

Deutsche Bank



31 Mart 2015

**Tarihi İtibariyle Hazırlanan
Konsolide Finansal Tablolar**

ÖNEMLİ NOT

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



İnceleme Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": "Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu") Madde 37x Par. 3 uyarınca 1 Ocak - 31 Mart 2015 arasındaki hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, bilanço, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tabloları ile birlikte, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen, ara dönem finansal raporlara uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS), ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından ara dönem finansal raporlamalar için uygulanan UFRS'na uygun olarak hazırlanmasından ve ara dönem grup yönetim raporunun, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG zorunluluklarına uygun şekilde hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tabloların ve ara dönem grup yönetim raporun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki incelememiz Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan finansal tablo denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, incelemenin, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlamalar için benimsenen UFRS'na uygun olarak, ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlamalar için yayımlanan UFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir seviyede güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir inceleme temelinde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

İncelememiz sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen UFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan UFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frankfurt am Main (Almanya), 25 Nisan 2015

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Beier
Wirtschaftsprüfer

Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

Gelir Tablosu

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Faiz ve benzeri gelirler	6,457	6,246
Faiz giderleri	2,247	2,871
Net faiz geliri	4,210	3,375
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	218	246
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları sonrası net faiz geliri	3,992	3,129
Komisyon ve ücret gelirleri	2,914	3,038
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	2,495	1,616
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	185	73
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)	201	154
Diğer gelirler	370	136
Toplam faiz dışı gelirler	6,166	5,018
Ücret ve sosyal haklar	3,433	3,349
Genel ve yönetim giderleri	5,069	3,010
Police hamillerinin menfaat ve hak talepleri	153	52
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü	0	0
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	23	56
Toplam faiz dışı giderler	8,678	6,466
Gelir vergisi öncesi kar	1,479	1,680
Gelir vergisi gideri	920	577
Net kar	559	1,103
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar	16	20
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar	544	1,083

Hisse Senedi Başına Kazanç

	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Hisse senedi başına kazanç: ¹		
Adi	€0.39	€1.01
Seyreltilmiş	€0.38	€0.98
Hisse adedi (milyon): ¹		
Dolaşımdaki ağırlıklı-ortalama hisse başına temel kazancın paydası	1,384.7	1,073.3
Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi	1,417.4	1,104.3

¹ Haziran 2014'te sermaye artırımıyla ilgili olarak taahhütte bulunma haklarının bonus bileşeninin etkisini yansıtmak üzere, tedavüldeki ortalama adi ve seyreltilmiş hisse adedi, Haziran 2014'ten önceki bütün dönemler için düzeltmeye tabi tutulmuştur.

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Gelir tablosuna kaydedilen net kar	559	1,103
Diğer kapsamlı gelir		
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler		
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(118)	28
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi	229	87
Kar / zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler		
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	703	313
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(177)	(59)
Nakit akımlarının değişkenliği riskinden koruma sağlayan türevler		
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(4)	(14)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net karlar zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	5	7
Satılmaya hazır varlıklar		
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	0	0
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	1
Yabancı para çevrim farkları		
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	3,642	(128)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	(3)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar		
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	4	3
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	(79)	(77)
Diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası	4,135	158
Toplam kapsamlı gelir, vergi sonrası	4,695	1,262
Şunlara atfedilebilir:		
Kontrol gücü olmayan paylar	44	21
Deutsche Bank hissedarları	4,651	1,241

Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

Varlıklar

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve bankalardan alacaklar	21,645	20,055
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar	70,659	63,518
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	23,393	17,796
Ödünç alınan menkul kıymetler	34,515	25,834
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satım konu varlıklar	212,185	195,681
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	746,084	629,958
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	125,810	117,285
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	1,084,079	942,924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	72,336	64,297
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	4,916	4,143
Krediler	428,548	405,612
Maddi duran varlıklar	2,914	2,909
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	15,802	14,951
Diğer varlıklar	187,558	137,980
Gelir vergisi alacakları ¹	9,100	8,684
Toplam varlıklar	1,955,465	1,708,703

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Mevduatlar	572,921	532,931
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	17,078	10,887
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,816	2,339
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	54,231	41,843
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	724,120	610,202
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	41,340	37,131
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	9,654	8,523
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	829,345	697,699
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	39,260	42,931
Diğer yükümlülükler	238,723	183,823
Karşılıklar ²	8,824	6,677
Gelir vergisi yükümlülükleri ¹	3,068	2,783
Uzun vadeli borçlar	157,519	144,837
Vakıf imtiyazlı menkul kıymetler	7,979	10,573
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	0	0
Toplam yükümlülükler	1,877,533	1,635,481
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 € nominal değerinde	3,531	3,531
İlave ödenmiş sermaye	33,607	33,626
Dağıtılmamış karlar	29,863	29,279
Hazine hisseleri, maliyetten	(12)	(8)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	0	0
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası ³	5,989	1,923
Toplam hissedar özkaynakları	72,979	68,351
İlave özkaynak bileşenleri ⁴	4,665	4,619
Kontrol gücü olmayan paylar	288	253
Toplam özkaynaklar	77,932	73,223
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1,955,465	1,708,703

¹ Gelir vergisi alacakları ve gelir vergisi yükümlülükleri hem ertelenmiş hem de cari vergilerden oluşmaktadır.

² 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla sırasıyla 5.3 milyar Euro ve 3.6 milyar Euro tutarında operasyonel karşılıklar /dava karşılıkları dahildir.

³ Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm etkileri (vergi sonrası) hariç.

⁴ UFRS'na uygun olarak özkaynaklarda sınıflandırılan Deutsche Bank teminatsız sermaye benzeri tahvilleri oluşturan İlave Tier 1 Tahvilleri içermektedir.

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	İlave Ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazine hisse senetleri, maliyetten	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler ve diğerlerinden sonra net ¹
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye	2,610	26,204	28,376	(13)	0	303
Toplam kapsamlı gelir, vergi sonrası ²	0	0	1,083	0	0	178
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	0	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	115	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	0	(189)	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	394	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	(18)	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(47)	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(3,542)	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	3,153	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	(3)	0	0	0	0
Diğer	0	46	0	0	0	0
31 Mart 2014 itibarıyla bakiye	2,610	25,993	29,574	(9)	0	481
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye	3,531	33,626	29,279	(8)	0	1,675
Toplam kapsamlı gelir, vergi sonrası ²	0	0	544	0	0	412
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	0	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	41	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	0	(36)	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	234	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	22	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(34)	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(2,641)	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	2,403	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	1	0	0	0	0
Diğer	0	28	0	0	0	0
31 Mart 2015 itibarıyla bakiye	3,531	33,607	29,863	(12)	0	2,086

¹ Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

² Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar) (vergi sonrası) hariç.

Nakit akım değişkenliği türev riskten korunma işlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ¹	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası ¹	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası ²	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar	İlave özkaynak bileşenleri ³	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
(101)	2	(2,713)	53	(2,457)	54,719	0	247	54,966
(5)	1	(134)	3	43	1,126	0	21	1,147
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	115	0	0	115
0	0	0	0	0	(189)	0	0	(189)
0	0	0	0	0	394	0	0	394
0	0	0	0	0	(18)	0	0	(18)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(47)	0	0	(47)
0	0	0	0	0	(3,542)	0	0	(3,542)
0	0	0	0	0	3,153	0	0	3,153
0	0	0	0	0	(3)	0	0	(3)
0	0	0	0	0	46	0	(5)	42
(107)	3	(2,847)	56	(2,415)	55,753	0	264	56,017
79	0	151	18	1,923	68,351	4,619	253	73,223
0	0	3,650	4	4,066	4,610	0	44	4,654
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	41	0	0	41
0	0	0	0	0	(36)	0	0	(36)
0	0	0	0	0	234	0	0	234
0	0	0	0	0	22	0	0	22
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(34)	0	0	(34)
0	0	0	0	0	(2,641)	0	0	(2,641)
0	0	0	0	0	2,403	0	0	2,403
0	0	0	0	0	1	0	0	1
0	0	0	0	0	28	46 ⁴	(9)	28
79	0	3,802	22	5,989	72,979	4,665	288	77,932

³ UFRS'na uygun olarak özkaynaklarda sınıflandırılan Deutsche Bank teminatsız sermaye benzeri tahvilleri oluşturan İlave Tier I Tahvilleri içermektedir

⁴ İlave özkaynak bileşenlerinin alım ve satımından net meblağ dahil.

Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Net kar	559	1,103
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	218	246
Yeniden yapılanma faaliyetleri	23	56
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(209)	(101)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	506	332
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	124	708
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı	(199)	(154)
Gayrinaklı ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar	1,022	2,190
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:		
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	7,234	(4,459)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	(12,369)	(4,856)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	(4,673)	4,640
Krediler	(16,155)	(3,769)
Diğer varlıklar	(45,208)	(61,961)
Mevduatlar	33,399	(11,516)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri	4,085	5,169
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satın alma sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	5,891	508
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(4,649)	(4,701)
Diğer yükümlülükler	48,515	54,158
Öncelikli uzun vadeli borç ²	11,657	1,077
Alım-satım varlıkları ve yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	(1,563)	20,972
Diğer, net	(8,178)	(1,280)
Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	19,008	3,828
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	3,280	3,331
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	1,643	3,168
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	6	4
Maddi duran varlıkların satışı	2	4
Alımlar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(9,100)	(9,157)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	(45)	(42)
Maddi duran varlıklar	(97)	(112)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan (ödenen) net nakit	0	333
Diğer, net	(277)	(163)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(4,588)	(2,634)
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	1,460	4
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(855)	(1,364)
Vakıf imtiyazlı menkul kıymet ihracı	393	48
Vakıf imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(4,040)	(1,582)
İhraç edilen hisseler	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(2,641)	(3,542)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	2,405	3,139
İlave Özkaynak Bileşenlerinden elde edilen net meblağ ³	46	0
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler	0	0
Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim	(9)	16
Ödenen nakit temettüler	0	0
Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(3,241)	(3,281)
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi	2,561	110
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	13,740	(9,633)
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	51,960	56,041
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	65,699	46,407
Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir		
Ödenen gelir vergileri, net	222	12
Ödenen faiz	2,457	3,403
Alınan faiz ve temettüler	6,406	6,496
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur		
Nakit ve bankalardan alacaklar	21,645	16,433
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (31 Mart 2015 itibarıyla 26,605 milyon Euro, ve 31 Mart 2014 itibarıyla 43,719 milyon Euro tutarlarındaki vadeli mevduat dahil değildir)	44,055	29,973
Toplam	65,700	46,406

¹ 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014'e kadar sırasıyla 2,560 milyon Euro ve 2,923 milyon Euro tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 2,620 milyon Euro ve 2,809 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

² 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014'e kadar sırasıyla 25,269 milyon Euro ve 10,894 milyon Euro tutarında ihraç, ve 18,399 milyon Euro ve 10,525 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

³ İlave özkaynak bileşenlerinin geri alım ve satımından net meblağ dahil.

Sunuma İlişkin Esaslar (denetlenmemiş)

Deutsche Bank AG ve bağlı ortaklıklarını (topluca "Grup") kapsayan ilişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolar, Grup'un sunum para birimi olan Euro cinsinden ifade edilmiştir. UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" zorunluluklarına uygun olarak sunulmuş olup, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından yayımlanan ve Avrupa Birliği ("AB") tarafından onaylanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Grup'un UFRS'ni uygulaması, IASB tarafından yayımlanmış olan UFRS ile AB tarafından onaylanmış olan UFRS arasında herhangi bir fark yaratmamaktadır.

Yönetim Raporuna dahil edilen bazı UFRS açıklamaları, konsolide ara dönem finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır. Bunlar, Yönetim Raporunun Operasyonel ve Finansal İnceleme: Faaliyet Bölümü bazında Sonuçlar kısmında açıklanan Faaliyet Bölümü Bilgileri notunun Faaliyet Bölümü bazında Faaliyet Sonuçlarıdır. Bu bilgilerin gösterimi UMS 34 ve UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" ile uyumludur.

Deutsche Bank'ın özet konsolide ara dönem finansal tabloları denetlenmemiştir ve faaliyet bölümleri hakkında bilgiler, gelir tablosu, bilanço ve diğer finansal bilgi hakkındaki ek açıklamaları içermektedir. Bunlar, "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" bölümünde belirtildiği üzere yeni benimsenen muhasebe duyuruları hariç olmak üzere, Deutsche Bank'ın 2014 yılına ait ve aynı muhasebe ilkelerinin uygulanmış olduğu denetlenmiş konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Finansal tabloların UFRS kapsamında hazırlanması, yönetimin belli varlık ve yükümlülük kategorileri için tahmin ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir.

Bu tahmin ve varsayımlar, varlıkların ve yükümlülüklerin raporlanan tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihindeki açıklamasını ve raporlama dönemi içindeki gelir ve giderlerin raporlanan tutarlarını etkilemektedir. Fiili sonuçlar yönetimin tahminlerinden farklılık gösterebilir ve raporlanan sonuçlar, bütün yıl için beklenebilecek sonuçların göstergesi olarak görülmemelidir.

Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi (denetlenmemiş)

Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları

Aşağıdaki muhasebe duyuruları Grup için geçerlidir ve bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmıştır.

UFRS 2010-2012 ve 2011-2013 Döngülerinde İyileştirmeler

IASB'nın 2010-2012 ve 2011-2013 döngüleri için yıllık iyileştirme projeleri sonucundaki, çok sayıda UFRS standardında yapılan güncellemeler 1 Ocak 2015'te Grup tarafından benimsenmiştir. Bunlar, sunum, muhasebeleştirme veya ölçüm bakımından muhasebe değişikliklerine yol açan güncellemelerden ve de çeşitli münferit UFRS standartları ile ilgili terminolojik veya editoryal güncellemelerden oluşmaktadır. Güncellemelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yeni Muhasebe Duyuruları

UFRS 9 Sınıflandırma ve Ölçüm, Değer Düşüklüğü ve Riskten Koruma Muhasebesi

Temmuz 2014'te IASB, UMS 39 "Finansal Araçlar: Tanıma ve Ölçüm"ün yerini alan UFRS 9'u yayımlamıştır. UFRS 9, bir kuruluşun finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiğine dair yeni zorunluluklar getirmekte, ihraç edilen borçlanma senetlerine ilişkin olarak 'kendi kredimizin' değişiklikler içermekte, finansal varlıkların değer düşüklüğüne dair mevcut kuralların yerini almakta ve riskten korunma muhasebesi zorunluluklarını güncellemektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin Sınıflandırma ve Ölçümü

UFRS 9'a göre bir kuruluşun iş modelinin ve bir finansal aracın akdi nakit akımları, finansal tablolardaki sınıflandırmasını ve dolayısıyla ölçümünü belirler. Değerlendirme sonucu her finansal varlık ya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ('FVTPL') olarak, ya tükenmeye tabi tutulan maliyetten, ya da Diğer Kapsamlı Gelirler yoluyla gerçeğe uygun değerden ('FVOCI') sınıflandırılır. Bu zorunluluklar, mevcut UMS 39 kuralları çerçevesindeki değerlendirmelerden farklı olduğundan, UMS 39 kuralları çerçevesinde finansal varlıkların sınıflandırma ve ölçümünde bazı farklılıklar olması beklenmektedir.

Finansal yükümlülüklerin sınıflandırma ve ölçümü, UFRS 9 çerçevesinde, mevcut zorunluluklara göre büyük ölçüde değişmeden kalmaktadır. Ancak, ihraç edilen borçlanma senetleri gerçeğe uygun değerden tayin edildiğinde, bir kuruluşun kendi kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değer hareketleri, UFRS 9'a göre, Gelir Tablosu yerine Diğer Kapsamlı Gelirler arasında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

UFRS 9 çerçevesinde değer düşüklüğü kuralları, tükenmeye tabi tutulan maliyetten ölçülen finansal varlıklar için ve FVOCI'den ölçülen borçlanma senetleri için uygulanacaktır. Değer düşüklüğü, kredi değer düşüşlerinin UMS 39 çerçevesinde 'tetikleyici' bir olay gerçekleştiğinde muhasebeleştirildiği bir modelden, beklenen zarar modeline geçecek olup, buna göre karşılıklar, finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinde o zamanki potansiyel kredi değer düşüklüğü beklentilerine dayalı olarak ayrılmaktadır.

İlk muhasebeleştirmede ayrılan kredi değer düşüklüğü karşılıkları, 12 aylık beklenen kredi değer düşüklüğü esasına göre kaydedilir. Sonradan, ihraççının temerrüt olasılığı önemli şekilde artarsa, finansal varlığın ömrü boyunca beklenen kredi değer düşüklüğü ('ömür boyu beklenen zararlar') ek bir karşılık olarak ayrılır. Değer düşüklüğü kurallarında yapılan değişiklikler sonucu, karşılıklar ileriye dönük, olasılık-ağırlıklı (finansal varlığın ömrü boyunca sürekli izlenecek ve dahil edilecek) bilgilere

dayandırılacağı için, UFRS 9 sübjektivitenin artmasına yol açacaktır. Bu, UMS 39 çerçevesinde gerçekleşmiş olan kredi olaylarına dayalı değer düşüklüğü kaydına tezattır. Kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli ölçüde artmamış araçlardan 12 aylık beklenen kredi değer düşüklüğüne denk bir tutarı kaydetme zorunluluğu nedeniyle ve ömür boyu beklenen zararların geçerli olduğu finansal varlıkların popülasyonunun UMS 39 çerçevesinde kredi olaylarının zaten gerçekleşmiş olduğu finansal varlıklar popülasyonuna kıyasla muhtemelen daha fazla olacağı için UFRS 9'un, değer düşüklüğü karşılıklarının genel seviyesinde bir artışa yol açması beklenmektedir.

Riskten korunma muhasebesi

UFRS 9 ayrıca, riskten korunma muhasebesini risk yönetimi uygulamalarıyla uyumlandırmayı amaçlayan yeni riskten korunma muhasebesi kuralları da içermektedir. Genel olarak, mevcut kurallar çerçevesindeki bazı kısıtlamalar kaldırılmış ve riskten korunma muhasebesi için daha fazla çeşitlilikte riskten korunma araçları ve riskten korunan unsurlar müsait hale gelmiştir.

UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Grup, UFRS 9'un etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 15 Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirler

Mayıs 2014'te IASB, gelirin ne zaman ve nasıl muhasebeleştirildiğini belirleyen ama UFRS 9 / UMS 39 kapsamında finansal araçlar ile ilgili gelirlerin muhasebeleştirilmesini etkilemeyen UFRS 15 "Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirleri" yayımlamıştır. UFRS 15 halen UFRS kapsamında gelirlerin muhasebeleştirilmesinin tabii olduğu çok sayıda diğer UFRS standardının ve yorumunun yerini almakta ve müşterilerle yapılan bütün sözleşmelere uygulanacak prensip bazlı beş adımlı tek bir model sunmaktadır. Standart ayrıca, kuruluşun, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve geçerli açıklamalar sağlamasını zorunlu hale getirmektedir. UFRS 15, 1 Ocak 2017'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak olup, daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRS 15'in etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 2012-2014 Döngülerinde İyileştirmeler

Eylül 2014'te IASB'nin 2012-2014 döngüsü için yıllık iyileştirme projesi sonucu, IASB birden fazla UFRS standardında güncellemeler yayımlamıştır. Bu, hazırlama esası, muhasebeleştirme veya ölçüm bakımından muhasebe değişikliklerine yol açan güncellemelerden ve de çeşitli münferit UFRS standartları ile ilgili terminolojik veya editoryal güncellemelerden oluşmaktadır. Güncellemeler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak olup, daha önceden benimsenmesine izin verilmektedir. Grup, bu güncellemelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde yaratacağı etkiyi halen değerlendirmektedir. Güncellemeler AB tarafından henüz onaylanmamıştır.

IAS 1

Aralık 2014'te IASB, finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirme inisiyatifinin bir parçası olarak IAS 1'de "Finansal Tabloların Sunumu" güncellemeler yayımlamıştır. Bu güncellemeler, önemlilik ilkesinin, finansal tabloların tamamı için geçerli olduğunu, açıklamaların belirlenmesinde mesleki muhakemenin kullanılması gerektiğini, ve dahil önemsiz verilerin dahil edilmesinin, açıklamaların etkililiğini düşürdüğü hususunu netleştirmektedir. Güncellemeler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak olup, daha önceden uygulanmasına izin verilmektedir. IAS 1'deki güncellemelerin Grup üzerinde sadece açıklama etkisi olacaktır. Güncellemeler AB tarafından henüz onaylanmamıştır.

Faaliyet Bölümleri ile İlgili Bilgiler (denetlenmemiş)

Faaliyet bölümleri ile ilgili aşağıdaki bilgiler, faaliyet bölümlerine kaynak tahsis etmek ve performansını değerlendirmek için faaliyet bölümlerinin, kuruluşların düzenli olarak üst yönetim yani Deutsche Bank Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilen iç yönetim raporlarına dayalı sunumunu gerektiren "yönetim yaklaşımına" göre hazırlanmıştır.

2014'ün birinci çeyreğinden başlayarak, net gelirlerin, gelir vergileri öncesi karın (zararın) ve ilgili rasyoların bir bileşeni olarak net faiz geliri, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler için ABD'de vergiden muaf menkul kıymetler bakımından tamamen-vergiye-tabii-dengi esasına göre gösterilmiştir. Bu, yönetimin vergiye tabii ve vergiden muaf menkul kıymetlerinin performansını karşılaştırılabilir şekilde ölçmesine imkan sağlamaktadır. Sunumdaki bu değişiklik sonucunda 2015'ün birinci çeyreğinde KB&MK net faiz gelirlerinde 25.8 milyon Euro artış (2014'ün birinci çeyreği 8.0 milyon Euro) olmuştur. Bu artış, Grup Konsolide rakamlarında, K&D'de ters kayıtlarla dengelenmiştir. ABD'de vergiden muaf belediye tahvillerinin çoğunluğu bakımından, tamamen vergiye-tabii-dengi net faiz gelirini tespit için kullanılan vergi oranı %35'tir. NCOU biriminin elinde bulunan, ABD'de vergiden muaf menkul kıymetler, temel faaliyetlerin ve temel faaliyetler dışı operasyonların yönetimindeki yaklaşım farkı nedeniyle, tamamen vergiye-tabii-dengi esasına göre gösterilmemektedir.

2015'in ilk çeyreğinden itibaren, önceden C&A'da rapor edilmiş olan, banka fon payları da dahil belirli gelir ve maliyet kalemleri, faaliyet bölümlerine tahsis edilmiştir. Banka fon payları, yıl içerisinde tahsis edilecektir. İşletme bölümleri için vergi sonrası ortalama aktif özkaynak getirisinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı da güncellenmiştir. Önceki yıla ait karşılaştırmalı rakamlar bu değişiklikleri yansıtacak şekilde ayarlanmıştır.

Faaliyet Bölümleri

Grup'un faaliyet bölümü raporlaması, bölümlerin finansal performans değerlendirmesinin ve bölümlere kaynak tahsisinin esasını oluşturan dahili yönetim raporlama sistemlerindeki organizasyonel yapıyı izler. Genellikle, organizasyonel yapıdaki küçük çaplı değişiklikler nedeniyle önceki dönemin karşılaştırmalı sunumunda bazı rakamlar, Grup'un yönetim raporlama sistemlerinde dikkate alınması halinde yeniden ifade edilmiştir.

2015'in birinci çeyreğinde Grup, aşağıdaki sermaye harcamalarını yapmış veya yatırımlarını elden çıkarmıştır:

Grup, Maher Terminals'in Kanada Prince Rupert Limanı'ndaki Fairview Konteynır Terminalinde mevcut olan yatırımını satmak için bir anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlem çerçevesinde, Dubai merkezli bir deniz terminali işletmecisi olan DP World, Fairview Konteynır Terminalinin %100'ünü 424 milyon Euro (580 milyon Kanada Doları) bedelle satın almayı kabul etmiştir. İşlem düzenleyici kurum onaylarına tabidir. Maher Terminals, önceki satın alma işlemlerinden miras kalan bir varlık olup, halen Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi içerisinde tutulmaktadır.

Ortalama Aktif Özkaynak Tahsisi

Faaliyet bölümlerine tahsis edilen ortalama aktif özkaynağın toplamı, Grup'un genel ekonomik risk pozisyonunun veya idari sermaye talebinin yüksek olanına dayalı olarak belirlenmektedir. 2015'ten başlayarak Grup, duyurulan sermaye ve kaldıraç hedeflerini yansıtmak üzere, faaliyet bölümlerine ortalama aktif özkaynak tahsisinde ince ayarlama yapmıştır. Yeni yöntem çerçevesinde, idari sermaye için iç talep, Grup seviyesinde %10'luk Ortak Özkaynak Tier 1 rasyosuna ve de %3.5'lik CRD 4 kaldıraç oranına dayalı, ve CRR/CRD 4 kurallarının tam uygulandığı varsayılarak hesaplanmıştır. Eğer Grup'un ortalama aktif özkaynakları, genel ekonomik risk pozisyonu ile idari sermaye ihtiyacının yüksek olanını aşarsa, bu fazlalık Konsolidasyon & Düzeltmelere tayin edilmektedir. Önceki yılın karşılaştırmalı rakamları bu değişiklikleri yansıtmak üzere düzeltilmiştir.

Faaliyet Bölümleri Bazında Faaliyet Sonuçları

Faaliyet bölümlerinin sonuçları için, UFRS kapsamında konsolide faaliyet sonuçlarının mutabakatı da dahil olmak üzere, lütfen bu Ara Dönem Raporunun "Yönetim Raporu: Operasyonel ve Finansal İnceleme: Faaliyet Sonuçları: Faaliyet Bölümlerinin Faaliyet Sonuçları" kısmına bakınız.

Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Net faiz geliri	4,210	3,375
Alım-satım karı ¹	2,338	1,699
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ²	157	(83)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	2,495	1,616
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	6,705	4,991
Satış & Alım-satım (hisse senedi)	838	604
Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler)	2,676	2,052
Toplam Satış & Alım-satım	3,514	2,655
Kredi ürünleri	166	145
Kalan ürünler ³	235	(60)
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	3,915	2,740
Özel & Ticari Müşteriler	1,521	1,533
Global İşlem Bankacılığı ⁴	546	556
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	942	332
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	(211)	(234)
Konsolidasyon & Düzeltmeler	(8)	64
Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	6,705	4,991

¹ Alım-satım karı, alım-satım amaçlı elde tutulan türevlerden ve riskten korunma muhasebesi nitelikleri taşımayan türevlerden kazançları ve zararları içermektedir.

² Seküritizasyon yapılarından 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014'de sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 5 milyon Euro ve 1 milyon Euro kazanç içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014'de sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla (1) milyon Euro ve 28 milyon Euro, alım-satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

³ Kredilerden net faiz spreadini ve kredi temerrüt swaplarının ve gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan kredilerin gerçeğe uygun değerindeki değişimi içermektedir.

⁴ Net faiz gelirlerini ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden, ihraç, danışmanlık ve diğer ürünlerden net kazançları (zararları) içermektedir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler	1,059	873
Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları	734	971
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	1,122	1,195
Toplam komisyon ve ücret gelirleri	2,914	3,038

Emeklilik ve Diğer İstihdam-Sonrası Sosyal Haklar

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Hizmet maliyeti	83	67
Net faiz maliyeti (geliri)	(1)	0
Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri	82	67
Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri	114	108
İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı	196	175
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı	61	62

Grup 2015'te emeklilik sosyal hak planlarına yaklaşık 265 milyon Euro katkıda bulunmayı beklemektedir. 31 Aralık 2015'te sona eren yıl içinde Grup'a herhangi bir plan varlığının geri dönmesi beklenmemektedir.

Tanımlı fayda yükümlülüğünü belirlemede kullanılan iskonto oranı

%	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Almanya	1.4	2.0
İngiltere	3.5	3.7
A.B.D.	3.7	3.9

Genel ve Yönetim Giderleri

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
BT maliyetleri	865	804
İşgaliye, döşeme ve ekipman giderleri	463	551
Profesyonel hizmet ücretleri ¹	520	466
İletişim ve veri hizmetleri ¹	203	175
Seyahat ve temsil giderleri ¹	100	109
Banka ve işlem giderleri ¹	135	168
Pazarlama giderleri	68	63
Konsolide edilen yatırımlar	105	200
Diğer giderler ^{1,2}	2,610	473
Toplam genel ve yönetim giderleri	5,069	3,010

¹ Grup'un maliyet raporlamasındaki değişiklikleri yansıtmak üzere, önceki dönemin karşılaştırmalı rakamları yeniden ifade edilmiştir.

² 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014'de sona eren üçer aylık dönemler itibarıyla sırasıyla 1,544 milyon Euro ve 0 milyon Euro tutarında hukuki ihtilaflarla ilgili giderler, 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014'de sona eren üçer aylık dönemler itibarıyla 561 milyon Euro ve 34 milyon Euro tutarında bankacılık vergisi bulunmaktadır.

Yeniden Yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un Operasyonel Mükemmellik (OpEx) programının bir parçasını oluşturmaktadır. Yeniden yapılanma giderleri, işten çıkarma tazminatlarından, istihdamın devam etmemesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmamış ertelenmiş tazminat ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ek giderlerden ve gayrimenkullerle ilgili kontrat fesih maliyetlerinden oluşmaktadır.

Bölüm bazında net yeniden yapılanma gideri

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	(22)	(44)
Özel & Ticari Müşteriler	(1)	(3)
Global İşlem Bankacılığı	0	(2)
Deutsche Asset & Wealth Management	0	(4)
Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	0	(2)
Altyapı/ Bölgesel Yönetim	0	0
Konsolidasyon & Düzeltmeler	0	0
Toplam Net Yeniden yapılanma Giderleri	(23)	(56)

Tür bazında net yeniden yapılanma gideri

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili	(23)	(56)
bunların içinden:		
İşten çıkarma tazminatları	(18)	(45)
Bünyede tutma ödemelerinin hızlandırılması	(5)	(10)
Sosyal güvenlik	(1)	0
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili olmayan ¹	0	(1)
Toplam Net Yeniden Yapılanma Giderleri	(23)	(56)

¹ Esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgili kontrat maliyetleri.

Yeniden yapılanma karşılıkları, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, sırasıyla 95 milyon Euro ve 120 milyon Euro olmuştur. Mevcut yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğunun, 2015 yılı içinde kullanılması beklenmektedir.

31 Mart 2015'te sona eren üç aylık dönemde yeniden yapılanma yoluyla 217 tam zamanlı dengi personel azaltılmıştır.

Azaltılan bu personelin bölümler bazında dağılımı şöyledir:

	Sona eren üç aylık dönem 31 Mart 2015
Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	59
Özel & Ticari Müşteriler	55
Global İşlem Bankacılığı	3
Deutsche Asset & Wealth Management	23
Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	0
Altyapı/ Bölgesel Yönetim	77
Toplam tam zamanlı dengi personel	217

Etkin Vergi Oranı

2015'in ilk çeyreğinde 577 milyon Euro tutarında gelir vergisi gideri, 2015'ün ilk çeyreğinde ise 920 milyon Euro gelir vergisi gideri oluşmuştur. 2014'nin ilk üç ayında etkin vergi oranı %34 iken cari dönemde, davalarla ilgili olarak vergiden düşülemeyen giderlerin önemli etkisi nedeniyle etkin vergi oranı %62 olmuştur.

Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

Gerçeğe Uygun Değeri Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:		
Alım-satım konu varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	193,983	177,639
Diğer alım-satım varlıkları ¹	18,202	18,041
Toplam alım-satım varlıkları	212,185	195,681
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	746,084	629,958
Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar toplamı	958,269	825,639
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	68,481	60,473
Ödünç alınan menkul kıymetler	17,880	20,404
Krediler	15,820	15,331
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	23,629	21,078
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	125,810	117,285
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	1,084,079	942,924

¹ 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla sırasıyla 16.3 milyar Euro ve 16.7 milyar Euro tutarında, alım-satım konu krediler dahildir.

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler:		
Alım-satım yükümlülükleri:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	53,009	41,112
Diğer alım-satım yükümlülükleri	1,222	731
Toplam alım-satım yükümlülükleri	54,231	41,843
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	724,120	610,202
Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler toplamı	778,351	652,045
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	23,892	21,053
Kredi taahhütleri	68	99
Uzun vadeli borçlar	10,656	9,919
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	6,725	6,061
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	41,340	37,131
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ¹	9,654	8,523
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	829,345	697,699

¹ Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerinin gerçeğe uygun değerine eşitlenmesine yol açtığı yatırım sözleşmeleridir.

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Borçlanma senetleri	66,975	59,132
Hisse senetleri	1,285	1,283
Diğer özkaynak payları	1,025	976
Krediler	3,051	2,906
Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı	72,336	64,297

UMS 39 ve UFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırması"nda Değişiklikler

Ekim 2008'de yayımlanmış olan UMS 39 ve UFRS 7 değişiklikleri çerçevesinde, belli finansal varlıklar 2008'in ikinci yarısında ve 2009'un ilk çeyreğinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlıklardan, krediler sınıfına yeniden sınıflandırılmıştır. 2009'un ilk çeyreğinden bu yana herhangi bir yeniden sınıflandırma yapılmamıştır.

Grup, bu değişiklikler çerçevesinde uygun olan ve yeniden sınıflandırma tarihinde, kısa vadede çıkma veya alıp-satma yerine öngörülebilir bir süre için elde tutma niyet ve imkânında net bir değişiklik olan varlıklar belirlemiştir. Yeniden sınıflandırmalar, varlıkların yeniden sınıflandırma tarihindeki gerçeğe uygun değerinden yapılmıştır.

Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar

(aksi belirtilmedikçe) mlr €	Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar	Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar
Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	26.6	11.4
Birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer zararları	0.0	(1.1)
Yeniden sınıflandırma tarihindeki etkin faiz oranları:		
Aralığın üst ucu	%13.1	%9.9
Aralığın alt ucu	%2.8	%3.9
Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen geri kazanılabilir nakit akımları	39.6	17.6

2008 ve 2009'da yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri

m €	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar:				
Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar	2,099	2,288	1,983	2,124
Borçlanma senetleri	989	1,063	1,067	1,160
Krediler	1,068	809	1,146	888
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamı	4,156	4,160	4,197	4,171
Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar:				
Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar	1,897	1,859	1,782	1,743
Borçlanma senetleri	1,252	1,362	1,378	1,493
Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı	3,149	3,221	3,160	3,236
Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	7,305¹	7,381	7,357¹	7,408

¹ Yukarıdaki tabloda gösterilen yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değeri üzerinde, faiz oranı riski için etkin gerçeğe uygun değer riskten korunma muhasebesinden ilişkili defter değeri etkisi de vardır. Bu etki, defter değerini 31 Mart 2015 itibarıyla 85 milyon Euro, 2015 31 Aralık 2014 itibarıyla ise 86 milyon Euro artırmaktadır.

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar Ana Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) tarafından yönetilmektedir ve bu portföy ile ilgili elden çıkarma kararları, risk azaltma kararlarını alma görevlerine uygun olarak NCOU tarafından alınmaktadır. 31 Mart 2015'de sona eren üç aylık dönemde Grup, 562 milyon Euro defter değerine sahip yeniden sınıflandırılmış varlıklarını satmış, bunun sonucunda 49 milyon Euro net kazanç elde etmiş, ayrıca satılan pozisyonların değer düşüklüğüne 7 milyon Euro tutarında ters kayıt yapılmıştır.

Satışlara ek olarak, önceden alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılmakta olan ve yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerindeki düşüş, 117 milyon Euro tutarında itfa ve vade dolularını içermektedir. Önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan varlıkların defter değerindeki düşüş içerisinde, 125 milyon Euro tutarında itfa ve vade doluları da bulunmaktadır. Defter değerlerindeki bu düşüş, dönem içindeki kur etkileri ile dengelenmiştir.

Yeniden sınıflandırmalar yapılmamış olsa kar / zararda muhasebeleştirilecek olan gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları) ve diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) muhasebeleştirilecek olan net kazançlar (zararlar)

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüklüğü karşılıkları öncesi brüt	49	139
Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü (zararları)	0	(6)
Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramamış satılmaya hazır finansal varlıklardan ilave gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları) temsil eden, diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) gösterilen net kazançlar (zararlar)	11	73

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıkların, gelir tablosuna vergi-öncesi katkısı

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Faiz gelirleri	43	38
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	(2)	(27)
Diğer gelirler ¹	24	0
Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar (zarar)	65	11
Faiz gelirleri	21	19
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	0	(6)
Diğer gelirler ¹	24	0
Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar (zarar)	46	13

¹ Yeniden sınıflandırılan varlıkların satışından kazançlar ve zararlar ile ilgilidir.

Yeniden sınıflandırılan Finansal Varlıklar: varlık sınıfı bazında defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri

2012'nin dördüncü çeyreğinde NCOU'nun oluşturulması üzerine, bütün UMS 39 yeniden sınıflandırılan varlıklar bu yeni bölüme aktarılmıştır. NCOU'ya, toplam sermaye talebini ve total düzeltilmiş varlıkları azaltmak üzere risk azaltmayı hızlandırma görevi verilmiştir. Varlıkların satılıp satılmayacağına ve satılacaksa ne zaman satılacağına karar verilirken, gelir tablosu, idari sermaye ve kaldıraç etkileri de dahil olmak üzere bir dizi faktör dikkate alınmıştır. Defter değerindeki ve gerçeğe uygun değerdeki hareketler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

2008 ve 2009'daki varlık sınıfı yeniden sınıflandırması bazında defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri

m €	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri	Gerçekleşmemiş kazançlar/(zararlar)	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Gerçekleşmemiş kazançlar/(zararlar)
Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri:						
ABD belediye tahvilleri	2,079	2,257	178	2,302	2,503	201
Öğrenci kredilerine dayalı VDMK	1,656	1,724	68	1,464	1,529	65
CDO/CLO	700	672	(28)	717	689	(28)
İpotekli tahviller	899	1,037	138	893	987	95
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	199	206	7	187	192	5
Konut ipoteğine dayalı VDMK	93	102	9	83	92	9
Diğer ¹	610	573	(37)	566	528	(38)
Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri toplamı	6,236	6,572	335	6,211	6,520	309
Yeniden sınıflandırılan krediler:						
Ticari ipotek	126	128	2	227	226	0
Konut ipoteği	889	631	(258)	871	616	(255)
Diğer	54	51	(3)	49	46	(3)
Yeniden sınıflandırılan krediler toplamı	1,068	809	(259)	1,146	888	(259)
Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	7,305	7,381	76	7,357	7,408	51

¹ Havaçılık sektörü ile ilgili varlığa dayalı menkul kıymetleri ve diğer menkul kıymetleştirme varlıklarının ve borçlanma senetlerinin bir kısmını içermektedir.

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

Seviye 1 – Aktif piyasalardaki kote fiyatlar kullanılarak değerlendirilen araçlar gerçeğe uygun değerlerin doğrudan aktif ve likit piyasalarda kote edilen fiyatlardan tespit edilebildiği ve piyasada ölçülen aracın, Grup'un stokunda fiyatlanmakta olanı temsil ettiği araçlardır.

Bu araçlar arasında: devlet tahvilleri, ve aktif likit borsalarda alınıp satılan türevler ve hisse senetleri bulunmaktadır.

Seviye 2 – Ölçülebilir piyasa verileri kullanılarak değerlendirilen araçlar gerçeğe uygun değeri aktif piyasalarda alınıp satılan benzer araçlara bakılarak belirlenebilen veya değerlendirmeyi yapmak için bir tekniğin kullanıldığı ama o tekniğin bütün girdilerinin ölçülebilir olduğu araçlardır.

Bu araçlar arasında: pek çok OTC (tezgah üstü) türev; pek çok yatırım yapılabilir nota sahip borsaya kote kredi tahvilleri; bazı CDSler (kredi temerrüt swapları); pek çok CDO (teminatlandırılmış borç yükümlülükleri); ve pek çok daha az likit hisse senedi bulunmaktadır.

Seviye 3 – Doğrudan ölçülebilir olmayan piyasa verileri kullanılarak değerlendirilen araçlar gerçeğe uygun değeri doğrudan piyasada ölçülebilir bilgilere bakılarak belirlenemeyen ve başka bir tür fiyatlama tekniğinin kullanılması gereken araçlardır. Bu kategoride sınıflandırılan araçların, gerçeğe uygun değer üzerinde önemli bir etkisi olan ve ölçülebilir olan bir unsuru vardır.

Bu araçlar arasında: daha karmaşık OTC türevleri; iflas etmek üzere olan firmaların tahvilleri; fazlaca yapılandırılmış tahviller; likit olmayan varlığa dayalı menkul kıymetler (VDMK); likit olmayan CDO'lar (nakit ve sentetik); monoline pozisyonlar; bazı özel sermaye plasmanları; pek çok ticari gayrimenkul (CRE) kredisi; likit olmayan krediler; ve bazı belediye tahvilleri bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değerleri ¹

m €	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:						
Alım-satım varlıkları	88,074	110,563	13,548	82,020	100,505	13,155
Alım-satıma konu menkul kıymetler	87,529	97,376	9,078	81,789	86,894	8,957
Diğer alım-satıma konu varlıklar	544	13,188	4,470	232	13,611	4,198
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	8,498	726,430	11,155	5,439	614,960	9,559
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	10,061	110,452	5,297	8,826	104,307	4,152
Satılmaya hazır finansal varlıklar	42,098	25,621	4,616	36,272	23,597	4,427
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar	0	4,823 ²	0	0	4,335 ²	0
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı	148,731	977,890	34,616	132,558	847,705	31,294
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:						
Alım-satıma konu yükümlülükler	38,349	15,765	117	25,290	16,510	43
Alım-satıma konu menkul kıymetler	38,317	14,575	117	25,244	15,826	43
Diğer alım-satıma konu varlıklar	32	1,190	0	46	685	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	8,796	708,214	7,110	5,890	597,759	6,553
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	0	38,585	2,755	2	34,763	2,366
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ³	0	9,654	0	0	8,523	0
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler	0	8,396 ²	(498) ⁴	0	5,561 ²	(552) ⁴
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı	47,146	780,614	9,484	31,181	663,117	8,410

¹ Bu tablodaki tutarlar genel olarak, Grup'un finansal araçlarının mahsubuna dair (2014 Finansal Raporunun "Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları" kısmında açıklanan) muhasebe politikasına paralel şekilde brüt bazda gösterilmiştir.

² Ağırlıklı olarak, risken korunma muhasebesi niteliklerine sahip türevlerle ilgilidir.

³ Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerini gerçeğe uygun değerine eşitlediği yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla bilgi için 2014 Finansal Raporunun Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri" kısmına bakınız.

⁴ Barındıran sözleşmelerin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten elde tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu, sözleşmelere gömülü türevlerle ilgilidir. Ayrılan gömülü türevlerin gerçeğe uygun değer pozitif veya negatif olabilir ama bu tabloda, barındıran sözleşmelerin sınıflandırmasına uygun olarak olmak üzere gösterilmiştir. Ayrılan gömülü türevler tekrarlayan esasa göre gerçeğe uygun değerden elde tutulmaktadır ve gerçeğe uygun değer hiyerarşi sınıflandırmaları arasında bölünmüştür.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 1. seviyesi ile 2. seviyesi arasında önemli bir araç aktarımı olmamıştır.

Değerleme Teknikleri

Grup'un alım-satımını yaptığı finansal araçların farklı türlerinin gerçeğe uygun değerini tespit etmede kullanılan değerlendirme teknikleri aşağıda açıklanmıştır.

Devlet, Yarı Devlet ve Kurumsal Tahvil ve Hisse Senetleri - Yakın zamanda yapılmış bir işlem yoksa, gerçeğe uygun değer, son piyasa fiyatını, o tarihten bu yana risklerdeki bütün değişikliklere göre düzeltmeye tabi tutarak belirlenir. Aktif bir piyasada kote olan yakın bir emsal araç varsa, gerçeğe uygun değer, emsal değeri, araçların risk profilindeki farklara göre düzeltmeye tabi tutarak belirlenir. Yakın emsal yoksa, gerçeğe uygun değer, daha karmaşık modelleme teknikleri kullanılarak tahmin edilir. Bu teknikler arasında, kredi, faiz, likidite ve diğer riskler için cari piyasa oranları kullanan indirgenmiş nakit akımı modelleri bulunmaktadır. Hisse senedi modelleme teknikleri arasında, kazanç çarpanlarına dayalı olanlar da bulunabilmektedir.

İpoteğe ve Diğer Varlıklara Dayalı Menkul Kıymetler (MBS/ABS - VDMK) konut ve ticari ipoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler ve CDO'lar bulunmaktadır. VDMK'in dayanak varlıkları farklı olduğundan ve ihraççı kuruluşlarının farklı yapıları olduğundan, bunların spesifik özellikleri vardır. CDO araçlarının çoğunda olduğu gibi dayanak varlıkların kendisinin de VDMK olduğu durumlarda karmaşıklık daha da artar.

Güvenilir bir dış fiyatlama mevcut olmadığında VDMK, uygun durumlarda, ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı olarak yapılan görelî değer analizi ile ya da müsait olan gözlemlenebilir girdileri içeren sektör standardı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilir. Sektör standardı dış modeller, bağımsız olarak fiyat testi yapılabilecek varsayımlara dayalı belli bir işlem için anapara ve faiz ödemelerini hesaplamaktadır. Girdiler arasında ön ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve şiddet) ve bir iskonto oranı (spread, getiri veya iskonto marjı) bulunmaktadır. Bu girdiler/varsayımlar yerine göre fiili işlemlerden, dış piyasa araştırmalarından ve piyasa endekslerinden elde edilir.

Krediler - Belli krediler için gerçeğe uygun değer, yakın zamanda gerçekleşmiş bir işlemin piyasa fiyatını, o işlem tarihinden bu yana risklerde ve bilgilerde meydana gelen bütün değişikliklere göre düzeltmeye tabi tutularak belirlenir. Yakın zamanda piyasa gerçekleşmiş işlem yoksa, gerçeğe uygun değeri belirlemek için broker kotasyonları, uzlaşma fiyatlaması, emsal araçlar veya indirgenmiş nakit akımı modelleri kullanılır. İndirgenmiş nakit akımı modelleri, yerine göre kredi riski, faiz oranı riski, döviz kuru riski, temerrüt halinde zarar gibi parametre girdilerini içerir. Kredi riski, temerrüt halinde zarar ve temerrüt halinde kullandırım parametreleri, müsait ve uygun olduğu durumlarda, kredi veya CDS piyasalarından alınan bilgiler kullanılarak belirlenir.

Kaldıraçlı kredilerin işleme özel nitelikleri bulunabilmekte, bu da piyasada gözlemlenen işlemlerin geçerliliğini sınırlayabilmektedir. Gözlemlenebilir kotasyonların dış fiyatlama servislerinden alınabildiği benzer işlemler bulunduğu durumda, bu bilgiler, işlemler arasındaki farkları yansıtmak üzere uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlem bulunmadığında, indirgenmiş nakit akımı değerlendirme tekniği kullanılır ve kredi spread'leri uygun kaldıraçlı kredi endeksinden elde edilir ve sektör sınıflandırması, kredinin öncelik derecesini, kredi ve kredinin karşı tarafı hakkındaki geçerli diğer bilgileri içerir.

Tezgah Üstü Türev Finansal Araçlar - Likit alım-satım pazarlarındaki piyasa standardı işlemler, örneğin G7 para birimlerindeki faiz oranı swapları, vadeli döviz ve opsiyon sözleşmeleri, ve borsaya kote menkul kıymetler veya endeksler üzerine hisse senedi swap ve opsiyon sözleşmeleri, piyasa standardı modeller ve kote edilen parametre girdileri kullanılarak değerlendirilir. Parametre girdileri mümkün olan durumlarda fiyatlama servislerinden, uzlaşma fiyatlaması servislerinden ve aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşen işlemlerden alınır.

Daha karmaşık araçlar, o araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanılarak modellenir ve müsait olan piyasa fiyatlarına göre ayarlamaya tabi tutulur. Model çıktı değeri, ilgili bir piyasa referansına ayarlanamazsa, varsa farklılıklara göre ayarlama yapmak için model çıktı değerinde değerlendirme düzeltmeleri yapılır. Daha az aktif piyasalarda, veriler daha az sıklıktaki piyasa işlemlerinden, broker kotasyonlarından alınır veya ekstrapolasyon ve interpolasyon teknikleri yoluyla elde edilir. Gözlemlenebilir fiyat veya girdi yoksa tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzeri işlemlerden emsal bilgiler gibi, diğer geçerli bilgi kaynaklarını değerlendirerek gerçeğe uygun değeri tespit etmek için yönetim kanaati gerekir.

Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu Çerçevesinde Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler - Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, Grup'un o finansal yükümlülük için geçerli olan kredi riskinin bir ölçüsü de dahil olmak üzere bütün piyasa riski faktörlerini kapsar. Finansal yükümlülükler arasında, yapılandırılmış tahvil ihraçları, yapılandırılmış mevduatlar ve konsolide edilen araçların ihraç ettiği diğer yapılandırılmış menkul kıymetler bulunmaktadır, ki bunlar aktif bir piyasada kote edilmemiş olabilir. Bu finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, ilgili krediye göre düzeltilmiş getiri eğrisi kullanılarak akdi nakit akımlarını indirgemek suretiyle belirlenir. Piyasa riski parametreleri, varlıklar olarak elde tutulan benzeri araçlarla tutarlı şekilde değerlendirilir, örneğin, yapılandırılmış tahviller içerisinde gömülü türevler, yukarıda "Tezgah Üstü Türev Finansal Araçlar" bölümünde bahsedilenle aynı yöntem kullanılarak değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler teminatlandırılmış olduğunda, örneğin, ödünç verilen menkul kıymetler veya repo anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler için, kredi iyileştirmeleri yükümlülüğün gerçeğe uygun değerlemesine bir faktör olarak katılır.

Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri - Grup, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine endeksli olan varlıklara da sahiptir. Yatırım sözleşmesi, Grup'u bu yükümlülükleri ödemek için bu varlıkları kullanmak zorunda tutmaktadır. Dolayısıyla, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değeri (yani poliçelerin tesliminde ödenecek tutar) ile tespit edilir.

Gerçeğe Uygun Değeri Önemli Ölçülemeyen Parametreler İçeren Değerleme Tekniklerinden elde edilen Finansal Araçların (Seviye 3) Analizi

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesindeki araçların bazılarının, ölçülebilir girdiye karşı aynı veya benzer dengeleyici pozisyonları bulunmaktadır. Ancak, UFRS'na göre bunların yukarıdaki tabloda brüt varlıklar ve yükümlülükler olarak gösterilmesi gerekmektedir.

Alım-satıma Konu Menkul Kıymetler - Likit olmayan belli gelişen piyasa şirket tahvilleri ve likit olmayan fazlaca yapılandırılmış şirket tahvilleri, hiyerarşinin bu seviyesine dahil edilmiştir. Ek olarak, menkul kıymetleştirme kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden, ticari ve konut İDMK, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü senetleri ve diğer VDMK'ler burada raporlanmaktadır. Üç aylık dönemdeki artış esasen piyasaya göre değerlendirme kazançları ile bu araçları değerlemede kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişimler nedeniyle seviye 2 ile 3 arasındaki transferlerin bir bileşiminden kaynaklanmıştır.

Türev Finansal Araçlardan Pozitif ve Negatif Piyasa Değerleri gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde kategorize edilen türevler, bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı olarak değerlendirilir. Ölçülemez parametreler arasında, belli korelasyonlar, belli uzun vade volatiliteleri, belli ön ödeme oranları, kredi spread'leri ve diğer işleme-özgü parametre bulunabilir.

Seviye 3 türevler arasında, dayanak referans kurumsal varlıklar havuzunun düzenli olarak piyasada alınıp satılan endekslerle yakından karşılaştırılabilir olmadığı özelleştirilmiş CDO türevleri; belli tranşlı endeks kredi türevleri; volatilitenin ölçülemez olduğu belli opsiyonlar; referans dayanak varlıklar arasındaki korelasyonların ölçülemez olduğu belli sepet opsiyonlar; daha uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri; çoklu para birimi döviz türevleri; ve kredi spreadinin ölçülebilir olmadığı belli kredi temerrüt swapları bulunmaktadır.

Üç aylık dönemdeki artış esasen piyasaya göre değerlendirme kazançları ile, bu araçları değerlemede kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişimler nedeniyle seviye 2 ile 3 arasındaki transferlerin bir bileşiminden kaynaklanmıştır.

Alım-satıma Konu Diğer Araçlar gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım-satıma konu araçlar temelde alım-satıma konu olan ve bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen kredilerdir. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Üç aylık dönemdeki artış esasen alımlardan ve bu araçların piyasaya göre değerlendirme kazançlarından kaynaklanmıştır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler - Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan belli kurumsal krediler ve yapılandırılmış yükümlülükler, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde kategorize edilmiştir. Kurumsal krediler, ölçülebilir kredi spread'lerini, geri kazanma oranlarını ve ölçülemez kullandırım parametrelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif krediler, hiyerarşinin üçüncü seviyesinde raporlanır, çünkü temerrüt halinde kullandırım parametresi önemlidir ve ölçülemezdir.

Ek olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gömülü türevler içeren belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tek hisse volatilité korelasyonları bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki artış esasen yeni ihraçlardan ve bu araçların piyasaya göre değerlendirme kazançlarından kaynaklanmıştır. Yükümlülüklerdeki artış ise esasen piyasaya göre değerlendirme kazançları ile bu araçları değerlemede kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişimler nedeniyle seviye 2 ile 3 arasındaki transferlerin bir bileşiminden kaynaklanmıştır.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar arasında, alım-satım niyetinin bulunmadığı donuk kredilerden oluşan portföyler, ve borsada işlem görmeyen, yakın bir emsali olmayan ve piyasa likiditesi çok düşük olan hisse senetleri bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki artış esasen alımlardan ve bu araçların piyasaya göre değerlendirilmesinden kaynaklanmıştır.

Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

31 Mart 2015

m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler Grup'undaki değişiklikler	Toplam kazançlar /kayıplar ¹	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ²	Ödemeler ³	3. seviyeye aktarımlar ⁴	3. seviyenin dışına aktarımlar ⁴	Dönem sonu bakiyesi
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	8,957	0	773	468	(717)	0	(195)	916	(1,123)	9,078
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,559	0	1,645	0	0	0	(293)	982	(738)	11,155
Diğer alım-satım konu varlıklar	4,198	0	398	344	(351)	94	(132)	213	(296)	4,470
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4,152	0	496	195	0	820	(392)	58	(33)	5,297
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,427	0	289 ⁵	174	(100)	0	(214)	58	(18)	4,616
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	31,294	0	3,601^{6,7}	1,181	(1,168)	915	(1,225)	2,227	(2,208)	34,616
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	43	0	7	0	0	0	32	42	(6)	117
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	6,553	0	981	0	0	0	(113)	669	(981)	7,110
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,366	0	208	0	0	157	(67)	112	(22)	2,755
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(552)	0	(55)	0	0	0	64	31	14	(498)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	8,410	0	1,142^{6,7}	0	0	157	(84)	854	(996)	9,484

¹ Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiyeye, konsolide gelir tablosunda raporlanan satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) da dahildir ve satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) ve diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, vergi sonrası net döviz kuru değişiklikleri de dahildir. Ayrıca, belli araçların riskinden, seviye 1 veya seviye 2'deki araçlarla koruma sağlanmaktadır ama bu riskten korunma araçlarından karlar ve zararlar yukarıdaki tabloya dahil değildir. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan bütün araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametreler kullanılabilmektedir, yukarıda gösterilen kazanç ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

² İhraçlar bir yükümlülüğün ihraçında tahsil edilen nakit tutar ve bir kredinin birincil düzenlenmesinde ödenen nakit tutar ile ilgilidir.

³ Ödemeler varlığı veya yükümlülüğü ödemek için olan nakit akımlarını temsil eder. Borç ve kredi araçları için bu, vadede anaparayı, anapara tükenme paylarını ve anapara geri ödemelerini içerir. Türevler için bütün nakit akımları ödemelerde gösterilmiştir.

⁴ Seviye 3'e ve yapılan seviye 3'ten yapılan aktarımlar, girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişiklikler ile ilgilidir. Dönem içinde bunlar yılın başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Seviye 3'e aktarılan araçlar için tablo, bunlardan kazançları ve zararları ve nakit akımlarını, bu araçların yılın başında aktarılmış gibi göstermektedir. Benzer şekilde, seviye 3'ten aktarılan araçlar için de tablo, bu araçların yılın başında aktarılmış gibi, bunlardan kazançları ve zararları ve nakit akımlarını göstermemektedir.

⁵ Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 47 milyon Euro kazanç, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 10 milyon Euro kazanç dahildir.

⁶ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 716 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 208 milyon Euro kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

⁷ Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler zararları temsil etmektedir. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyelerse kazançları temsil etmektedir.

m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler Grup'undaki değişiklikler	Toplam kazançlar /kayıplar ¹	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ²	Ödemeler ³	3. seviyeye aktarımlar ⁴	3. seviyenin dışına aktarımlar ⁴	Dönem sonu bakiyesi
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alım-satıma konu menkul kıymetler	6,960	0	123	360	(783)	0	(146)	1,225	(1,224)	6,514
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	10,556	0	(314)	0	0	0	(210)	1,031	(786)	10,277
Diğer alım-satıma konu varlıklar	5,065	0	(16)	637	(720)	306	(70)	286	(639)	4,847
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3,123	0	24	61	(9)	379	(431)	166	(76)	3,236
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,329	0	(56) ⁵	93	(59)	0	(221)	148	(50)	3,183
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	1	(1)	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	29,033	(1)	(240)^{7,8}	1,150	(1,572)	685	(1,078)	2,856	(2,775)	28,058
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alım-satıma konu menkul kıymetler	24	0	0	0	0	0	0	0	(2)	22
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	8,321	0	(221)	0	0	0	(123)	571	(1,030)	7,517
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,442	0	(102)	0	0	57	56	663	(51)	2,065
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(247)	0	8	0	0	0	(5)	0	191	(53)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	9,539	0	(315)^{7,8}	0	0	57	(71)	1,234	(892)	9,552

¹ Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiyeye, konsolide gelir tablosunda raporlanan satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) da dahildir ve satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) ve diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, vergi sonrası net döviz kuru değişiklikleri de dahildir. Ayrıca, belli araçların riskinden, seviye 1 veya seviye 2'deki araçlarla korunma sağlanmaktadır ama bu risken korunma araçlarından karlar ve zararlar yukarıdaki tabloya dahil değildir. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan bütün araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametreler kullanılabilmektedir, yukarıda gösterilen kazanç ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

² İhraçlar bir yükümlülüğün ihracında tahsil edilen nakit tutar ve bir kredinin birincil düzenlemesinde ödenen nakit tutar ile ilgilidir.

³ Ödemeler varlığı veya yükümlülüğü ödemek için olan nakit akımlarını temsil eder. Borç ve kredi araçları için bu, vadede anapara, anapara tükenme paylarını ve anapara geri ödemelerini içerir. Türevler için bütün nakit akımları ödemelerde gösterilmiştir.

⁴ Seviye 3'e ve seviye 3'ten yapılan aktarımlar, girdi parametrelerin ölçülebilirliğindeki değişiklikler ile ilgilidir. Dönem içinde bunlar yılın başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Seviye 3'e aktarılan araçlar için tablo, bunlardan kazançları ve zararları ve nakit akımlarını, bu araçlar yılın başında aktarılmış gibi göstermektedir. Benzer şekilde, seviye 3'ten aktarılan araçlar için de tablo, bu araçlar yılın başında aktarılmış gibi, bunlardan kazançları ve zararları ve nakit akımlarını göstermemektedir.

⁵ Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 10 milyon Euro kar, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 1 milyon Euro kazanç dahildir.

⁶ BHF-BANK ile ilgili, satılmak üzere elde tutulan varlıkları temsil etmektedir.

⁷ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 26 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 3 milyon Euro kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

⁸ Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler zararları temsil etmektedir. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyelerse kazançları temsil etmektedir.

Ölçülemeyen Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantıken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kanıtlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 31 Mart 2015 itibarıyla

gerçeğe uygun değeri 3.4 milyar Euro kadar artabilir veya gerçeğe uygun değeri 3.0 milyar Euro kadar düşebilir. 31 Aralık 2014 itibarıyla ise gerçeğe uygun değeri 3.3 milyar Euro kadar artabilir veya gerçeğe uygun değeri 2.9 milyar Euro kadar düşebilir. Bu etkilerin tahmin edilmesinde, Grup ya belli finansal araçları mantıken olası alternatif parametre değerleri kullanarak yeniden değerlemiş, veya talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri için değerlendirme düzeltmesi yöntemine dayalı bir yaklaşım kullanmıştır. Talep/teklif spread (yayıma) değerlendirme düzeltmeleri, bir araçta taşınan pozisyonu veya bileşen riskini kapatmak için ödemesi gereken tutarı yansıtmaktadır, yani bunlar piyasanın likit olmaması ve belirsizlik gibi faktörleri yansıtmaktadır.

Bu açıklamanın amacı, değerlemenin ölçülemez girdi parametrelerine bağımlı olduğu finansal araçlar için, görece belirsizliğin gerçeğe uygun değer üzerindeki potansiyel etkisini göstermektir. Ancak, bütün ölçülemez parametrelerin aynı anda mantıken olası alternatifler aralıklarının en uç noktalarında olması pratikte olası değildir. Yani, yukarıda açıklanan tahminlerin, bilanço tarihinde gerçeğe uygun değer gerçeğe belirsizliğinden fazla olması muhtemeldir. Ayrıca, açıklama, gerçeğe uygun değer gelecekteki hareketlerinin göstergesi değildir ve bunları öngöremez.

Burada dikkate alınan finansal araçların pek çoğu, özellikle de türevler için, ölçülemez girdi parametreleri, finansal aracı fiyatlamak için gereken parametrelerin sadece bir alt kümesini temsil etmektedir, geri kalanları ölçülebilir. Yani bu araçlar için ölçülemez girdi parametrelerini kendi olası aralıklarının uç noktalarına taşınmanın toplam etkisi, finansal aracın toplam gerçeğe uygun değerine kıyasla görece küçük olabilir. Diğer araçlar için, gerçeğe uygun değer, aracın tamamının fiyatına dayalı olarak, örneğin, makul bir emsal aracın gerçeğe uygun değerini düzeltmeye tabi tutarak belirlenir. Ek olarak, bütün finansal araçlar zaten gerçeğe uygun değerden taşınmakta ve aracı kapatmanın maliyeti için değerlendirme düzeltmelerini içermektedir, yani piyasa fiyatlamasında kendisini gösteren belirsizliği faktör olarak dahil etmektedir. Bu açıklama içerisinde hesaplanan belirsizliklerin olası negatif etkisi, finansal tablolarda zaten yer alan gerçeğe uygun değer içerisindekinden fazla ve bundan öte olacaktır.

Duyarlılık analizinin araç bazında dağılımı ¹

m €	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi
Menkul kıymetler:				
Borçlanma senetleri	795	721	833	725
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	30	23	57	47
İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	260	253	235	229
Devlet ve yarı devlet borç yükümlülükleri	53	53	63	37
Kurumsal borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	451	392	478	412
Hisse senetleri	124	214	124	224
Türevler:				
Kredi	452	543	432	457
Hisse senedi	152	107	157	115
Faizle ilgili	396	207	392	184
Döviz	6	6	4	2
Diğer	61	55	75	74
Krediler:				
Krediler	1,291	1,107	1,175	988
Kredi taahhütleri	5	5	6	5
Diğer	72	67	79	79
Toplam	3,355	3,032	3,277	2,854

¹ Ölçülemez bir parametreye maruz pozisyonun farklı araçlarda dengelenmesi halinde, tabloda yalnızca net etki açıklanmıştır.

Ölçülemeyen Önemli Parametrelerin Duyarlılık Analizi ile İlgili Rakamsal Bilgiler

Ölçülemez parametrelerin Seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümündeki davranışı pek bağımsız değildir ve sıklıkla hem diğer ölçülemez parametreler hem de ölçülebilir parametreler arasında dinamik ilişkiler mevcuttur. Bu ilişkiler, belli bir aracın gerçeğe uygun değeri için önemli olduğunda, korelasyon parametreleri aracılığıyla açıkça dahil edilmekte, veya fiyatlama modelleri veya değerlendirme teknikleri aracılığıyla başka bir surette kontrol edilmektedir. Sıklıkla, bir değerlendirme tekniği birden fazla girdi kullandığında, belli bir girdinin seçilmesi, diğer girdilerin olası değerler aralığını sınırlar. Ek olarak, daha geniş piyasa faktörleri (faiz oranları, hisse senedi, kredi veya emtia endeksleri veya döviz kurları vb) da etki yapabilir.

Aşağıda gösterilen değerler aralığı, Seviye 3'teki önemli pozisyonları değerlemede kullanılan en yüksek ve en düşük girdileri temsil etmektedir. Açıklamayı oluşturan araçların çeşitliliği önemlidir, dolayısıyla belli parametrelerin aralıkları büyük olabilir. Örneğin, ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde kredi spread'leri aralığı, kredi spread'leri daha yüksek olacak olan sorunlu ve daha az likit pozisyonlara göre, daha düşük spread'i olan ve daha likit ve sorunsuz pozisyonları temsil etmektedir. Seviye 3 daha az likit gerçeğe uygun değer araçları içerdiğinden, ve ilgili piyasa dinamiklerini dahil etmek için her pozisyon türünde yüksek derecede fiyatlama farklılığı olduğundan, parametrelerin geniş aralıkta görülmesi beklenmektedir. Devamında, prensip parametre türlerinin her birinin kısa bir açıklaması ve bunlar arasındaki önemli karşılıklı ilişkiler hakkında yorumlar yer almaktadır.

Kredi Parametreleri, temerrüt olasılığının ve temerrüdün sonucundaki zararların temsil edilmesine imkan vererek bir pozisyonun kredi değerliliğini değerlendirmede kullanılmaktadır. Kredi spread'i kredi değerliliğinin temel yansımasıdır ve bir tahvil hamilinin bir kuruluş ile bir gösterge referans (değerlendirilmekte olan varlığa bağlı olarak, normalde LIBOR, veya ilgili Hazine Araçları) arasındaki kredi kalitesi farkını kabul etmek için talep edeceği, gösterge referans aracın üstündeki primi veya getiriyi temsil etmektedir. Daha yüksek kredi spread'leri daha düşük kredi kalitesine işaret eder, ve belli bir tahvilin veya borçlananın Bankaya geri ödeyeceği başka bir kredi varlığının değerinin daha düşük olmasına yol açar. İstirdat Oranları, kredinin temerrüdü halinde borç verenin tahsil edeceği tutarın veya bir tahvilin temerrüdü halinde tahvil hamilinin tahsil edeceği tutarın tahminini temsil eder. Diğer parametreler sabitken daha yüksek geri alım oranları, belli bir tahvil pozisyonu için daha yüksek bir değerlemeye yol açar. Sabit Temerrüt Oranı (Constant Default Rate - CDR) ve Sabit Geri Ödeme Oranı (Constant Prepayment Rate - CPR) daha karmaşık kredi ve borç varlıklarının değerlendirilmesine imkan sağlar, zira bu parametreler planlı geri ödemelerden ve kuponlardan doğan sürekli temerrütleri, veya borçlananın ilave geri ödemeler (genellikle gönüllü olarak) yapıp yapmayacağını tahmin etmektedir. Bu parametreler, ipotek veya diğer tür kredi kullandırımları için gerçeğe uygun değer görüşü oluştururken, geri ödemeler borçlanandan zaman içinde teslim edildiğinde veya borçlananın krediyi erken geri ödediği durumlarda (örneğin bazı konut ipoteklerinde görülmektedir) özellikle geçerlidir. Daha yüksek CDR, borç veren nihai olarak daha az nakit tahsil edeceğinden, belli bir kredi veya ipotek için daha düşük değerlendirilmeye yol açar.

Faiz oranları, kredi spread'leri, enflasyon oranları, döviz kurları ve hisse senedi fiyatları, türevin hamilinin tahsil edeceği meblağ, zaman içinde bu dayanak referansların davranışına bağlı olarak bazı opsiyon araçlarında, veya diğer karmaşık türevlerde referans olarak alınmaktadır. Volatilite parametreleri, değerlendirilecek dayanak aracın getirilerinin değişkenliğine imkan vererek opsiyon davranışının önemli özelliklerini açıklamaktadır. Bu volatilite bir olasılık ölçüsüdür, ve daha yüksek volatilite belli bir sonucun gerçekleşme olasılığının daha yüksek olduğuna işaret eder. Dayanak referansların (faiz oranları, kredi spread'leri vb.), opsiyonların değerlendirilmesi üzerinde etkisi vardır, opsiyondan beklenebilecek getirinin büyüklüğünü açıklar. Dolayısıyla, belli bir opsiyonun değeri, dayanak aracın değerine ve aracın (getirinin boyutunu açıklayan) volatilitesine ve o getirinin gerçekleşmesi olasılığına bağlıdır. Volatilite yüksek olduğunda, pozitif getiri olasılığı daha yüksek olduğundan, opsiyon hamili daha yüksek bir opsiyon değeri görecektir. Opsiyonun ifade ettiği getiri önemli olduğunda da daha yüksek bir opsiyon değeri gerçekleşecektir.

Bir türev veya başka aracın birden fazla dayanak referansı olduğunda, dayanak referanslar arasındaki etkili ilişkileri açıklamak için korelasyonlar kullanılmaktadır. Bu ilişkilerin bazılarının, örneğin emtia korelasyonu ve faiz oranı-döviz kuru korelasyonlarının ardında normalde, emtia gruplarına global talebin etkisi, veya faiz oranlarının döviz kurları üzerindeki fiyatlama paritesi etkisi gibi, makro ekonomik faktörler bulunur. Kredi türevleri ve hisse senedi sepeti türevleri için, kredi referansları veya hisse senetleri arasında daha özellikli ilişkiler bulunabilir, örneğin bir dizi kredi kullanıcısının kredi performansı arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için Kredi korelasyonları kullanılmakta ve bir dizi hisse senedinin getirileri arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için hisse senedi korelasyonları kullanılmaktadır. Korelasyon riski olan bir türev ya uzun ya da kısa korelasyon olur. Yüksek bir korelasyon, dayanak referanslar arasında güçlü bir ilişkinin bulunduğuna işaret eder, ve bu bir uzun korelasyonlu türevin değerinde artışa yol açar. Negatif korelasyonlar, dayanak referanslar arasındaki ilişkinin ters olduğu, yani bir dayanak referansın fiyatında artışın diğerinin fiyatında düşüşe yol açacağı anlamına gelir.

Daha az likit menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde bir VAFÖK (vergi, amortisman, faiz öncesi kar) çarpanı yaklaşımı kullanılabilir. Bu yaklaşımda bir kuruluşun işletme değeri (İD), ölçülebilir ve karşılaştırılabilir bir kuruluşun İD/VAFÖK çarpanını belirleyerek, ve bu çarpanı, değerlemesi tahmin edilmekte olan kuruluşun VAFÖK'üne uygulayarak tahmin edilebilir. Bu yaklaşımda, genel olarak borsada işlem gören karşılaştırılabilir örnek ile değerlendirilmesi yapılan şirketin likiditesi arasındaki fark nedeniyle sıklıkla bir likidite düzeltmesi uygulanır. Daha yüksek bir İD/VAFÖK çarpanı, daha yüksek bir gerçeğe uygun değere yol açar.

Seviye 3 'de listelenen finansal yükümlülükler ve gözlenemez girdiler ile ilgili nicel bilgi

31 Mart 2015

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri ¹	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satmaya hazır:						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	219	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%107
				Kredi spreadi (baz puan)	155	2,730
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	2,380	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%184
				Kredi spreadi (baz puan)	63	1,659
				İstirdat oranı	%0	%83
				Sabit temerrüt oranı	%0	%16
				Sabit geri ödeme oranı	%0	%20
Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	2,599	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	5,978	1,487	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%345
Alım-satım amaçlı tutulan	5,545	117		Kredi spreadi (baz puan)	9	2,115
Devlet ve yarı devlet yükümlülükleri	812					
Kurumsal borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	4,734					
Satılmaya hazır	433					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	0	1,370				
Özkaynak menkul kıymetleri	1,885	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%40	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	933	0		İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	1	18
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	33			Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8	%13
Satılmaya hazır	919		İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%138
Krediler	12,071	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	40	3,040
Alım-satım amaçlı tutulan	4,415	0		Sabit temerrüt oranı	%1	%21
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	4,700			İstirdat oranı	%0	%67
Satılmaya hazır	2,956			Kredi spreadi (baz puan)	3	900
				İstirdat oranı	%20	%75
Kredi taahhütleri	0	67	İndirgenmiş nakit akımı	Kullandırım	%0	%100
			Kredi fiyatlama modeli	İç Verim Oranı	%2	%24
Diğer finansal araçlar	928 ²	1,318 ³	İndirgenmiş nakit akımı			
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar	23,461	2,872				

¹ Değerleme teknik(ler)i ve sonrasında önemli gözlemlenemez girdi(ler), o toplam pozisyonla ilgilidir.

² Diğer finansal varlıklara, 55 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 564 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 309 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

³ Diğer finansal yükümlülükler 1.2 milyar Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 116 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri ¹	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Arahık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satmaya hazır:						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	342	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 246	%106 1,375
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	2,342	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 72 %0 %0 %0	%184 1,648 %97 %13 %22
Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	2,684	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	5,936	1,202	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 32	%286 1,629
Alım-satım amaçlı tutulan	5,477	43				
Devlet ve yarı devlet yükümlülükleri	835					
Kurumsal borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	4,643					
Satılmaya hazır	459					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	0	1,159				
Özkaynak menkul kıymetleri	1,719	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%49	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	795	0		İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	1	18
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	29					
Satılmaya hazır	895		İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%6	%13
Krediler	10,648	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) Sabit temerrüt oranı İstirdat oranı	%0 95 %2 %0	%137 3,040 %21 %67
Alım-satım amaçlı tutulan	4,148	0				
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	3,719					
Satılmaya hazır	2,781					
Kredi taahhütleri	0	87	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	115 %20	1,000 %80
			Kredi fiyatlama modeli	Kullanırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	748 ²	1,121 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı	%2	%24
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar¹	21,735	2,409				

¹ Değerleme teknik(ler)i ve sonrasında önemli gözlemlenemez girdi(ler), o toplam pozisyonla ilgilidir.

² Diğer finansal varlıklara, 50 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 405 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 293 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

³ Diğer finansal yükümlülükler 1 milyar Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 104 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar:						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	4,035	2,505	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	4 %(1) %1 %2	2,242 %7 %27 %18
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi IR - IR korelasyonu Melez korelasyon	%0 %10 %(2) %(70)	%8 %176 %100 %95
Kredi türevleri	4,297	2,068	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (bps) İstirdat oranı	2 %0	15,048 %100
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%0	%95
Hisse Senedi türevleri	1,289	1,189	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi Endeks – endeks korelasyonu Hisse – hisse korelasyonu	%9 %12 %(4) %9	%93 %78 %98 %97
Döviz türevleri	391	426	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%1	%28
Diğer türevler	1,142	424 ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	350	1,500
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi Emtia korelasyonu	%5 %(30)	%98 %90
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	11,155	6,612				

¹ Barındıran sözleşmenin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten elde tutulduğu ama gömülü türevin ayrıldığı, sözleşmelere gömülü türevleri içerir.

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar:						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	3,324	2,211	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	42 %(1) %2 %2	2,418 %8 %27 %21
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi IR - IR korelasyonu Melez korelasyon	%0 %1 %(2) %(70)	%8 %101 %100 %95
Kredi türevleri	3,586	1,921	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (bps) İstirdat oranı	155 %0	9,480 %100
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%13	%96
Hisse Senedi türevleri	1,118	1,258	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi Endeks – endeks korelasyonu Hisse – hisse korelasyonu	%8 %8 %48 %9	%84 %99 %98 %95
Döviz türevleri	264	242	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%6	%26
Diğer türevler	1,267	368 ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	44	1,500
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi Emtia korelasyonu	%7 %(30)	%138 %60
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	9,559	6,001				

¹ Barındıran sözleşmenin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten elde tutulduğu ama gömülü türevin ayrıldığı, sözleşmelere gömülü türevleri içerir.

Raporlama Tarihinde Elde Tutulan veya Doluşımda Olan Seviye 3 Araçlardan Gerçekleşmemiş Kazançlar veya Zararlar

Seviye 3 araçlardan gerçekleşmemiş kazançların veya zararların nedeni sadece ölçülemez parametreler değildir. Hiyerarşinin bu seviyesindeki araçların değerlemesindeki parametre girdilerinin pek çoğu ölçülebilirdir ve kazanç veya zarar kısmen bu ölçülebilir parametrelerde dönem boyunca gerçekleşen hareketler nedeniyle. Hiyerarşinin bu seviyesindeki pozisyonların pek çoğu için, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer seviyelerinde kategorize edilen araçlarla ekonomik olarak riskten korunma sağlanmaktadır. Bütün bu riskten korunma işlemlerinde kaydedilmiş olan dengeleyici kazançlar ve zararlar, sadece raporlama tarihinde elde tutulan ve UFRS 13'e uygun olarak seviye 3'te sınıflandırılan araçlar ile ilgili kazanç ve zararları gösteren aşağıdaki tabloya dahil edilmemiştir. 3. seviye araçlardan gerçekleşmemiş kazanç ve zararlar, konsolide gelir tablosunda hem net faiz gelirine hem de gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançta dahil edilmiştir.

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	655	216
Türev finansal yükümlülüklerden pozitif piyasa değerleri	1,604	68
Diğer alım-satıma konu varlıklar	264	37
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	342	66
Satılmaya hazır finansal varlıklar	201	20
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar	0	0
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	3,067	407
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	2	(2)
Türev finansal yükümlülüklerden negatif piyasa değerleri	(975)	106
Diğer alım-satım yükümlülükleri	(1)	1
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	(94)	62
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	60	(32)
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler	(1,007)	136
Toplam	2,060	543

İşlem Tarihi Karının Kaydı

Eğer bir değerlendirme tekniğinde kullanılan önemli ölçülemez girdiler varsa, finansal araç işlem fiyatından kaydedilir ve varsa işlem tarihi karı ertelenir. Aşağıdaki tablo, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal araçlar için, önemli ölçülemez parametreler nedeniyle ertelenen işlem tarihi karlarının yılbaşından bugüne hareketini göstermektedir. Bakiye ağırlıklı olarak türev araçlarla ilgilidir.

m €	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Dönem başı itibarıyla bakiye	973	796
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	157	66
Amortisman	(90)	(90)
Vadesi gelmiş işlemler	(55)	(17)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar	(14)	(36)
Döviz kuru değişiklikleri	19	(1)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	991	718

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Bu kısım, Grup'un 2014 Finansal Raporunun Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri" bölümü ile birlikte okunmalıdır.

Grup'un bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri, Grup'un 2014 Finansal Raporunda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar" kısmında açıklananlara uygundur. "UMS 39 ve UFRS 7 'Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırması'nda Değişiklikler" kısmında açıklandığı üzere Grup, belli uygun varlıkları alım-satım ve satılmaya hazır sınıflandırmalarından kredilere yeniden sınıflandırmıştır. Grup'un 2014 Finansal Rapor'unda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden taşınan Finansal Araçlar" kısmında belirtilen değerlendirme teknikleri, Grup tarafından yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulanmaya devam etmektedir.

Gerçeğe uygun değerden taşınmayan diğer finansal araçlar, örneğin, perakende krediler ve mevduatlar ve kurumsal müşterilere açılan krediler, gerçeğe uygun değer esasına göre yönetilmemektedir. Bu araçlar için gerçeğe uygun değerler yalnızca açıklama açısından hesaplanmakta ve bilanço veya gelir tablosunu etkilememektedir. Ek olarak, bu araçlar genellikle alınıp satılmadığından, bu gerçeğe uygun değerleri saptamak için önemli yönetim kanaati gereklidir.

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının tahmin edilen gerçeğe uygun değeri¹

m €	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar:				
Nakit ve bankalardan alacaklar	21,645	21,645	20,055	20,055
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	70,659	70,659	63,518	63,518
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	23,393	23,393	17,796	17,796
Ödünç alınan menkul kıymetler	34,515	34,515	25,834	25,834
Krediler	428,548	434,530	405,612	410,769
Diğer finansal varlıklar	171,828	171,817	120,838	120,827
Finansal yükümlülükler:				
Mevduat	572,921	572,590	532,931	532,581
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	17,078	17,078	10,887	10,887
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,816	2,816	2,339	2,339
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	39,260	39,246	42,931	42,929
Diğer finansal yükümlülükler	210,362	210,362	159,930	159,930
Uzun vadeli borç	157,519	159,100	144,837	146,215
Vakıf imtiyazlı menkul kıymetler	7,979	9,425	10,573	12,251

¹ Grup'un 2014 Finansal Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brüt bazda gösterilmiştir.

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, Grup'un 2014 Finansal Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri: Finansal Araçların Mahsubu" kısmında açıklanan kriterlere göre bilançoda net olarak gösterebilmektedir.

Aşağıdaki tablolar, mahsubun konsolide bilanço üzerindeki etkisi, ve uygulanabilir bir ana netleşme anlaşmasına veya benzeri bir anlaşmaya tabi araçların netleştirilmesinin finansal etkisi ve varsa nakit ya da finansal araç şeklindeki teminatlar hakkında bilgi vermektedir.

31 Mart 2015							
Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat ¹	Net tutar
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	25,510	(6,825)	18,685	0	0	(18,649)	36
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	4,709	0	4,709	0	0	(4,159)	550
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	15,213	0	15,213	0	0	(14,649)	564
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	19,302	0	19,302	0	0	(18,587)	715
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım-satıma konu varlıklar	212,647	(461)	212,185	0	(11)	(302)	211,872
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	939,140	(223,958)	715,182	(603,485)	(75,048)	(15,322)	21,327
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	30,902	0	30,902	0	0	0	30,902
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	108,084	(41,358)	66,726	(5,047)	(1,759)	(50,775)	9,145
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	59,084	0	59,084	0	0	(35,216)	23,868
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,349,856	(265,777)	1,084,079	(608,531)	(76,819)	(101,614)	297,114
Krediler	428,613	(65)	428,548	0	(17,306)	(50,177)	361,064
Diğer varlıklar	213,648	(26,089)	187,558	(83,080)	(183)	(8)	104,286
Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	10,565	(5,672)	4,893	(4,217)	0	0	676
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	197,372	0	197,372	0	(573)	(460)	196,339
Toplam varlıklar	2,254,222	(298,757)	1,955,465	(691,612)	(94,882)	(208,304)	960,668

¹ Gayrimenkul ve diğer finansal olmayan araç teminatları hariçtir.

31 Mart 2015							
Yükümlülükler	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat ¹	Net tutar
m. €							
Mevduatlar	572,987	(65)	572,921	0	0	0	572,921
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	9,598	(6,825)	2,773	0	0	(2,773)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	14,305	0	14,305	0	0	(1,804)	12,501
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	2,062	0	2,062	0	0	(2,062)	0
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	754	0	754	0	0	(223)	531
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satıma konu yükümlülükler	55,214	(983)	54,231	0	0	0	54,231
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	913,117	(224,418)	688,699	(599,465)	(78,863)	(10,371)	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	35,421	0	35,421	0	0	(8,305)	27,116
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	59,401	(40,377)	19,024	(2,998)	0	(16,026)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	31,970	0	31,970	0	(12,214)	(5,693)	14,063
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,095,123	(265,777)	829,345	(602,462)	(91,077)	(40,395)	95,410
Diğer yükümlülükler	264,812	(26,089)	238,723	(91,523)	0	0	147,200
bunların içinden: Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	13,909	(5,672)	8,237	(8,237)	0	0	0
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	216,650	0	216,650	0	0	0	216,650
Toplam yükümlülükler	2,176,291	(298,757)	1,877,533	(693,986)	(91,077)	(47,257)	1,045,214

31 Aralık 2014							
Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						Net tutar
	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç Cinsi teminat ¹	
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	17,051	(2,419)	14,632	0	0	(14,602)	29
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	3,164	0	3,164	0	0	(2,386)	779
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	11,891	0	11,891	0	0	(11,406)	485
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	13,943	0	13,943	0	0	(13,294)	649
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım-satım konu varlıklar	196,157	(476)	195,681	0	(11)	(1,049)	194,621
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	823,578	(217,158)	606,421	(519,590)	(61,518)	(15,330)	9,982
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	23,537	0	23,537	0	0	0	23,537
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	101,845	(37,075)	64,770	(2,782)	(1,924)	(50,245)	9,819
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	52,516	0	52,516	0	0	(31,358)	21,158
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,197,633	(254,708)	942,924	(522,373)	(63,453)	(97,982)	259,117
Krediler	405,673	(61)	405,612	0	(16,259)	(46,112)	343,242
Diğer varlıklar	157,771	(19,792)	137,980	(67,009)	(239)	(13)	70,720
Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	10,723	(6,320)	4,403	(3,837)	0	0	566
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	178,557	0	178,557	0	(874)	(451)	177,231
Toplam varlıklar	1,985,683	(276,980)	1,708,703	(589,381)	(80,825)	(186,246)	852,252

¹ Gayrimenkul ve finansal araç-olmayan diğer teminatlar hariçtir.

31 Aralık 2014							
Yükümlülükler	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						Net tutar
	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç Cinsi teminat	
m. €							
Mevduatlar	532,992	(61)	532,931	0	0	0	532,931
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	5,673	(2,419)	3,254	0	0	(2,966)	288
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	7,633	0	7,633	0	0	(2,278)	5,356
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	1,791	0	1,791	0	0	(1,614)	177
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	549	0	549	0	0	(209)	339
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satım konu yükümlülükler	42,960	(1,117)	41,843	0	0	0	41,843
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	803,073	(217,597)	585,475	(518,364)	(63,172)	(3,939)	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	24,726	0	24,726	0	0	(11,996)	12,731
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	52,517	(35,994)	16,523	(2,782)	0	(13,741)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	29,132 ¹	0	29,132 ¹	0	(3,130)	(5,718)	20,283 ¹
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	952,408 ¹	(254,708)	697,699 ¹	(521,146)	(66,302)	(35,394)	74,856 ¹
Diğer yükümlülükler	203,614 ¹	(19,792)	183,823 ¹	(71,645)	0	0	112,178 ¹
bunların içinden: Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	11,383	(6,320)	5,063	(5,063)	0	0	0
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	207,801	0	207,801	0	0	0	207,801
Toplam yükümlülükler	1,912,461	(276,980)	1,635,481	(592,791)	(66,302)	(42,460)	933,927

¹ Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerden (icra edilemez) 67 milyar Euro meblağı Diğer yükümlülüklerle taşınarak rakamlar yeniden ifade edilmiştir.

'Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar' sütunu, Grup'un 2014 Finansal Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri: Finansal Araçların Mahsubu" kısmında açıklanan bütün kriterlere uygun olarak mahsup edilen tutarları açıklamaktadır.

'Ana Net Anlaşmalarının Etkisi' sütunu, ana 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 için sunulan rakamlara, sırasıyla nakit teminat alacakları ve borçları dahildir.

'Nakit Teminat' ve 'Finansal Araç şeklinde Teminat' sütunlarında, varlıkların ve yükümlülüklerin toplam tutarları ile ilgili olarak, mahsup edilmeyenler de dahil olmak üzere alınan veya verilen nakit ve finansal araç şeklindeki teminat tutarları açıklanmaktadır.

İcra edilemez ana netleşme anlaşmaları, mahsup hakkının yerel iflas kanunları çerçevesinde desteklenemeyebileceği bölgelerde akdedilen sözleşmeleri ifade etmektedir.

Türevlerin pozitif piyasa değerleri karşılığında alınan nakit teminat ve türevlerin negatif mark-to-market değerleri karşılığında rehin verilen nakit teminat, sırasıyla 'Diğer yükümlülükler' 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.

Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları

	31 Mart 2015'te sona eren üç aylık dönem						
	Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları			Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			Toplam
(aksi belirtilmedikçe) m. €	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	
Bakiye, dönem başı	2,364	2,849	5,212	85	141	226	5,439
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	92	119	211	5	2	7	218
Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	(7)	0	(7)	0	0	0	(7)
Net zarar yazılanlar	(103)	(100)	(202)	0	0	0	(202)
Zarar yazılanlar	(113)	(120)	(233)	0	0	0	(233)
İstirdat	10	21	31	0	0	0	31
Diğer değişiklikler	70	24	94	3	13	15	109
Bakiye, dönem sonu	2,423	2,892	5,315	93	156	249	5,564

Önceki Yılla Karşılaştırmalı Değişiklikler

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları							
m. €	(5)	(25)	(30)	0	2	2	(28)
%	(5)	(17)	(13)	(8)	(5,465)	35	(12)
Net zarar yazılanlar							
m. €	418	(17)	401	0	0	0	401
%	(80)	20	(67)	0	0	0	(67)

31 Mart 2014'te sona eren üç aylık dönem							
(aksi belirtilmedikçe) m €	Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları			Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			Toplam
	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	
Bakiye, dönem başı	2,857	2,732	5,589	102	114	216	5,805
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	97	144	241	6	0	5	246
Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	(4)	0	(4)	0	0	0	(4)
Net zarar yazılanlar:	(520)	(83)	(603)	0	0	0	(603)
Zarar yazılanlar	(528)	(107)	(634)	0	0	0	(634)
İstirdat	7	24	31	0	0	0	31
Kur farkları /diğer	(13)	(5)	(18)	0	0	0	(18)
Bakiye, dönem sonu	2,420	2,788	5,208	107	114	221	5,429

Önceki Yıla Karşılaştırmalı Değişiklikler

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları							
m. €	(137)	33	(103)	3	(9)	(5)	(108)
%	(59)	30	(30)	124	(100)	(48)	(30)
Net zarar yazılanlar							
m. €	(424)	(28)	(453)	0	0	0	(453)
%	440	52	300	0	0	0	300

Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
m €		
Brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/teminat alacakları	82,337	65,096
Prime brokırılık alacakları	15,143	10,785
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	7,636	4,741
Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden alacaklar	60,402	34,432
Toplam brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	165,518	115,054
Tahakkuk etmiş faiz alacağı	2,904	2,791
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	546	180
Diğer	18,591	19,955
Toplam diğer varlıklar	187,558	137,980

Diğer yükümlülükler	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
m €		
Brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/teminat borçları	90,530	70,558
Prime brokırılık borçları	38,126	33,985
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	6,088	3,473
Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden borçlar	58,273	35,195
Toplam brokırılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	193,016	143,210
Tahakkuk etmiş faiz borcu	2,776	2,953
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	15	0
Diğer	42,916	37,659
Toplam diğer yükümlülükler	238,723	183,823

Uzun Vadeli Borçlar

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Öncelikli borçlar:		
Tahviller ve senetler		
Sabit faizli	92,581	84,795
Değişken faizli	38,876	34,651
Sermaye benzeri borç:		
Tahviller ve senetler		
Sabit faizli	3,298	2,689
Değişken faizli	2,582	2,358
Diğer	20,183	20,344
Toplam uzun vadeli borç	157,519	144,837

Çıkarılmış ve Tedavülde Bulunan Hisseler

Milyon adet	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Çıkarılmış Hisseler	1,379.3	1,379.3
Bankanın elinde tuttuğu kendi hisseleri	0.5	0.3
Bunların içinden:		
Geri alınanlar	0.2	0.1
Diğer	0.3	0.2
Tedavüldeki hisseler	1,378.8	1,379.0

Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

Kredi ile İlgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

İşlerin normal seyrinde Grup, cayılamaz kredi verme taahhütlerine ve müşteriler adına finansal garantilerden, kesin teminat mektuplarından, standby kredi mektuplarından ve tazminat sözleşmelerinden oluşan, kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler altına düzenli olarak girmektedir. Bu sözleşmeler çerçevesinde, üçüncü bir şahsın yükümlülüklerini yerine getirmemesine dayalı olarak Grup, lehtara ödeme yapmak veya bir yükümlülük sözleşmesi çerçevesinde ifada bulunmak zorunda kalmaktadır. Bu araçlar için, tazminat talebi olup olmayacağı, olursa ne zaman ve ne ölçüde olacağı, Grup tarafından detaylı olarak bilinmemektedir. Grup bu araçları kredi riskini izlerken dikkate almaktadır ve bunların içerdiği kredi riskini azaltmak için teminat konusunda anlaşma yapabilir. Eğer kredi riski izlemesi, beklenen bir tazminat talebinden zarar için yeterli kanıt sağlarsa, karşılık tesis edilmekte ve bilançoda kaydedilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un kredi verme ile ilgili cayılamaz taahhütlerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin akdi tutarlarını, teminat veya karşılıklar dikkate alınmaksızın özetlemektedir. Bu, bütün bu yükümlülüklerin yerine getirilmek zorunda olması halinde Grup üzerindeki maksimum potansiyel etkiyi göstermektedir. Bu yükümlülüklerin pek çoğundan çekiliş olmaksızın süreleri dolacağı, doğan tazminat talepleri müşteriler tarafından karşılanacağı ya da bu tazminat talepleri alınmış olan teminattan karşılanabileceği için, aşağıdaki tablo bu yükümlülüklerden gelecekte beklenen nakit çıkışlarını göstermemektedir.

m €	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cayılamaz kredi verme taahhütleri	169,750	154,446
Şarta bağlı yükümlülükler	62,248	62,087
Toplam	231,999	216,533

Diğer Şarta Bağlı Olaylar

Davalar

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaflara maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, işlerin olağan seyri içinde Almanya'da ve Almanya dışındaki, Birleşik Devletler dahil birkaç kaza dairesinde ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara dahil olmaktadır. Grup'un maddi karşılık ayırmış olduğu veya uzak ihtimalden daha fazlası olan maddi şarta bağlı yükümlülükler bulunan hukuki ve idari talepler aşağıda açıklanmıştır; benzer konular birlikte gruplanmıştır ve bazı konular bir dizi davadan oluşmaktadır. Bu ve diğer konular, Banka için önemli finansal ve diğer sonuçlar oluşturma potansiyeline sahiptir. Bunların her birine ilişkin olarak tahmin edilen zarar, böyle bir tahmin yapılabilen durumlarda, münferit konular için açıklanmamıştır, zira Grup, böyle bir açıklamanın, bu davaların sonuçlarını ciddi ölçüde tehlikeye atmasının beklenebileceği sonucuna varmıştır. Grup'un 2014 Finansal Raporunun Not 29 "Karşılıklar" bölümünde, Grup'un şarta bağlı yükümlülüklerine dair tahmin edilen karşılıklar ve beklenen zararlar ile bu sürecin içerdiği belirsizlikler ve sınırlamalar açıklanmıştır. Grup üzerinde önemli etkisi olabilecek ve bu etkinin tahmin edilebildiği bu ve diğer konular için Grup halen, 31 Mart 2015 itibarıyla, gerçekleşme olasılığı pek de uzak olmayan ama kesin olabilir demek için de erken olan gelecekte gerçekleşecek toplam zararların, bu konular için ayrılmış karşılıklardan yaklaşık 3.2 milyar Euro (31 Aralık 2014: 2.0 milyar Euro) fazla olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakama, Grup'un potansiyel yükümlülüğünün müştereken ve müteselsilen olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konularla ilgili şarta bağlı yükümlülükler de dahildir.

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

Güncel Bireysel Muameleler

Kredi Temerrüt Swap Antitröst Meseleleri. 1 Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu (AK), Avrupa Birliğinin İşleyişine Dair Antlaşmanın (TFEU) 101. Maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Anlaşmasının ("AEB Anlaşması") 53. Maddesi çerçevesinde rekabete aykırı eylem iddiasıyla Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA), ve diğer on iki banka aleyhinde bir İtirazlar Beyanı ("İB") düzenlemiştir. İB'de AK'nun (i) 2006 ila 2009 yılları arası dönemde belli kuruluşların fonlanmayan kredi türevlerinin borsadaki alım-satımında bulunma teşebbüslerinin, uygunsuz toplu eylemlerle engellendiği, ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın eylemlerinin, TFEU'nun 101. Maddesinin ve AEB Anlaşmasının 53. Maddesinin tekil ve sürekli ihlalini teşkil ettiği yönünde vardığı ön sonuçlar ortaya konulmaktadır. Eğer AK nihai olarak, ihlaller gerçekleştiği sonucuna varırsa, Deutsche Bank, Markit, ISDA ve diğer on iki bankaya ceza ve diğer düzeltici tedbirler getirmeye çalışabilecektir. Deutsche Bank, AK'nun vardığı ön sonuçlara itirazını Ocak 2014'te sunmuştur. Deutsche Bank ve İB'nin diğer muhatapları Mayıs 2014'te sözlü duruşmada yanıtlarının temel unsurlarını sözlü olarak sunmuşlardır. Sözlü duruşmadan sonra AK, hususun daha derin soruşturulması amacıyla olduğunu duyurmuştur.

Kredi Temerrüt Swap Antitröst Davası. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt swap (CDS) dealer bankaları ve Markit ve ISDA aleyhinde Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi nezdinde, birden fazla bölgeyi ilgilendiren bir toplu hukuk davası halen derdesttir. Davacılar 11 Nisan 2014'te ikinci bir güncellenmiş ve birleştirilmiş şikâyetname sunarak, bankaların, borsada alım-satımına konu CDS'lerin oluşumunu önleyerek, tezgah üstü CDS işlemlerinin fiyatının yükselmesini sağlamak maksadıyla Markit ve ISDA ile birlikte gizli ittifak yaptığını iddia etmiştir. Davacılar, Amerika Birleşik Devletlerinde veya yurt dışında bulunan ve 1 Ocak 2008'den 31 Aralık 2013'e kadar Amerika Birleşik Devletlerindeki satıcı davalılardan doğrudan CDS satın alan veya bunlara doğrudan CDS satan bireyler ve kuruluşlar sınıfını temsil etmeye çalıştığını iddia etmektedir. Davalılar, güncellenmiş ve birleştirilmiş ikinci şikâyetin reddi için 23 Mayıs 2014'te başvurmuştur. 4 Eylül 2014'te mahkeme, ret talebini kısmen kabul, kısmen reddetmiştir. Davacıların geri kalan iddiaları hakkında keşif aşaması sürmektedir.

Kredi Korelasyonu. Belli düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın ısmarlama yapılan kredi korelasyonu alım-satım defterleri ve kredi krizi sırasında o defter içerisindeki belli riskler üzerinde soruşturma yürütmektedir. İncelenen konular arasında, defterdeki pozisyonları değerlemede kullanılan yöntem ve de değerlendirme yöntemlerinin uygulanmasında geçerli olan kontrollerin sağlamlığı bulunmaktadır. Deutsche Bank bu konudaki soruşturmanın çözümü konusunda SEC personeli görüşmeler içerisinde olmuştur. Bir çözüme ulaşılabileceğine dair herhangi bir güvence olamaz.

Dole Food Company. Dole Food Company, Inc.’ın (“Dole”) eski hissedarları tarafından açılmış, Delaware Yüksek Mahkemesinde derdest bir toplu davada DBSI ve Deutsche Bank AG New York Şubesi (“DBNY”) müşterek davalı konumundadır. Davacılar, kapanışı 1 Kasım 2013’te yapılmış olan Dole’un özelleştirilmesinde (“İşlem”) davalı David H. Murdock ile bağlantılı olarak, Sn. Murdock’ın ve Dole’nin yönetim kurulunun ve yönetiminin belli üyelerinin (davalılar arasında gösterilmişlerdir) mütevellî görevlerini ihlal ettiğini ve DBSI ve DBNY’nin o ihlallere yardım ettiğini ve suça iştirak ettiğini ileri sürmüşlerdir. Davacılar yaklaşık 642 milyon A.B.D. Doları tazminat talep etmekte, ayrıca DBSI ve DBNY’nin İşlemden doğan kazançlarının geri alınmasını ve faiz, maliyet ve harcamaların ödenmesini talep etmektedir. Bu konuda duruşma 23 Şubat 2015’te başlamış ve 9 Mart 2015’te sona ermiştir. Bu konuda duruşma sonrası toplantı 29 Mayıs 2015’te tamamlanacak olup, duruşma sonrası savunmalar için 18 Haziran 2015 tarihi belirlenmiştir. DBSI ve DBNY, İşlemlerle alakalı olarak Dole’dan (ve belli iştiraklerinden) mutlak tazminat sözleşmelerinin taraflarıdır ve DBSI ve DBNY, Dole’a (ve ilgili iştiraklerine) tazminat talep ettiklerini bildirmişlerdir.

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. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırımla ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal. Oppenheim’in yatırımcıların kararı için önemli olan riskler ve diğer önemli konular hakkında yeterli bilgi vermediği iddiasına dayanmaktadır. Münferit davalardaki gerçeklere istinaden, bazı mahkemeler Sal. Oppenheim lehinde bazıları ise aleyhinde karar vermiştir. Temyiz başvuruları derdesttir.

Döviz Soruşturmaları ve Davaları. Deutsche Bank, döviz piyasasında yapılan alım-satımları ve çeşitli başka konuları global olarak soruşturan belli idari otoritelerden ve yasa uygulayıcı kurumlardan bilgi talepleri almıştır. Banka bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank döviz alım-satımıyla ilgili döviz alım-satım işinin diğer yönleriyle ilgili olarak kendi iç global incelemesini yürütmektedir. Bu inceleme ile bağlantılı olarak, Banka hak eden bireylerle disiplin cezaları vermiştir ve vermeye devam edecektir. Deutsche Bank ayrıca döviz kurlarının manipüle edildiği savı ile ilgili antitröst iddialarının Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine getirildiği – ikisi ABD’li olmayan davacıları, biri ise ABD’li davacıları içeren – dört adet sayıda toplu davada da davalı konumundadır. 28 Ocak 2015’te toplu davalara bakan federal yargıç, ABD’li olmayan davacıların dahil olduğu iki davayı esastan reddetmiş, ABD’li davacıların dahil olduğu davanın reddedilmesi dilekçesini ise kabul etmemiştir. ABD’li olmayan bir davacı, şikâyetinin reddine karşı Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesinde temyize başvurmuştur.

Yüksek Sıklıkta Alım-Satım / “Dark Pool” Alım-Satımları. Deutsche Bank, belli düzenleyici kurumlardan, yüksek sıklıkta yapılan alım-satım işlemleri ve Deutsche Bank’ın alternatif alım-satım sistemi SuperX’in (“ATS” veya “Dark Pool”) işleyişi ile ilgili bilgi talepleri almıştır. Banka, bu taleplerde işbirliği yapmaktadır. Deutsche Bank başta ABD menkul kıymetler kanunlarının yüksek sıklıkta alım-satım ile ilgili olarak ihlal edildiği iddiasına dair toplu dava şikâyetnamelerinde davalı olarak gösterilmiş, ancak 2 Eylül 2014’te sundukları birleştirilmiş ve tadil edilmiş şikâyetnamelerinde davacılar, Deutsche Bank’ı davalı olarak dahil etmemiştir.

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

Önceden raporlandığı gibi, 4 Aralık 2013'te Deutsche Bank, Euro faiz oranı türevleri ve Yen faiz oranı türevleri alım-satımı ile ilgili rekabete aykırı eylemlerle ilgili olarak Avrupa Komisyonunun soruşturmasını çözmek üzere bir toplu uzlaşmanın bir parçası olarak Avrupa Komisyonu ile uzlaşmaya vardığını duyurmuştur. Uzlaşma anlaşmasının koşulları çerçevesinde Deutsche Bank toplam 725 milyon Euro ödemeyi kabul etmiştir.

23 Nisan 2015'te Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR, ve TIBOR'un belirlenmesine dair usulsüzlüklere dair soruşturmanın çözüme kavuşturulması için A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ), A.B.D. Commodity Futures Trading Commission (CFTC), U.K. Financial Conduct Authority (FCA), ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi (NYSDFS) ile ayrı ayrı uzlaşmalara girmiştir. Bu sözleşmelerin koşulları çerçevesinde Deutsche Bank, DOJ'a, CFTC ve NYSDFS'e 2.175 milyar A.B.D. Doları ve FCA'ya ise 226.8 milyon İngiliz Sterlini ödemeyi kabul etmiştir. Sözleşmeler, Deutsche Bank'ın gelecekte ileteceği gösterge faiz oranlarına ilişkin çeşitli taahhütleri gerektiren hükümlerin yanı sıra, bağımsız kurumsal gözlemci atanmasını gerektiren hükümler de içermektedir. Deutsche Bank ayrıca, Sözleşmeler sırasında Banka'da çalışıyor olan belli çalışanlara karşı daha ileri disiplin cezaları vermek durumunda kalmıştır.

DOJ ile varılan çözümün bir parçası olarak, Deutsche Bank üç yıl vadeli bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesine girmiş olup, bunun uyarınca (diğer hususların yanı sıra) Sherman Kanununa aykırı olarak biri bankalar arası sistemde sahtekârlık, biri de sabitleme olmak üzere Deutsche Bank aleyhine Birleşik Devletler Connecticut Bölgesi Bölge Mahkemesine iki suç duyurusunda bulunulmasını kabul etmiştir. Sözleşmenin bir parçası olarak, DB Group Services (UK) Ltd. (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşu), DOJ ile bir Ceza İndirimi Sözleşmesine girmiş olup, ona göre Şirket aynı mahkemede yapılan bir suç duyurusunda suçlu olduğunu kabul etmiş ve bankalar arası sistemde sahtekârlık suçundan mahkum olmuştur. Deutsche Bank CFTC'ye bir Uzlaşma Teklifi sunmuş, ve Emtia Borsası Kanununun Tespitte Bulunma, ve Düzeltici Yaptırımlar Getirme başlıklı 6(c) ve 6(d) Maddeleri uyarınca bu teklifi kabul edilerek Takibat Tesis Edilmesi Emri verilmiştir. FCA, soruşturmasına dair kararı ile ilgili olarak bir Nihai Bildirim yayınlamış, ve NYSDFS ve Deutsche Bank, New York Bankacılık Kanunu §§ 44 ve 44-a kapsamında bir Muvafakat Emrine girmişlerdir.

Bankalar arası teklif edilen çeşitli faiz oranlarının belirlenmesi konusunda Deutsche Bank hakkında düzenleyici kurumlarca yürütülen diğer soruşturmalar sürmekte olup, Deutsche Bank düzenleyici kurumların başka işlemlerine ve hukuk davalarına maruz olmaya devam etmektedir.

Deutsche Bank ve çok sayıda başka banka aleyhine Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde (SDNY), toplu davalar da dahil olmak üzere bir dizi hukuk davası açılmış olup halen derdesttir. Bu davalardan iki tanesi dışında tamamı, kendilerinin Amerikan Doları LIBOR oranına dayalı türevlerde veya diğer finansal araçlarda işlem yaptıklarını veya bunları ellerinde bulduklarını, ve davalıların çeşitli yollarla Amerikan Doları LIBOR oranının belirlenmesinde muvazaa veya manipülasyon yapmaları sonucu zarara maruz kaldıklarını iddia eden belli taraflar adına açılmıştır.

İki tanesi hariç olmak üzere bu A.B.D. Doları LIBOR oranına dair SDNY'deki hukuk davaları, ön duruşma amacıyla birden fazla bölgeyi içeren bir davada (A.B.D. Doları LIBOR MDL) birleştirilmiştir. Mart 2013 ve Haziran 2014'te, mahkeme başta yapılan şikayetlerin belli bazılarına yönelik ret dilekçelerini kısmen kabul ederken bir kısmını reddetmiştir. Mahkeme Emtia Borsası Kanunu (CEA) ile ilgili ve eyalet hukukuna tabi belli sözleşmelerin ve haksız zenginleşme iddialarının devam etmesine izin verirken, belli CEA iddialarını zamanaşımına uğradığı gerekçesiyle reddetmiş, davacıların federal ve eyalet hukuku çerçevesindeki bütün antitröst iddialarını ve Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act (Nüfuz Kullanan Yolsuzluk Örgütleri Yasası - RICO) kapsamındaki iddialarını reddetmiştir.

A.B.D. Doları LIBOR MDL davacılarından, federal antitröst iddiaları reddedilmiş olan, veya geçici temyize başvurmalarına Bölge Mahkemesince izin verilen bir grup, Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyize başvurmuştur. İkinci Daire davalıların bu temyizlerin tek bir dosyada birleştirilmesi yönündeki dilekçesini kabul etmiştir. (İkinci Daire, ayrı bir grup davacıların, İkinci Daire tarafından 2013'te zamanında yapılmadığı gerekçesiyle baştan reddedilmiş olan temyizlerini yeniden düzenlemeleri talebini de reddetmiştir. O davacı grubu şimdi yeni bir temyiz bildiriminde bulunmuş olup, davalılar talebin reddi için dilekçe vermiştir.)

Bireysel olarak dava açmış olan çeşitli davacılar tadil edilmiş şikayetname vermiş, ve taraflar ret dilekçesi konusunda müzakerelerini sunmuştur. Konut sahipleri grubunu temsil eden davacılar ve borç verenler de tadil edilmiş şikâyetname vermiş olup, taraflar ret dilekçesi konusunda müzakerelerini sunmaktadır. Banka da, A.B.D. Doları LIBOR oranını referans alan tezgâh üstü finansal araçlarda işlem yapmış olduğu iddia edilen toplu davacıların ve A.B.D. Doları LIBOR oranını referans alan, borsada alım-satım konu finansal araçlarda işlem yapmış olduğu iddia edilen davacıların sunduğu şikâyetler için, yetkisizlik sebebiyle ret dilekçeleri vermiştir.

A.B.D. Doları LIBOR oranına ilişkin olarak ayrıca SDNY nezdinde derdest olan bir ilave davada mahkeme davalıların ret dilekçesini kabul etmiştir. Mahkeme o davada davacıya, antitröst zararlarına dair iddialara ilişkin kusurlarını düzeltmeye çalışabilmek üzere şikâyetnamesini güncellemesi için 1 Haziran 2015'e kadar izin vermiştir.

Son olarak, 16 Nisan 2015'te A.B.D. Doları LIBOR oranına ilişkin yeni bir hukuk davası açılmış olup, henüz bir yargıca tayin edilmemiştir. Banka ayrıca A.B.D. Doları LIBOR oranına ilişkin olarak California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında da davalı konumundadır. Mahkeme Banka'nın ret dilekçesini kabul etmiş, ve davadaki diğer davalılara karşı ileri sürülen iddiaları da reddetmiştir. Davacı, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz aşamasındadır.

Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiası ile ilgili olarak Deutsche Bank ve diğer bankalar aleyhinde bir toplu dava açılmıştır. 28 Mart 2014'te SDNY mahkemesi, ABD federal antitröst kanunları çerçevesinde ve sebepsiz zenginleşme gerekçesiyle ileri sürülen iddiaların reddi için davalıların dilekçesini kabul etmiş, ancak Emtia Borsası Kanunu çerçevesinde ileri sürülen belli iddialara ilişkin olarak davalıların dilekçesini reddetmiştir. 31 Mart 2015'te mahkeme, New York'ta şubesi bulunan ve davalıların o dilekçeleri verme hakkına ilişkin olarak davacı ile spesifik taahhüde girmemiş olan yabancı davalıların (Banka dahil) kendileri üzerinde yargı yetkisinin bulunmaması gerekçesiyle ret dilekçelerini kabul etmemiştir. 15 Nisan 2015'te davalılar (Banka dahil), mahkemenin kararını gözden geçirmesini, veya alternatif olarak, kararına İkinci Dairenden geçici temyiz başvurusunda bulunulmasına izin vermesi talebiyle dilekçe sunmuştur. Ayrıca 31 Mart 2015'te mahkeme, davacının şikâyetini güncelleme talebini kısmen ret kısmen kabul etmiştir. Banka açısından geçerli olduğu üzere, mahkeme davacının RICO iddialarını ileri sürme ve Yen cinsi futures ve vadeli işlemlerde işlem yaptığı ileri sürülen iki yeni davacıyı ekleme taleplerini reddetmiştir. Mahkeme, davacıya, Yen cinsi vadeli işlemlerde, Banka'nın da aralarında bulunduğu çok sayıda davalı ile işlem yaptığı iddia edilen üçüncü bir yeni davacıyı eklemek ve bu yeni davacının adına eyalet hukukuna tabi sözleşme ve haksız zenginleşme iddialarında bulunmak üzere şikâyet dilekçesini güncellemesi için izin vermiştir. Ek olarak, mahkeme yakın zamanda, keşif aşamasının durdurulma kararının 15 Mayıs 2015'e kadar süreceğini teyit etmiş olup, sözkonusu tarihte keşif meseleleri, takibatın devamı için bir sulh hakimine götürülecektir.

Deutsche Bank ayrıca EURIBOR oranının manipüle edildiği iddiasına dair bir toplu davada da davalı konumundadır. Mahkeme 12 Mayıs 2015'e kadar keşfin durdurulması dilekçesini kabul etmiştir. Davalıların şikâyeteye yanıt verme süresi, şikâyetteki güncellemelere kadar askıya alınmıştır. Bu davalarda, CEA, federal ve eyalet antitröst kanunlarının, RICO, ve diğer federal ve eyalet kanunlarının ihlalleri gibi çeşitli hukuk teorileri altında tazminat taleplerinde bulunulmuştur.

Kaupthing CLN İddiaları. İzlandalı bir sermaye şirketi olan Kaupthing hf, (iflas masası aracılığıyla) Haziran 2012'de İzlanda kanunları çerçevesinde Deutsche Bank aleyhinde hem İzlanda hem de İngiltere'de yaklaşık 509 milyon Euro (artı faiz) tutarlı geri alma davası açmıştır. İddialar, İngiliz Virjin Adalarında yerleşik iki adet özel amaçlı araca ("SPV") 2008 yılında Deutsche tarafından ihraç edilen ve Kaupthing'in referans alındığı kaldıraçlı krediye endeksli tahvil ("CLN") ile ilgilidir. SPV'lerin nihai sahipleri, yüksek net servete sahip bireylerdir. Kaupthing SPV'leri kendisinin fonlamış olduğunu iddia etmekte, ve Kaupthing'in kendisinin işlemlerde ekonomik olarak riske maruz olduğu hususundan Deutsche Bank'ın haberdar olduğunu veya olmuş olması gerektiğini ileri sürmektedir. Kaupthing, işlemlerin iddia edilen amaçlarından birisi Kaupthing'in kendi CDS (kredi temerrüt swapı) spread'lerinin ve dolayısıyla da kendisinin piyasada işlem gören tahvillerinin piyasasını etkilemesine imkan sağlamak olduğu için, işlemlerin usulsüz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere bir dizi alternatif gerekçe ile Kaupthing'in işlemleri hükümsüz kılabileceğini iddia etmektedir. Ayrıca Kasım 2012'de Kaupthing tarafından Deutsche Bank aleyhinde Londra'da İngiliz kanunları çerçevesinde (İzlanda hukukuna tabi davada yere alanlarla benzer iddialar ile) bir dava başlatılmıştır. Deutsche Bank İzlanda'daki takibatta savunmasını 2013 yılı Şubat sonlarında sunmuş olup, davada müdafaasını sürdürmektedir. Şubat 2014'te İngiltere'deki iki takibat da, İzlanda'daki takibatın nihai karara bağlanmasına kadar askıya alınmıştır. Ayrıca Aralık 2014'te, SPV'ler ve onların müşterek tasfiye memurları, CLN işlemlerinden kaynaklanan esasen benzer iddialarla Deutsche Bank ve diğer davalılar aleyhinde İngiltere'de başlatılan davalara ilişkin olarak Deutsche Bank'a tebligatta bulunmuştur. SPV'lerin iddialarının, Deutsche Bank'ın CLN işlemlerine dair genel potansiyel yükümlülüğünü, Kaupthing tarafından zaten iddia edilen tutarın ötesinde artırması beklenmemektedir.

Kirch. Münih savcılığı, Kirch davası ile bağlantılı olarak Deutsche Bank AG'nin çok sayıda eski Yönetim Kurulu üyesi, ve iki mevcut Yönetim Kurulu üyesi Juergen Fitschen ve Dr. Stephan Leithner aleyhinde halen cezai soruşturmalar yürütmektedir. Kirch davasında Deutsche Bank AG ile Dr. Leo Kirch ve de kendisinin kontrolü altındaki medya şirketleri arasında çok sayıda hukuk davası sözkonusu olmuştur. Ana mesele Deutsche Bank'ın o zamanki Yönetim Kurulu Sözcüsü Dr. Rolf Breuer'in 2002 yılında Bloomberg televizyonuna verdiği bir röportajda Dr. Kirch'in (ve şirketlerinin) finansman bulamayışı yönündeki Dr. Breuer'in yorumunun, Kirch şirketlerinin iflasına yol açıp açmadığı idi. Şubat 2014'te Deutsche Bank ve Kirch varisleri, aralarındaki bütün hukuki ihtilafları sonlandıran kapsamlı bir uzlaşmaya varmıştır.

Mevcut Yönetim Kurul üyemiz Juergen Fitschen ve birkaç eski Yönetim Kurulu üyemizin dahil olduğu soruşturma sonuçlanmıştır. 2014 Ağustos ayının başında, Münih Bölge Mahkemesinde Sn. Fitschen ve sözkonusu eski Yönetim Kurulu üyeleri aleyhinde iddianame sunulmuştur. Cumhuriyet savcısı, Alman İdari Suçlar Kanununun 30. Maddesi uyarınca muhtemel bir idari suça ilişkin takibatlara Deutsche Bank'ın ikincil olarak dahil edilmesi için mahkemeye başvurmuştur. İddianame, eski Yönetim Kurulu üyelerine, Sn. Fitschen'e ve Deutsche Bank AG'ye Eylül 2014'te tebliğ edilmiştir. 2 Mart 2015'te Münih Bölge Mahkemesi iddianameyi kabul etmiş ve sanıklar aleyhinde duruşmayı açmıştır. Mahkeme ayrıca Deutsche Bank AG'in davaya ikincil olarak dahil edilmesine karar vermiştir. Duruşma 28 Nisan 2015'te başlayacak olup, mahkeme tarihleri genelde haftada bir olmak üzere 2015 yılı Eylül ayı sonuna kadar planlanmıştır.

Mevcut Yönetim Kurul üyemiz Dr. Stephan Leithner'i kapsayan soruşturma devam etmektedir.

Cumhuriyet savcılarının iddiası, mevcut iki Yönetim Kurulu üyemizin, Münih Bölge Yüksek Mahkemesi ve Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davasında Deutsche Bank'ın hukuk müşaviri tarafından yapılan fiili beyanları, sözkonusu beyanların doğru olmadığını (iddia edildiğine göre) öğrenmelerinden sonra zamanında düzeltmediği yönündedir. Alman hukukuna göre, bir hukuk davasının tarafları, mahkemede kendisi tarafından yapılan bütün beyanların doğru olduğundan emin olmakla kanunen sorumludur. Dr. Leithner hakkındaki soruşturma ve Sn. Fitschen hakkındaki iddianame, (Bankanın diğer mevcut Yönetim Kurulu üyelerinin aksine) bu kişilerin Kirch davası ile ilgili özel bir bilgiye veya sorumluluğa sahip oldukları iddiasına dayanmaktadır. Eski Yönetim Kurulu üyeleri hakkındaki iddianame, sözkonusu eski Yönetim Kurulu üyelerinin Münih Bölge Yüksek Mahkemesine doğru olmayan bir yeminli ifade verdiği iddiasına dayanmaktadır.

Bankanın Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu, uluslararası bir hukuk bürosundan ve Almanya'da önde gelen temyiz mahkemelerinden birisinin emekli başkanından, Sn. Fitschen ve Dr. Leithner aleyhinde savcılar tarafından yapılan suçlamanın dayanaksız olduğu yönünde görüşler almıştır. Deutsche Bank, Münih Cumhuriyet Savcılığı ile tam işbirliği yapmaktadır.

KOSPI Endeksinin Gevşemesi Konuları. Kore Hisse Senetleri Bileşik Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010'de kapanış seansında yaklaşık %2.7 düşmesinden sonra Kore Finansal Denetim Kurumu ("FSS") soruşturma başlatmış, ve KOSPI 200'ün düşüklüğünün, Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200 üzerindeki bir endeks arbitraj pozisyonunun bir parçası olarak elde tutulmakta olan yaklaşık 1.6 milyar Euro değerindeki bir hisse senedi sepetini satışından kaynakladığına dair endişelerini ifade etmiştir. FSS'in çalışmalarını denetleyen Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, 23 Şubat 2011'de FSS'in bulgularını ve önerilerini incelemiş ve: (i) piyasa manipülasyonu iddiasıyla Deutsche Bank Grup'unun beş çalışanı ve Deutsche Bank'ın bağlı kuruluşu Deutsche Securities Korea Co. (DSK) aleyhine vekaleten sorumluluk gerekçesiyle Kore Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına; ve (ii) DSK'nın nakit hisse senedi ve borsada işlem gören türevlerin alım satımı ve DMA (doğrudan piyasa erişimi) nakit hisse senedi alım satımı faaliyetlerinin 1 Nisan 2011'den 30 Eylül 2011'e kadar altı aylık süre boyunca durdurulmasına, ve DSK'nın adı belirtilen bir çalışanın istihdamını altı ay süreyle durdurmasının zorunlu tutulmasına karar vermiştir. Faaliyet durdurmanın bir istisnasına göre, mevcut türevlere endeksli menkul kıymetler için likidite sağlayıcılığı yapmaya devam etmesine izin verilmiş idi. 19 Ağustos 2011'de Kore Cumhuriyet Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank Grup'unun dört çalışanını spot/vadeli piyasayı manipüle etme suçlamasıyla dava açma kararını duyurmuştur. Ceza duruşması Ocak 2012'de başlamıştır. DSK ve suçlanan dört çalışandan birine dair mahkeme kararı 2015 yılında verilmiştir. Ayrıca, KOSPI 200'ün 11 Kasım 2010'da düşmesi sonucu zarara maruz kaldıklarını iddia eden belli taraflarca Kore mahkemelerinde Deutsche Bank ve DSK aleyhinde bir diz hukuk davası açılmıştır. Davacılar yaklaşık 250 milyon Euro (mevcut döviz kurlarından) artı faiz ve maliyetler kadar toplam tazminat talebinde bulunmaktadır. Bu davalar çeşitli aşamalarda olup bazılarında mahkeme kararının 2015 yılı içerisinde verilmesi muhtemeldir.

İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler Meselesi ve Soruşturması. Deutsche Bank, belli iştirakleri ile birlikte (bu paragraflarda topluca "Deutsche Bank" olarak anılacaktır) ipotekli krediler, konut ipoteline dayalı menkul kıymetler (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülükleri, diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler ve kredi türevleri ihracı, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satışı ve alım-satımına dair faaliyetleri ile ilgili olarak, A.B.D. Mali Dolandırıcılıkla Mücadele Koordinasyon Biriminin, Konut İpoteline Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dahil olmak üzere belli düzenleyici kurumlardan ve devlet kurumlarından celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank sözkonusu celpnamelere ve bilgi taleplerine yanıt verirken tam işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen veya yüklenimi yapılan KİDMK'lerin Virginia Emeklilik Sistemi (VRS) tarafından alınması sonucu hile ve Virginia Vergi Mükelleflerine Karşı Hile Kanununun ihlali iddiası ile Virginia Eyaleti tarafından açılan bir toplu davada davalı konumundadır. Deutsche Bank, davalı olarak gösterilen on üç finansal kuruluştan birisidir. Şikayetnamede, bütün davalılardan toplamda 1.15 milyar A.B.D. Doları tazminat talep edilmekte, ancak her bir davalıdan talep edilen tazminat tutarı belirtilmemektedir. Dava aslen bir özel şahıs tarafından açılmış ancak 16 Eylül 2014'de Virginia Başsavcısı davaya müdahil olmaya karar vermiştir. Dava henüz erken aşamalarda, ve VRS'nin Virginia eyalet mahkemesinin kendisi üzerinde yetkisi olduğu iddiasına Deutsche Bank itiraz etmektedir.

Deutsche Bank KİDMK ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzlarında ihraççı veya yüklenici sıfatıyla üstlendiği çeşitli rollerle ilgili çeşitli hukuk davalarında davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanan bu davalar arasında toplu davalar, menkul kıymetlerin bireysel alıcılarının davaları, ve KİDMK tröstleri adına mütevellilerin açtığı davalar bulunmaktadır. İddialar davadan davaya değişmekle birlikte, bu davalarda genellikle, ipotek kredilerine dayalı olarak ihraç edilenlerin yüklenim standartlarına ilişkin olanlar da dahil KİDMK arz dokümanlarının önemli yanlış beyanlar ve ihmaller içerdiği iddia edilmekte veya kredilere dair çeşitli beyan veya garantilerin ihraç sırasında ihlal edildiği ileri sürülmektedir.

Deutsche Bank, diğer finansal kuruluşlarla birlikte, IndyMac MBS, Inc. tarafından ihraç edilmiş KİDMK'lerin yüklenicisi rolüne dair bir toplu davada davalı konumundadır. 8 Eylül 2014'te Deutsche Bank, belli diğer finansal kuruluş davalılar ve lider davacılar, davanın sulhu için bir taahhütname imzalamıştır. 30 Eylül 2014'te mahkeme, toplu davacıların sulh metnini tasdik etmiş ve toplu davanın taraflarına tebliğ edilmesini onaylamıştır. 23 Şubat 2015'te mahkeme sulhun onaylanmasına ve davanın reddine karar vermiştir. Uzlaşma çerçevesinde, bütün uzlaşan davalılar toplam 340 milyon A.B.D. Doları ödemiştir. Deutsche Bank'ın uzlaşmadan payı kendisi için önemli meblağda değildir. 25 Mart 2015'te, Pacific Investment Management Company, LLC (PIMCO), mahkemenin 23 Şubat 2015 tarihli emrine karşı temyiz başvurusuna ilişkin bildirimde bulunmuştur. PIMCO önceden, sulh anlaşmasında öngörülen ibranın kapsamını netleştiren veya daraltan bir emir verilmesi amacıyla, sulh anlaşmasına sınırlı bir itirazda bulunmuş, bu itiraz mahkeme tarafından reddedilmiş idi.

Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlarla birlikte, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilmiş KİDMK'lerin yüklenicisi rolüne dair bir toplu davada davalı konumundadır. 4 Şubat 2015'te mahkeme, RMBS'nin davada ileri sürdüğü altı önermeden beşini reddettiği önceki kararını iptal eden bir karar yayımlamıştır. Mahkeme, davacıların şikayetnamelerini önceden reddedilen önermelerini de içerecek şekilde tadil etmelerini emretmiştir. Davada davacıların dilekçesi derdest iken durdurulmuş olan keşif aşaması yeniden başlayacaktır.

18 Aralık 2013'te Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi, Residential Accredited Loans, Inc. ve iştirakleri tarafından ihraç edilen KİDMK ile ilgili toplu davada Deutsche Bank aleyhindeki iddiaları reddetmiştir.

Deutsche Bank, KİDMK'in alıcıları olduklarını iddia edenler, ve Aozora Bank, Ltd., the Federal Deposit Insurance Corporation (Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın kayyumu sıfatıyla), the Federal Home Loan Bank of Boston, the Federal Home Loan Bank of San Francisco, the Federal Home Loan Bank of Seattle, HSBC Bank USA, National Association (belli KİDMK tröstleri adına müteveli sıfatıyla), Knights of Columbus, Mass Mutual Life Insurance Company, Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Royal Park Investments (Fortis Bank'ın belli varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı aracın talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Sealink Funding Ltd (Sachsen Landesbank ve bağlı kuruluşları tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Texas İli & İlçesi Emeklilik Sistemi ve The Charles Schwab Corporation dahil olmak üzere, bunlarla ilgili işlemlerde yer alan karşı taraflar ve bunların iştirakleri tarafından açılmış çeşitli toplu-olmayan davalarda ve tahkimlerde davalı konumundadır.

18 Aralık 2014'te, Countrywide'in iştiraki olan kuruluşlarca ihraç edilmiş arzlara ilgili olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından Deutsche Bank aleyhine açılmış olan davadan çekilmeye dair bir müzakkere verilmiştir. Deutsche Bank, bu arzlara dair davadan çekilmenin, Deutsche Bank'ın tarafı olmadığı gizli bir sulh anlaşması çerçevesinde olduğu düşüncesindedir. Deutsche Bank, Countrywide'in iştiraki olarak kuruluşlar tarafından ihraç edilmemiş senetlerle ilgili olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından açılmış ayrı bir davada davalı olmaya devam etmektedir.

14 Ocak 2015'te, Blue Edge ABS CDO Ltd. adına kayıtlı bir teminatlandırılmış tahvil yükümlülüğü ile ilgili olarak Aozora Bank Ltd tarafından açılmış olan davanın reddedilmesi için Deutsche Bank'ın önermesini mahkeme kabul etmiştir. 17 Şubat 2015'te Aozora Bank Ltd. davanın yeniden görülmesi veya alternatif olarak güncellenmiş şikayetname vermek üzere başvuruda bulunmuştur. Deutsche Bank önermeye itiraz etmiştir. Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. adına kayıtlı bir teminatlandırılmış tahvil yükümlülüğü ile ilgili olarak Aozora Bank tarafından açılan başka bir davada da Deutsche Bank, UBS AG ve iştirakleri ile birlikte davalı konumunda olup, davanın reddi için verilen bir önerge halen mahkemede derdesttir.

Deutsche Bank ile yapılan 14 Ocak 2015 tarihli bir gizli sulh anlaşması uyarınca 22 Ocak 2015'te, the Federal Home Loan Bank of San Francisco, yedi KİDMK arzına ilişkin olarak Deutsche Bank aleyhine açmış olduğu davalardan çekilmiştir. 26 Ocak 2015'te, the Federal Home Loan Bank of San Francisco ve Countrywide arasındaki gizli bir sözleşme uyarınca the Federal Home Loan Bank of San Francisco, Countrywide iştiraki olan kuruluşlar tarafından ihraç edilmiş 15 arza ilişkin olarak the Federal Home Loan Bank of San Francisco tarafından Deutsche Bank aleyhinde açılmış olan davalardan çekilmeye karar vermiştir. Deutsche Bank, bu 15 arza dair davadan çekilmenin, Deutsche Bank'ın tarafı olmadığı gizli bir sulh anlaşması çerçevesinde olduğu düşüncesindedir. Deutsche Bank, bir KİDMK arzına ve KİDMK senedi niteliğinde yeniden menkul kıymetleştirme olarak tarif edilen iki arza ilişkin bir davada davalı olmaya devam etmektedir. Dava keşif aşamasındadır.

Deutsche Bank ve Monarch Alternative Capital LP ve danışmanlık müşterilerinin ve yönettiği yatırım araçlarının belli bazıları (Monarch) 18 Aralık 2014'te, üç KİDMK tröstüne dair davanın çözümü için HSBC Bank USA National Association'a (HSBC) sulh olmayı teklif etmek üzere anlaşmaya varmıştır. Monarch ile yapılan Sözleşme uyarınca Monarch, HSBC'nin, önerilen uzlaşmaların onaylanmasına veya reddedilmesine ilişkin olarak tröstlerin her birinin hisse hamilleri arasında oylama yapmasını talep etmiştir. HSBC önerilen sulh anlaşmalarını, ve önerilen anlaşmaları halen incelemekte olduğunu ve önerilen anlaşmalara ilişkin olarak hamillere kısa süre içinde başka bildirimlerde bulunma niyetinde olduğunu ilgili hamillere bildirmiştir. Sulh anlaşmalarının bir veya daha fazlasının tamamlanması halinde, Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma paralarının önemli bir kısmı, davanın tarafı olmayanlarca geri ödenebilecektir. Uzlaşmaların net ekonomik etkisi Deutsche Bank için önemli miktarda değildir.

Sadece diğer ihraççıların KİDMK arzlarının yüklenicisi sıfatıyla Deutsche Bank aleyhindeki davalarda, Deutsche Bank akdi olarak ihraççılarca tazmin edilme hakkına sahiptir, fakat ihraççıların şu anda veya gelecekte müflis olması veya başka bir surette münfesiş olması halinde o tazminat hakları fiiliyatta tamamen veya kısmen uygulanamaz kalabilir.

Deutsche Bank, çeşitli KİDMK ve ilgili diğer ürünlerin arzlarında Deutsche Bank aleyhinde iddialar ileri sürmüş olan belli kuruluşlar ile, zamanaşımını geçirmek üzere anlaşmalara girmiştir. Bu potansiyel iddiaların Deutsche Bank üzerinde önemli etki yapması mümkündür. Ayrıca Deutsche Bank bu kuruluşların bazılarıyla sulh anlaşmalarına girmiş olup, o anlaşmaların finansal koşulları Deutsche Bank için önemli değildir.

Deutsche Bank National Trust Company (“DBNTC”) ve Deutsche Bank Trust Company Americas (“DBTCA”), belli KİDMK tröstlerinin mütevellisi görevlerine ilişkin olarak yatırımcılar tarafından hukuk davasında dava edilmiştir. 18 Haziran 2014’te, bir grup yatırımcı, 544 özel markalı KİDMK tröstü nam ve hesabına hareket ettiği savıyla, DBNTC ve DBTCA’nın tröstlerin mütevellisi sıfatıyla görevlerini yerine getiremediği iddiasına istinaden, 1939 Tröst Sözleşmesi Kanununun (Trust Indenture Act - TIA) ihlal edildiği, kontrat ihlali, müteveli görevin ihlali ve ihmali iddialarıyla DBNTC ve DBTCA aleyhinde New York Eyaleti Yüksek Mahkemesinde hukuk davası açmıştır. Davacılar o tarihten bu yana eyalet mahkemesindeki şikayetlerini geri çekmiş, ve Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine tadel edilmiş şikayetname sunmuştur. 18 Haziran 2014’te Royal Park Investments SA/NV, DBNTC’nin tröstlerin mütevellisi sıfatıyla görevlerini yerine getiremediği iddiasına istinaden, TIA ihlali, kontrat ihlali ve itimadin ihlali iddialarıyla DBNTC aleyhinde Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde 10 KİDMK tröstünün yatırımcıları adına sözde toplu dava açmıştır. DBNTC şikayetin reddedilmesi için önerge vermiştir. 7 Kasım 2014’te, 121 KİDMK tröstünün yatırımcısı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu, DBNTC’nin belli (sözde) yasal ve akdi görevlerini yerine getirmediği gerekçesiyle ve TIA ve New York Streit Kanununun ihlal edildiği iddiasıyla, o tröstlerin mütevellisi sıfatıyla DBNTC aleyhinde Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde dava açmış, 5 Mart 2015’te davacı 97 tröste ilişkin olarak güncellenmiş şikayetname sunmuş ve sözleşme ihlali, müteveli görevin ihlali ve ihmali iddialarını eklemiştir. 23 Aralık 2014’te, 21 KİDMK tröstü tarafından ihraç edilmiş KİDMK senetlerini elinde bulunduran belli CDO’lar, tröstlerin mütevellisi sıfatıyla DBNTC aleyhinde, DBNTC’nin tröstlerin mütevellisi sıfatıyla görevlerini yerine getirmediği iddiasına istinaden, TIA ve Streit Kanununun ihlal edildiği, kontrat ihlali, müteveli görevinin ihlali, ihmali, ağır kusur, ve ihmali yanlı beyan iddiasıyla Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine şikayetname vermiştir. 24 Mart 2015’te, Western & Southern Life Insurance’ın da aralarında bulunduğu altı sigorta şirketi, (12’si DBTNC tarafından yönetilen) 18 tröstün KİDMK mütevellisi sıfatıyla DBNTC ve HSBC aleyhinde, DBNTC’nin ve HSBC’nin tröstler için müteveli görevlerini yerine getirmediklerini öne sürerek, TIA ve Streit Kanununun ihlali, sözleşme ihlali, müteveli görevin ihlali, ve ihmali iddialarıyla Ohio eyalet mahkemesinde dava açmıştır.

Değerli Metaller Soruşturmaları ve Davaları. Deutsche Bank, değerli metal alım-satımlarını ve diğer çeşitli yönlerini soruşturan belli düzenleyici kurumlardan ve yasa uygulayıcı kurumlardan bilgi talepleri almıştır. Banka bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, değerli metal alım-satımlarına ve değerli metaller işinin diğer yönlerine dair kendi dahili incelemesini yürütmektedir. Deutsche Bank ayrıca, Altın ve Gümüş Fiyatının Sabitlenmesine iştirak yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipüle edildiği iddiasıyla ilgili olarak A.B.D. antitröst kanununun ve A.B.D. Emtia Borsası Kanununun ihlal edildiği iddiasıyla Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest çok sayıda toplu davada davalı konumundadır.

Referanslı İşe Alma Soruşturmaları. Belli düzenleyici kurumlar, diğer hususların yanı sıra, Deutsche Bank’ın Asya/Pasifik bölgesinde müşterilerin, muhtemel müşterilerin ve devlet yetkililerinin referansıyla başvuran adaylarla ilgili olarak Banka’nın işe alma uygulamalarında, ve danışmanlarını tutmasında Yurtdışı Yolsuzluklar Kanununa ve diğer kanunlara uyumunu soruşturmaktadır. Deutsche Bank bu soruşturmalara yanıt vermeye ve işbirliği yapmaya devam etmektedir.

ABD Ambargoları ile İlgili Konular. Düzenleyici kurumlar ve yasa uygulayıcı kurumlar, ABD ambargo kanunlarına tabi ülkelerden olan taraflar adına ABD’li finansal kuruluşlar üzerinden A.B.D. Doları ödemelerinin geçmişte işlenmiş olması ile ilgili olarak ve bu işlemlerin ABD ve eyalet kanunlarına uyup uymadığı konusu ile ilgili olarak Deutsche Bank’tan bilgi taleplerinde bulunmuştur. Bu kurumlar, bu işlemlerin A.B.D. federal ve eyalet kanunlarına uyup uymadığını soruşturmaktadır. 2006 yılında Deutsche Bank, İran, Sudan, Kuzey Kore ve Küba’yla ve belli Suriye bankalarıyla yeni A.B.D. Doları işine girmemeye, ve bu karşı taraflarla mevcut olan A.B.D. işlerinden, kanunen mümkün olduğu kadarıyla çıkmaya, gönüllü olarak karar vermiştir. 2007 yılında Deutsche Bank, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore’yle hiçbir para biriminden yeni işlere girmemeye, ve bu karşı taraflarla her türlü para biriminden mevcut olan işlerinden, kanunen mümkün olduğu kadarıyla çıkmaya,

gönüllü olarak karar vermiş; ayrıca Küba'daki karşı taraflarla A.B.D. Doları dışındaki işlerini de sınırlandırmaya karar vermiştir. Deutsche Bank düzenleyici kurumlara bilgi sağlamakta ve soruşturmalarında işbirliği yapmaktadır.

Mortgage Geri Alım Talepleri

2005'ten 2008'e kadar, Deutsche Bank'ın A.B.D. konut ipotekli kredi işinin bir parçası olarak Deutsche Bank, yaklaşık 84 milyar Amerikan Doları tutarında özel markalı menkul kıymet, ve toptan kredi satışı yoluyla 71 milyar Amerikan Doları tutarında kredi satmıştır. Beyanların ve garantilerin esaslı ihlalinin yol açtığı iddia edilen zararlara ilişkin olarak Deutsche Bank'a kredileri geri satın alması ya da alıcıları, diğer yatırımcıları veya finansal sigortacıları tazmin etmesi talepleri yapılmıştır. Deutsche Bank'ın genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak getirilen meşru geri alım taleplerini işleme almaktır.

31 Mart 2015 itibarıyla Deutsche Bank'ın (kredilerin orijinal anapara bakiyesine dayalı olarak) yaklaşık 4.8 milyar A.B.D. Doları tutarında, yerine getirilmemiş ve iptal mutabakatına konu olmayan geri alım talebi bulunmaktadır. Bu talepler esasen, mütevelliler veya onlara servis verenler tarafından yapılan menkul kıymetleştirme işlemlerine dair taleplerden oluşmaktadır. Bu taleplere karşılık Deutsche Bank, 31 Mart 2015 itibarıyla 808 milyon A.B.D. Doları (752 milyon Euro) tutarında karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, bu taleplere konu olan ipotekli kredilerin ihraççılarından veya belli Satıcılarından tazminat sözleşmelerinin lehtarı olup, Deutsche Bank bunlara ilişkin olarak 31 Mart 2015 itibarıyla 359 milyon A.B.D. Doları (334 milyon Euro) tutarında alacak kaydetmiştir. sözkonusu alacaklar düşüldükten sonra bu taleplere ilişkin net karşılıklar 31 Mart 2015 itibarıyla 449 milyon A.B.D. Dolarıdır (418 milyon Euro).

31 Mart 2015 itibarıyla Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 5.3 milyar A.B.D. Doları olan kredilerle ilgili tazminat talepleri konusunda geri alımları tamamlamış, iptal mutabakatlarını almış ve diğer yollarla sulh olmuştur. Bu geri alımlar, anlaşmalar ve uzlaşmalar ile ilgili olarak Deutsche Bank, yukarıda açıklandığı üzere Deutsche Bank tarafından satılmış olan yaklaşık 72.9 milyar A.B.D. Doları tutarında muhtemel tazminat taleplerine dair ibraname almıştır.

Bir dizi kuruluş, Deutsche Bank aleyhinde ipotekli kredilerin geri alımını talep etme tehdidinde bulunmuş olup, Deutsche Bank ilgili zamanaşımını geçirmek için bu kuruluşların birkaçı ile anlaşmalara girmiştir. Bu potansiyel taleplerin Deutsche Bank üzerinde önemli etkisi olması olasıdır.

Deutsche Bank, satmış olduğu ipotekli kredilere ilişkin olarak başka ipotek geri alım taleplerinin yapılabileceğini beklemekte, ancak bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir şekilde tahmin edememektedir. Bu zamanlama ve tutarlar, diğer şeylerin yanı sıra, beyanların ve garantilerin ihlallerinden zamanaşımının ne zaman tahakkuk etmiş olacağına dair mahkeme (ör. Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlere ilişkin olarak New York Temyiz Mahkemesinde derdest olan bir temyiz) kararlarına bağlıdır.

İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili taraflarla işlemler, işlerin olağan seyri içinde, ve diğer taraflarla yapılan kıyaslanabilir işlemler için geçerli olanlarla, faiz oranları ve teminat dahil esasen aynı koşullarda yapılmaktadır.

Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank Grup'unun faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve ana şirketin Denetim Kurulunun üyelerinin UMS 24 açısından üst düzey yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir. Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 31 Mart 2015 itibarıyla, 5 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 21 milyon Euro mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 3 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 16 milyon Euro mevduat mevcut idi. Buna ek olarak Grup, bu üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri, yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Bağlı Ortaklıklar, Ortak Girişimler ve İlişkili Kuruluşlar ile İşlemler

Deutsche Bank AG ile bağlı kuruluşları arasındaki işlemler, ilişkili taraf işlemleri tanımına uymaktadır. Eğer bu işlemler konsolidasyonda elimine edilmişse, ilişkili taraf işlemleri olarak açıklanmamaktadır. Grup ile ilişkili kuruluşları ve ortak girişimleri ile bunların bağlı kuruluşları arasındaki işlemler de ilişkili taraf işlemleri niteliğindedir.

Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Açılmış krediler, dönem başı	321	357
Dönem içinde açılan krediler	182	596
Dönem içindeki kredi geri ödemesi	170	657
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	(1)
Döviz kuru değişimleri /diğer	28	27
Açılmış krediler, dönem sonu¹	361	321
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredi değer düşüklüğü indirimi	3	5
Kredi değer düşüklüğü karşılığı	0	0
Garantiler ve taahhütler	225	45

¹ Vadesi geçmiş krediler 31 Mart 2015 itibarıyla 3 milyon Euro ve 31 Aralık 2014 itibarıyla 3 milyon Euro'dur. Yukarıdaki krediler için Grup, 31 Mart 2015 itibarıyla 131 milyon Euro ve 31 Aralık 2014 itibarıyla 70 milyon Euro teminatı elinde bulundurmaktadır.

Toplanan Mevduatlar

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Mevduatlar, dönem başı	128	167
Dönem içinde toplanan mevduatlar	345	245
Dönem içinde geri ödenen mevduatlar	359	244
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	(43)
Döviz kuru değişimleri /diğer	4	4
Mevduatlar, dönem sonu	119	128

Diğer İşlemler

İlişkili şirketlerle alım-satım konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 31 Mart 2015 itibarıyla 123 milyon Euro ve 31 Aralık 2014 itibarıyla 87 milyon Euro'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım-satım ile ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 31 Mart 2015 itibarıyla 2 milyon Euro ve 31 Aralık 2014 itibarıyla 0 milyon Euro'dur.

Emeklilik Planları ile İşlemler

Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dahil, finansal hizmetler vermektedir. Grup'un emeklilik fonları, Deutsche Bank AG hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. 31 Mart 2015 itibarıyla, bu planlarla yapılan işlemler Grup açısından önemli değildir.

Satılmak Üzere Elde Tutulan Dönen Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilançoda satılmak üzere elde tutulan uzun vadeli varlıklar ve satılacak gruplar, Diğer varlıklarda ve Diğer yükümlülüklerde raporlanmıştır. Bu notta, satılmak üzere elde tutulan uzun vadeli varlıkların ve satılacak grupların niteliği ve 31 Mart 2015 itibarıyla finansal etkisi ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Raporlama Tarihinde Satılmak Üzere Elde Tutulan Dönen Varlıklar ve Satılacak Gruplar

31 Mart 2015 itibarıyla satılmak üzere elde tutulan toplam varlıklar 546 milyon Euro'dur (31 Aralık 2014: 180 milyon Euro) ve satılacak gruplar 15 milyon Euro tutarında yükümlülük içermektedir (31 Aralık 2014: 0 milyon Euro).

2015'in birinci çeyreğinde Grup, çok-kullanıcı bir konteynır terminal işletmecisi olan Maher Terminals'in Kanada Prince Rupert Limanı'ndaki Fairview Konteynır Terminalinde mevcut olan yatırımını, Temel Faaliyetler Dışı Operasyonlar Kurumsal Bölümü içerisinde elden çıkarılmak üzere tutulan grup olarak sınıflandırmıştır. Belirlenen satış işlemi çerçevesinde, Dubai merkezli bir deniz terminali işletmecisi olan DP World, Fairview Konteynır Terminalinin %100'ünü 424 milyon Euro (580 milyon Kanada Doları) bedelle satın almayı kabul etmiştir. İşlem düzenleyici kurum onaylarına tabidir ve bir yıl içinde kapanışın yapılması beklenmektedir. Satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılması sonucunda herhangi bir değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar) arasında, dönen varlıklarla satılmak üzere elde tutulan gruplara dair gerçekleşmemiş net kazanç mevcut değildir.

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

22 Nisan 2015'te Deutsche Bank ilave Postbank hisseleri satın almak için bir sözleşme imzalamıştır. Bu işlemle Deutsche Bank'ın Postbank'taki hissesi yaklaşık %97'ye yükselmektedir. İşlem 2015'in ikinci çeyreğinde yaklaşık 93 milyon Euro net zarara yol açacaktır.