleşmeye vardığını duyurmuş idi. Mart 2016'da bütün idari onaylar alınmış olup, satış tamamlanmıştır.	Yoktur.	2016'nın Birinci çeyreği

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

27- Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Diğer varlıklar:		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/marj alacakları	46,519	57,924
Ana aracılıktan alacaklar	12,638	9,859
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	3,929	6,409
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden alacaklar	19,930	30,908
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	83,015	105,100
İşlemiş faiz alacakları	2,374	2,433
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	45	563
Diğer	16,057	17,950
Toplam diğer varlıklar	101,491	126,045
mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Diğer yükümlülükler:		

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye tarafımdan tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve aslına uygun bir şekilde olduğunu tasdik ederim
ELDA PAŞENSYA Yemli Cevirmen
SEMI DİL HİZMETLERİ
 Tel: 0212 325 98 68 Fax: 0212 281 42 59
 e-mail: semi@atlas.net.tr

Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/marj borçları	58,865	70,706
Ana aracılıktan borçlar	25,042	20,155
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	2,562	2,668
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden borçlar	20,274	28,490
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	106,742	122,019
İşlemiş faiz borçları	2,623	2,712
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	16	701
Diğer	22,827	30,008
Toplam diğer yükümlülükler	132,208	155,440

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

28- Mevduatlar

mln. €	31 Ara 2017	31 Ara 2016
Faiz işlemeyen vadesiz mevduatlar	226,339	200,122
Faiz işleyen mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar	133,280	129,654
Vadeli mevduatlar	133,952	130,299
Tasarruf mevduatları	87,241	90,129
Toplam faiz işleyen mevduatlar	354,473	350,082
Toplam mevduatlar	580,812	550,204

29- Karşılıklar

Sınıf bazında Karşılıklardaki Hareketler

mln. €	Konut Tasarruf İş	Operasyonel Risk	Hukuki Davalar	İdari icra	Yeniden Yapılanma	İpotek Geri Alım Talepleri	Diğer	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	1,132	315	1,418	4,048	656	409	922	8,90
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	(8)	0	(66)	(74)
Yeni karşılıklar	213	123	1,192	1,616	535	25	582	4,28
Kullanılan tutarlar	213	23	403	82	333	273	545	1,87
Kullanılan tutarların ters kaydı	37	93	278	34	110	10	131	69
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi/İndirimin iptali	(36)	0	12	84	4	13	5	8
Aktarımlar	0	(13)	72	(24)	(1)	0	(31)	
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	1,059	309	2,014	5,607	741	164	735	10,62
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	(5)	0	(1)	0	5	(1)
Yeni karşılıklar	194	84	745	306	601	0	847	2,77
Kullanılan tutarlar	169	53	1,611	3,576	458	71	688	6,62
Kullanılan tutarların ters kaydı	16	49	134	711	182	0	118	1,21
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi/İndirimin iptali	28	(15)	(86)	(575)	(4)	(20)	(18)	(696)
Aktarımlar	14	(2)	193	(153)	0	0	3	5
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	1,110	275	1,115	897	696	73	766	4,93

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

Karşılıkların Sınıfları

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

Operasyonel karşılıklar, operasyonel riskten kaynaklanmaktadır, ve ayrı bir karşılık sınıfı olarak sunulan hukukî dava ve idarî icra karşılıklarını kapsamamaktadır.

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız içsel süreçlerden, insanlardan ve sistemlerden, veya dış olaylardan doğan zarar riskidir. Operasyonel karşılıkların belirlenmesi için kullanılan tanım, hukukî dava veya idarî icra konularından doğan zarar riskini kapsamayan risk yönetimi tanımından farklılık göstermektedir. Risk yönetimi açısından operasyonel risk, (hukukî dava veya idarî icra meselelerinde müşterilere, karşı taraflara ve idarî organlara ödemeler) operasyonel noksanlıklardan dolayı zarar olaylarını teşkil ettiğinden hukukî riski kapsamakta, fakat iş ve itibar riskini kapsamamaktadır.

Hukuki dava karşılıkları, akdi veya diğer hukuk veya idari sorumluluklara uymama iddiasıyla hukuki davalarda müşterilerin, karşı tarafların veya diğer tarafların mevcut veya potansiyel hak taleplerinden veya takibatlardan kaynaklanmaktadır.

İdari İcra karşılıkları, devletin düzenleyici kurumlarının, özerk düzenleyici kurumların veya diğer yürütme makamlarının ceza veya para cezası tahakkuk ettirmesine yol açan veya açabilecek şekilde, hukuk veya idari sorumluluklara uyulmadığı iddiasıyla yapılan mevcut veya potansiyel hak taleplerinden veya takibatlardan kaynaklanmaktadır.

Yeniden yapılanma karşılıkları, yeniden yapılandırma faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup önümüzdeki yıllarda maliyetlerde büyük düşüşler, tekrarların ve karmaşıklığın azaltılması suretiyle uzun vadeli rekabetçiliğini artırmayı amaçlamaktadır. Detaylar için bakınız Not 10 "Yeniden Yapılanma".

İpotek Geri Alım Talepleri karşılıkları, Deutsche Bank'ın A.B.D. konut ipotekli kredi işinden kaynaklanmaktadır. 2005'ten 2008'e kadar, Deutsche Bank'ın A.B.D. konut ipotekli kredi işinin bir parçası olarak, Deutsche Bank toptan kredi satışı yoluyla yaklaşık 84 milyar A.B.D. Doları tutarında özel markalı menkul kıymetler ve 71 milyar A.B.D. Doları tutarında kredi satmıştır. Deutsche Bank'tan, beyan ve garantilerin esastan ihlal edildiği iddiasıyla, alıcılardan, yatırımcılardan veya finansal sigortacılar kredileri geri alması ya da bunların sebep olduğu iddia edilen zararlara karşı bu şahısları tazmin etmesi talebinde bulunulmuştur. Deutsche Bank'ın genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak sunulan geçerli geri alım taleplerini işleme koymaktır.

31 Aralık 2017 itibarıyla, Deutsche Bank'ın yaklaşık 485 milyon A.B.D. Doları tutarında kapanmamış durumda olan ve iptal anlaşmasına tabi olmayan ipotek geri alım talebi bulunmaktadır (kredilerin orijinal anapara bakiyelerine dayalı olarak). Bu talepler esasen, mütevelliler veya onların hizmet sağlayıcıları tarafından özel markalı menkul kıymetleştirmelere dair taleplerden oluşmaktadır. Bu taleplere karşı Deutsche Bank, 31 Aralık 2017 itibarıyla 88 milyon A.B.D. Doları (73 milyon Euro) tutarında karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, bu taleplere tabi olan ipotekli kredilerin belli bazılarının ihraççılarından veya satıcılarından tazminat sözleşmelerinin lehtarı olup, bunlara ilişkin olarak Deutsche Bank 31 Aralık 2017 itibarıyla 64 milyon A.B.D. Doları (53 milyon Euro) alacak kaydetmiştir. Söz konusu alacaklar düşüldükten sonra bu talepler için ayrılan net karşılıklar, 31 Aralık 2017 itibarıyla 24 milyon A.B.D. Dolarıdır (20 milyon Euro).

31 Aralık 2017 itibarıyla, Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 9.2 milyar A.B.D. Doları tutarında olan kredilerin geri alımını tamamlamış, iptali için anlaşma sağlamış, uzlaşmaya gitmiş veya zamanaşımı nedeniyle reddetmiştir. Bu geri alım, anlaşma ve uzlaşmalara uygun olarak, Deutsche Bank yukarıda belirtildiği şekilde Deutsche Bank tarafından satılmış kredilerden yaklaşık 98.4 milyar A.B.D. Doları tutarında potansiyel tazminat talebi için ibraname almıştır.

Deutsche Bank'ın satmış olduğu ipotekli kredilere ilişkin olarak ilave ipotek geri alım talepleri yapılabilecektir, ancak Deutsche Bank bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir şekilde tahmin edememektedir. 11 Haziran 2015'te New York Eyaleti Temyiz Mahkemesi, Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş konut-ipoteğine dayalı menkul kıymetlerle ilgili bir davadaki ipotek geri alım taleplerinin, davanın zamanında açılmadığı gerekçesiyle reddini onayan bir emir yayınlamıştır. Mahkeme, söz konusu kredilere dair akdi beyanların ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla yapılan geri alım taleplerinin, menkul kıymetleştirmenin kapanış tarihi itibarıyla tahakkuk ettiği ve bu nedenle New York'ta geçerli altı yıllık zamanaşımı süresi kapsamında zamanaşımına uğradığı sonucuna varmıştır. Bu ve ilgili kararlar, gelecekte Deutsche Bank'a ne derecede geri alım talebinde bulunulacağını ve bu taleplerin başarı olasılığını etkileyebilir.

Deutsche Bank, üçüncü şahıslara bütün krediler olarak satılan krediler (2005'ten 2008'e kadar satılan bütün A.B.D. konut ipotekli kredilerin neredeyse yarısını oluşturmaktadır) için hizmet sağlayıcı olarak hareket etmemiş ve satıldıktan sonra, Deutsche Bank'ın bunların performansı hakkındaki bilgilere erişimi sona ermiştir.

Deutsche Bank'ın menkul kıymetleştirdiği ipotek kredileri hakkında kredi performansı kamuya açık olmakla birlikte, bunların performansı ile alınan geri alım talepleri arasında doğrudan bir korelasyon gözlemlenmemiştir. Temerrüde düşmüş kredilerin yanı sıra, cari olan krediler, hatta tamamı geri ödenmiş krediler için de talepler alınmıştır.

Diğer karşılıklar arasında, kredi işlem ücretlerinin geri ödenmesi, ertelenmiş satış komisyonları ve banka vergileri karşılığı gibi çeşitli ve farklı durumlardan kaynaklanan çok sayıda spesifik kalemler bulunmaktadır.

Karşılıklar ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

Grup, yalnızca geçmiş bir olaydan doğan ve güvenilir şekilde tahmin edilebilen ekonomik bir değer çıkışına yol açması muhtemel olan mevcut bir vebice bulunduğu zaman potansiyel zarar için karşılık ayırmaktadır. Böyle bir yükümlülük için güvenilir bir tahmin yapılamadığı durumlarda karşılık ayrılmamakta ve yükümlülük, şarta bağlı bir yükümlülük olarak addedilmektedir. Şarta bağlı yükümlülükler, gelecekte bir ekonomik kaynak çıkışı ihtimalinin uzak ihtimalden yüksek fazla fakat muhtemelden düşük olduğu potansiyel yükümlülükleri de içermektedir. Belli bir tazminat talebi için bir karşılık ayrıldığında, şarta bağlı yükümlülük kaydedilmemektedir; ancak birden fazla tazminat talebinden oluşan meseleler veya mesele dizileri için, bazı tazminat talepleri için karşılıklar kaydedilebilirken diğerleri için şarta bağlı yükümlülük (veya ne karşılık ne de şarta bağlı yükümlülük) kaydedilebilir.

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaf risklerine maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, Almanya'da ve Almanya dışındaki birkaç memleket (Amerika Birleşik Devletleri dahil) ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara taraf olmaktadır. Geçtiğimiz yıllarda, bir dizi alanda düzenleme ve denetlemeler artmış, ve düzenleyici kurumlar, devlet organları ve başka kurumlar, finansal hizmet sağlayıcılarını artan denetim ve incelemeye tabi tutmaya çalışmış, bu da ek idari soruşturmalara ve icra davalarına yol açmış, ve bunların akabinde çoğunlukla hukuk davaları açılmıştır. Bu trend özellikle global finansal kriz ile ivme kazanmıştır.

Meselelerin hangileri için zarar olasılığının muhtemel, veya muhtemelden düşük fakat uzak ihtimalden yüksek olduğunun belirlenmesinde, ve bu konular için olası zararın tahmininde, Grup, her bir dava için, iddianın niteliği ve dayandığı gerçekler, usul olarak duruş ve hukuki ihtilaf geçmişi, benzer davalarda Grup'un deneyimi ve (Grup'un bildiği kadarıyla) başkalarının deneyimleri, önceki uzlaşma görüşmeleri, benzeri davalarda (Grup'un bildiği kadarıyla) başkalarının sulh işlemleri, bilinebilen tazminatlar ve hukuk müşavirinin ve diğer uzmanların görüş ve fikirleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bir dizi faktörü dikkate almaktadır.

Hukuk davaları ve idari icra meseleleri için Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla ayırmış olduğu karşılıklar yukarıdaki tabloda belirtilmiştir. Grup'un bir para çıkışının muhtemel olduğuna inandığı bazı meseleler için, Grup potansiyel para çıkışının tutarını güvenilir şekilde tahmin edemediğinden dolayı karşılık ayrılmamıştır.

Güvenilir tahmin yapılabilen konular için, Grup halen, 31 Aralık 2017 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 2.4 milyar Euro (2016: 1.5 milyar Euro) ve idari icra meseleleri için 0.3 milyar Euro (31 Aralık 2016: 0.8 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakam, Grup'un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğuna ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konuları da içermektedir. Diğer önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışı olasılığının uzak ihtimalden yüksek fakat muhtemelden düşük olduğuna inanmakta, fakat tutar güvenilir şekilde tahmin edilememektedir, dolayısıyla bu meseleler şarta bağlı yükümlülük tahminlerine dahil edilmemiştir. Yine başka önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışının uzak ihtimal olduğuna inanmaktadır ve dolayısıyla bunlar için karşılık ayırmadığı gibi, şarta bağlı yükümlülük tahminlerine de dahil etmemiştir.

Bu tahmin edilen olası zarar, ve varsa bunlar için ayrılmış karşılıklar, halen müsait olan bilgilere dayanmaktadır ve önemli ölçüde muhakemeye ve çeşitli varsayımlara, değişkenlere ve bilinen ve bilinmeyen belirsizliklere tabidir. Bu belirsizlikler arasında, özellikle sorunların ön aşamalarında, Grup'un haberdar olduğu bilgilerin yanlış veya eksik olması, ve Grup'un gelecekteki mahkeme veya diğer hakem heyetlerinin kararlarına veya idari mercilerin ya da hasımların alması muhtemel pozisyonlarına veya davalarına dair varsayımlarının hatalı olduğunun ortaya çıkması bulunabilir. Dahası, bu konular için olası zarar tahminleri, takdir ve tahminlerde bulunurken sıklıkla kullanılan istatistiki veya diğer nicel analitik gereçlerin kullanımına sıklıkla uymamaktadır, ve Grup'un muhakemede bulunmak veya tahmin yapmak zorunda olduğu diğer pek çok alandan daha fazla belirsizliğe tabidir. Tahmini olası zarar, ve varsa ayrılan karşılıklar, düzenleyici kurumlarca veya karşı taraflarca başta talep edilen miktardan, veya meselelerin Grup aleyhinde nihai karara bağlanması halinde maruz kalılabilecek maksimum potansiyel zarardan önemli ölçüde daha düşük olabilir ve genellikle olmaktadır. Ayrıca, Grup'un faaliyet gösterdiği pek çok bölgede, karşı taraf çoğunlukla talep ettiği meblağı belirtmek zorunda olmamaktadır, ve olduğunda miktarı, hususa dair iddialar veya yasal tazminat talebinde bulunulduğunda genel olarak geçerli olanlarla aynı zorunluluklara tabi olabilmektedir.

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

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

Mevcut Münferit Davalar

Grup'un önemli karşılıklar ayırdığı, veya uzak ihtimalden yüksek önemli miktarda şarta bağlı yükümlülükler bulunan, veya önemli iş veya itibar riski ihtimali bulunan hukuk davalarının ve idari icra meselelerinin veya mesele gruplarının açıklamaları aşağıda yapılmıştır; benzer meseleler birlikte gruplanmış olup, bazı meseleler bir dizi takibat veya iddiadan oluşmaktadır. Açıklanan konular arasında, zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğu fakat Grup'un olası zararı güvenilir şekilde tahmin edemediği meseleler de bulunmaktadır.

Esch Fonları Davası. Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim") Deutsche Bank tarafından 2010 yılında satın alınmadan önce kapalı uçlu gayrimenkul fonlarına katılım paylarının pazarlama ve finansmanı işinde yer almaktaydı. Bu fonlar Alman kanunları çerçevesinde Medeni Hukuk Ortaklıkları olarak yapılandırılmış idi. Normalde, Josef Esch Fonds-Project GmbH planlama ve proje geliştirmeyi gerçekleştirmiştir. Sal. Oppenheim'in bir ortak girişim vasıtasıyla bu şirkette dolaylı bir payı bulunmakta idi. Bu işle ilgili olarak Sal. Oppenheim aleyhinde bir dizi hukuk davası açılmış idi. Bu taleplerin tamamı değil fakat bazıları Sal. Oppenheim'in eski genel müdürlerine ve diğer bireylere de yöneltilmiştir. Sal. Oppenheim aleyhinde yapılan tazminat talepleri, aslen yaklaşık 1.1 milyar Euro tutarındaki yatırımlarla ilgilidir. Belli iddialar ya reddedilmiş ya da uzlaşmaya varılmış olup, başlangıçta yaklaşık 140 milyon Euro tutarındaki yatırımlarla ilgili iddialar halen derdesttir. Halen, derdest takibatta talep edilen toplam tutar yaklaşık 190 milyon Euro'dur. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırım ile ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal.

Oppenheim'in yatırımcıların yatırım kararı için önemli olan