

Deutsche Bank



**31 Aralık 2013**

**Tarihi İtibariyle Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolar**

**ÖNEMLİ NOT**

Deutsche Bank AG'nin yılsonu denetim raporunun ekte yer alan Türkçe tercümesi sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, [www.x-markets.db.com](http://www.x-markets.db.com) ve [www.kap.gov.tr](http://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](http://www.db.com) adresinden ulaşabilecekleri yılsonu denetim raporunun İngilizce versiyonundan alınmıştır ve İngilizce versiyon ile birlikte geçerlidir. İngilizce ve Türkçe versiyonlar arasında çelişki bulunması halinde İngilizce versiyon esas alınmalıdır.



## Konsolide Gelir Tablosu

mln. €	Notlar	2013	2012	2011
Faiz ve benzeri gelirler	5	25,601	31,593	34,366
Faiz giderleri	5	10,768	15,619	16,921
<b>Net faiz geliri</b>	5	<b>14,834</b>	<b>15,975</b>	<b>17,445</b>
Kredi değer düşüş karşılıkları	20	2,065	1,721	1,839
<b>Kredi değer düşüş karşılıkları sonrası net faiz geliri</b>		<b>12,769</b>	<b>14,254</b>	<b>15,606</b>
Komisyon ve ücret gelirleri	6	12,308	11,809	11,878
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net karlar (zararlar)	5	3,817	5,608	2,724
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net karlar (zararlar)	7	394	301	123
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net gelir (zarar)	17	369	163	(264)
Diğer gelirler (zararlar)	8	193	(120)	1,322
<b>Toplam faiz dışı gelirler</b>		<b>17,082</b>	<b>17,761</b>	<b>15,783</b>
Ücret ve sosyal haklar	35	12,329	13,490	13,135
Genel ve idari giderler	9	15,126	15,017	12,657
Poliçe hamillerinin sosyal hakları ve tazminat talepleri		460	414	207
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüşü	25	79	1,886	0
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	10	399	394	0
<b>Toplam faiz dışı giderler</b>		<b>28,394</b>	<b>31,201</b>	<b>25,999</b>
<b>Gelir vergileri öncesi kar</b>		<b>1,456</b>	<b>814</b>	<b>5,390</b>
Gelir vergisi giderleri	36	775	498	1,064
<b>Net gelirler</b>		<b>681</b>	<b>316</b>	<b>4,326</b>
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelirler		15	53	194
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelirler		666	263	4,132

### Hisse Senedi başına Kar

€	Notlar	2013	2012	2011
<b>Hisse senedi başına kar:</b>	11			
Temel		0.67 €	0.28 €	4.45 €
Seyreltilmiş		0.65 €	0.27 €	4.30 €
<b>Hisse adedi (milyon):</b>				
Temel hisse başına karın paydası – Dolaşımdaki hisselerin ağırlıklı ortalaması		997.4	934.0	928.0
Seyreltilmiş hisse başına karın paydası – Varsayılan dönüşümler sonrası dolaşımdaki hisselerin düzeltilmiş ağırlıklı ortalaması		1,025.2	959.8	957.3

1 Varsayılan dönüşümlerin pay etkisini kapsar. Daha fazla detay için lütfen Not 11 'Hisse başına kar'a bakınız.

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

mln. €	2013	2012	2011
<b>Gelir tablosuna yansıtılan net gelir</b>	<b>681</b>	<b>316</b>	<b>4,326</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>			
<b>Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler</b>			
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançları (kayıpları), vergi öncesi	(717)	(891)	707
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	58	407	(50)
<b>Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılabilir kalemler</b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	64	1,874	(697)
(Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan) gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	(313)	(164)	(11)
Nakit akışı değişkenliği türev hedging işlemleri:			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	91	42	(141)
(Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan) gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	35	45	3
Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmış varlıklar			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	3	0	25
(Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan) gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	0	0	0
Yabancı para çevrim işlemleri:			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(948)	(537)	1,291
(Kara veya zarara yeniden sınıflandırılan) gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar, vergi öncesi	(1)	5	0
Özkaynak Yöntemi ile muhasebeleştirilen Yatırımlar			
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	63	(38)	(5)
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılan kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	(160)	(447)	125
<b>Diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası</b>	<b>(1,825)</b>	<b>296</b>	<b>1,247</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası</b>	<b>(1,144)</b>	<b>612</b>	<b>5,573</b>
Azınlık haklarına atfedilen	13	148	155
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilen	(1,157)	464	5,418

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Konsolide Bilanço

mln. €	Notlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Varlıklar:</b>			
Nakit ve bankalardan alacaklar		17,155	27,877
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar		77,984	120,637
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	21, 22	27,363	36,570
Ödünç alınan menkul kıymetler	21, 22	20,870	24,013
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Alım-satım varlıkları		210,070	254,459
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri		504,590	768,353
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		184,597	187,027
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar			
Bunların, 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla, sırasıyla 73 milyar Euro ve 89 milyar Euro kreditorlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	12, 15, 21, 22, 37	899,257	1,209,839
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Bunların, 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla, sırasıyla 0 milyar Euro ve 0 milyar Euro kreditorlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	16, 21, 22, 17	48,326	49,400
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	17	3,581	3,577
Krediler			
Bunların, 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla, sırasıyla 0 milyar Euro ve 2 milyar Euro kreditorlere rehnedilmiş olup, satılabilir veya tekrar rehnedilebilir	19, 20, 21, 22	376,582	397,377
Gayrimenkul ve ekipmanlar	23	4,420	4,963
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	25	13,932	14,219
Diğer varlıklar	26, 27	112,539	123,702
Cari vergi alacakları	36	2,322	2,389
Ertelenmiş vergi alacakları	36	7,071	7,712
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>1,611,400</b>	<b>2,022,275</b>

<b>Yükümlülükler ve özkaynaklar:</b>			
Mevduatlar	28	527,750	577,210
Repo anlaşmaları veya Repo işlemleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	21, 22	13,381	36,144
Ödünç verilen menkul kıymetler	21, 22	2,304	3,166
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	12, 15, 37		
Alım-satım yükümlülükleri		55,804	54,400
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri		483,428	752,652
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		90,104	110,409
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri		8,067	7,732
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler		637,404	925,193
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	31	59,767	69,661
Diğer yükümlülükler	26, 27	163,595	179,099
Karşılıklar	20, 29	4,524	5,110
Cari vergi yükümlülükleri	36	1,600	1,589
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	36	1,101	1,447
Uzun Vadeli borç	32	133,082	157,325
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	32	11,926	12,091
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>1,556,434</b>	<b>1,968,035</b>
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, € 2,56 nominal değerinde	34	2,610	2,380
İlave ödenmiş sermaye		26,204	23,776
Dağıtılmamış karlar		28,376	29,199
Şirket nezdinde tutulan hisse senetleri, maliyetten	34	(13)	(60)
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar) , vergi sonrası		(2,457)	(1,294)
<b>Toplam hissedar özkaynakları</b>		<b>54,719</b>	<b>54,001</b>
Azınlık payları		247	239
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>54,966</b>	<b>54,240</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>		<b>1,611,400</b>	<b>2,022,275</b>

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

mln. €	Hisse senetleri (itibari değeri olmayan)	İlave ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar <sup>1</sup>	Şirket bünyesindeki hisse senetleri (hazine hisseleri), maliyetten	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye</b>	<b>2,380</b>	<b>23,515</b>	<b>25,975</b>	<b>(450)</b>	<b>0</b>
Toplam kapsamlı gelirler, vergi sonrası <sup>2</sup>	0	0	4,132	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(691)	0	0
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (kayıplar), vergi sonrası	0	0	666	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	153	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	0	0	0	1,108	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	(76)	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve opsiyonların hisse senetlerine diğer etkileri	0	(131)	0	0	0
Hazine hissesi alımları	0	0	0	(13,781)	0
Hazine hissesi satışları	0	0	0	12,300	0
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	(32)	0	0	0
Diğer	0	266	37	0	0
<b>31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye</b>	<b>2,380</b>	<b>23,695</b>	<b>30,119</b>	<b>(823)</b>	<b>0</b>
Toplam kapsamlı gelirler, vergi sonrası <sup>2</sup>	0	0	263	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(689)	0	0
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (kayıplar), vergi sonrası	0	0	(480)	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(342)	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	0	0	0	1,481	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	2	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	(4)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	4
Opsiyon primleri ve opsiyonların hisse senetlerine diğer etkileri	0	(63)	0	0	0
Hazine hissesi alımları	0	0	0	(12,152)	0
Hazine hissesi satışları	0	0	0	11,434	0
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	77	0	0	0
Diğer <sup>3</sup>	0	407	(14)	0	0
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>2,380</b>	<b>23,776</b>	<b>29,199</b>	<b>(60)</b>	<b>0</b>
Toplam kapsamlı gelirler, vergi sonrası <sup>2</sup>	0	0	666	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	230	2,731	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(764)	0	0
Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (kayıplar), vergi sonrası	0	0	(659)	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(385)	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan hazine hisseleri	0	0	0	1,160	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	30	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	(1)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	1
Opsiyon primleri ve opsiyonların hisse senetlerine diğer etkileri	0	(49)	0	0	0
Hazine hissesi alımları	0	0	0	(13,648)	0
Hazine hissesi satışları	0	0	0	12,535	0
Satılan hazine hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	(49)	0	0	0
Diğer	0	150	(65)	0	0
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>2,610</b>	<b>26,204</b>	<b>28,376</b>	<b>(13)</b>	<b>0</b>

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

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

3 Muhasebe duyurularının benimsenmesinin kümülatif etkisi dahildir. Lütfen bu raporun Not 2 "Yakın Zamanda Benimsenen Yeni Muhasebe Duyuruları" kısmına bakınız.

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler ve diğerleri sonrası <sup>4</sup>	Nakit akış değişkenliği türev hedging İşlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası <sup>4</sup>	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmış varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	Yabancı para çevrim işlemleri, Vergi sonrası <sup>4</sup>	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş Diğer Kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası <sup>2</sup>	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
<b>(113)</b>	<b>(179)</b>	<b>(11)</b>	<b>(2,333)</b>	<b>35</b>	<b>(2,601)</b>	<b>48,819</b>	<b>1,549</b>	<b>50,368</b>
(504)	(47)	11	1,167	(7)	620	4,752	162	4,914
0	0		0	0	0	0	0	0
0	0		0	0	0	(691)	(4)	(695)
0	0		0	0	0	666	(7)	659
0	0		0	0	0	153	0	153
0	0		0	0	0	1,108	0	1,108
0	0		0	0	0	(76)	0	(76)
0	0		0	0	0	0	0	0
0	0		0	0	0	0	0	0
0	0		0	0	0	(131)	0	(131)
0	0		0	0	0	(13,781)	0	(13,781)
0	0		0	0	0	12,300	0	12,300
0	0		0	0	0	(32)	0	(32)
0	0		0	0	0	303	(430) <sup>5</sup>	(127)
<b>(617)</b>	<b>(226)</b>	<b>0</b>	<b>(1,166)</b>	<b>28</b>	<b>(1,981)</b>	<b>53,390</b>	<b>1,270</b>	<b>54,660</b>
1,077	67	0	(424)	(38)	681	944	152	1,096
0	0		0	0	0	0	0	0
0	0		0	0	0	(689)	(3)	(692)
0	0		0	0	0	(480)	(4)	(484)
0	0		0	0	0	(342)	0	(342)
0	0		0	0	0	1,481	0	1,481
0	0		0	0	0	2	0	2
0	0		0	0	0	(4)	0	(4)
0	0		0	0	0	4	0	4
0	0		0	0	0	(63)	0	(63)
0	0		0	0	0	(12,152)	0	(12,152)
0	0		0	0	0	11,434	0	11,434
0	0		0	0	0	77	0	77
8	0		(3)	0	5	398	(1,176) <sup>6</sup>	(778)
<b>468</b>	<b>(159)</b>	<b>0</b>	<b>(1,593)</b>	<b>(10)</b>	<b>(1,294)</b>	<b>54,001</b>	<b>239</b>	<b>54,240</b>
(165)	57	2	(1,121)	63	(1,164)	(498)	13	(485)
0	0		0	0	0	2,961	0	2,961
0	0		0	0	0	(764)	(13)	(777)
0	0		0	0	0	(659)	0	(659)
0	0		0	0	0	(385)	0	(385)
0	0		0	0	0	1,160	0	1,160
0	0		0	0	0	30	0	30
0	0		0	0	0	(1)	0	(1)
0	0		0	0	0	1	0	1
0	0		0	0	0	(49)	0	(49)
0	0		0	0	0	(13,648)	0	(13,648)
0	0		0	0	0	12,535	0	12,535
0	0		0	0	0	(49)	0	(49)
0	0		0	0	0	85	8	93
<b>303</b>	<b>(101)</b>	<b>2</b>	<b>(2,713)</b>	<b>53</b>	<b>(2,457)</b>	<b>54,719</b>	<b>247</b>	<b>54,966</b>

4 Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

5 Bunun yaklaşık (340) milyon Euro kısmı, yapılandırılmış bir işlemin bir parçası olan bir yatırım aracına sermaye geri ödemesi ile ilgilidir.

6 Bunun yaklaşık (750) milyon Euro kısmı, Deutsche Postbank AG'deki azınlık paylarına atfedilebilir. 2012'de Grup'un hissedarlığındaki artışın yanı sıra, Postbank ile birinci dereceden ana şirketi olan DB Finanz-Holding GmbH (Deutsche Bank AG'nin tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşu) arasındaki hakimiyet sözleşmesinin akdedilmesi sonucunda bu azınlık payları önemli ölçüde düşmüştür.

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## Konsolide Nakit Akış Tablosu

mln. Euro	2013	2012	2011
<b>Net kar</b>	<b>681</b>	<b>316</b>	<b>4,326</b>
<b>Operasyonel faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Kredi değer düşüş karşılığı	2,065	1,721	1,839
Yeniden yapılanma faaliyetleri	399	394	0
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların, ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(493)	(627)	(841)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	(179)	723	(387)
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	2,443	3,236	3,697
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın payı	(433)	(397)	(222)
<b>Gayrinaklı ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar</b>	<b>4,483</b>	<b>5,365</b>	<b>8,412</b>
<b>Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltmesi:</b>			
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	55,515	1,320	(53,427)
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	11,267	(3,429)	(8,202)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	(27)	(6,561)	(11,582)
Krediler	16,007	11,756	(7,092)
Diğer varlıklar	12,048	32,249	(17,962)
Mevduatlar	(42,281)	(25,995)	66,168
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	(18,558)	(9,126)	(8,389)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	(23,080)	(4,202)	12,622
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(9,529)	3,335	1,689
Diğer yükümlülükler	(17,625)	(11,483)	21,476
Öncelikli uzun vadeli borç	(22,056)	(5,079)	(5,991)
Alım-satım varlık ve yükümlülükleri, türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	38,013	(9,310)	10,558
Diğer, net	3,007	(2,794)	(478)
<b>Operasyonel faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) net nakit</b>	<b>7,184</b>	<b>(23,954)</b>	<b>7,802</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Nakit girişi:			
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	18,054	7,476	21,948
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	11,564	12,922	10,635
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	76	163	336
Gayrimenkul ve ekipman satışı	137	197	101
Alımlar:			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(31,588)	(22,170)	(19,606)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	(21)	(14)	(602)
Gayrimenkul ve ekipman	(513)	(614)	(794)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan / (ödenen) net nakit	(128)	96	348
Diğer, net	(596)	(703)	(451)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>(3,015)</b>	<b>(2,647)</b>	<b>11,915</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	1,217	62	76
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(2,776)	(708)	(715)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	11	17	37
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(49)	(30)	(45)
Sermaye artırım	2,961	0	0
Hazine hissesi alımı	(13,648)	(12,171)	(13,781)
Hazine hissesi satışı	12,494	11,437	12,229
Azınlık haklarına ödenen temettüler	(13)	(3)	(4)
Azınlık haklarındaki net değişim	23	(67)	(266)
Ödenen nakit temettüler	(764)	(689)	(691)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>(544)</b>	<b>(2,152)</b>	<b>(3,160)</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi</b>	<b>(907)</b>	<b>39</b>	<b>(964)</b>
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	2,718	(28,714)	15,593
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	53,321	82,032	66,353
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	56,041	53,321	81,946
<b>Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içermektedir</b>			
Ödenen (tahsil edilen) gelir vergileri, net	742	1,280	1,327
Ödenen faiz	10,687	15,825	17,231
Tahsil edilen faiz ve temettüler	25,573	32,003	34,703
<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşmaktadır</b>			
Nakit ve bankalardan alacaklar	17,155	27,877	15,928
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (31 Aralık 2013 itibarıyla 39,097 m. Euro 31 Aralık 2012 itibarıyla 95,193 m. Euro ve 31 Aralık 2011 itibarıyla 95,982 m. Euro vadeli mevduatlar) dahil değildir	38,886	25,444	66,018
<b>Toplam</b>	<b>56,041</b>	<b>53,321</b>	<b>81,946</b>

İlişikteki notlar Konsolide Mali Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



# Konsolide Mali Tablo Dipnotları

## 1- Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri

### Muhasebe Esası

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" veya "Ana Şirket"), Almanya Federal Cumhuriyeti kanunları çerçevesinde kurulu bir anonim şirkettir. Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın hakim finansal pay sahibi olduğu bütün kuruluşları ile birlikte ("Grup"), kurumsal ve yatırım bankacılığı, özel müşteriler ve varlık yönetimi ürünleri ve hizmetleri yelpazesinin tamamının global bir sağlayıcısıdır.

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

Yönetim Raporunda yer alan bazı UFRS açıklamaları, Konsolide Finansal Tabloların ayrılmaz bir parçasıdır. Bu denetlenmiş kısımlar, Yönetim Raporunun sayfa kenarlarında parantezler içerisinde belirtilmiştir. Parantezli kısımlar, UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" kapsamında Operasyonel ve Finansal İnceleme kısmında, Bölümlerin Faaliyet Sonuçları ve Net Gelir Bileşenleri hakkında Kuruluş Çapında Açıklamaları da içermektedir. UFRS 8 kapsamında diğer Faaliyet Bölümleri açıklamaları, Not 4 "Faaliyet Bölümleri ve İlgili Bilgiler"de yer almaktadır. Ayrıca Risk Raporunda, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" kapsamında finansal araçlardan doğan risklerin niteliği ve derecesi hakkındaki açıklamaları ve UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" kapsamında gereken sermaye açıklamaları vurgulayan ayrı açıklamalar da bulunmaktadır. Risk Raporunda ayrıca, denetlenmiş UFRS rakamlarını mutabakat amacıyla detaylı olarak gösteren üç tablo bulunmaktadır. Bu tablolar ayrı tutulmamıştır, ama tabloların içindeki ilgili bilgilerin 'denetlenmiş' olduğu belirtilmiştir. Bu tablolar İdari Sermaye kısmındaki "Proforma CRR/CRD 4 (denetlenmemiş) ve Basel 2.5'e (denetlenmiş) göre İdari Sermaye, RWA ve Sermaye Rasyoları için Geçiş Şablonu" ve " Basel 2.5 Raporlaması, proforma CRR/CRD 4 'geçici' ve proforma CRR/CRD 4 'tam' kapsamında Risk-Ağırlıklı Varlıkların Karşılaştırması" ve Bilanço Yönetimi kısmındaki "Düzeltilmiş proforma CRR/CRD 4 kaldıraç rasyosu hesaplamasına uygulanan Maruz Kalma Ölçülerinin Mutabakatı"dır.

### Tahminlerdeki Önemli Değişiklikler ve Sunumdaki Değişiklikler

#### Tanımlı Fayda Emeklilik Planları için İskonto Oranı

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

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

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

### Fonlama Değerlemesi Düzeltmesi (FVA)

2013'ün dördüncü çeyreğinde Grup, teminatlandırılmamış türev pozisyonları için piyasaya göre kabul edilen fonlama maliyetlerini içeren bir değerlendirme yönteminin (yaygın şekilde Fonlama Değerlemesi Düzeltmesi olarak adlandırılmaktadır) uygulanmasını tamamlamıştır. Fonlama Değerlemesi Düzeltmesinin uygulanmasına, orta vadeli fonlamanın, teminatlandırılmamış türevlerin gerçeğe uygun değeri için önemli bir bileşen olduğuna dair kanıtların artması sonucu başlanmış olup, bunun neticesinde dördüncü çeyrekte 366 milyon Euro zarar oluşmuş ve Konsolide Gelir Tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

### Ödünç Alınan ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetlerden Faiz Geliri ve Gideri, ve Danışmanlık Ücretleri

2013'ün dördüncü çeyreğinde Grup, 31 Aralık 2012 ve 2011'de sona eren yıllar için, Konsolide Gelir Tablosundaki belli kalemler için karşılaştırmalı rakamları, aşağıdaki hataların etkisine göre yeniden düzenlemiştir.

Yeniden düzenlenen bu rakamların, net faiz geliri, net gelir, net kar veya özkaynaklar üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

2012<sup>1</sup>

m. Euro	Raporlanan bakiye	Ödünç alınan menkul kıymet / ödünç verilen menkul kıymet	Danışmanlık ücretleri	Düzeltilmiş bakiye
Faiz geliri	32,315	(722)	0	31,593
Faiz gideri	(16,341)	722	0	(15,619)
Komisyonlar ve ücret gelirleri	11,383	0	426	11,809
Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazanç (zarar)	6,034	0	(426)	5,608

1 Not 2 "Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları" kısmında bahsedildiği üzere, 31 Aralık 2012'de sona eren yıla ait bakiyeler, UFRS 10'un benimsenmesinin, Grup'un Konsolide Gelir Tablosu üzerindeki etkilerini içerir.

2011

m. Euro	Raporlanan bakiye	Ödünç alınan menkul kıymet / ödünç verilen menkul kıymet	Danışmanlık ücretleri	Düzeltilmiş bakiye
Faiz geliri	34,878	(512)	0	34,366
Faiz gideri	(17,433)	512	0	(16,921)
Komisyonlar ve ücret gelirleri	11,544	0	334	11,878
Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazanç (zarar)	3,058	0	(334)	2,724

### Ödünç Alınan ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetlerden Faiz Geliri ve Gideri

Ödünç menkul kıymet alma ve ödünç verme işlemlerinde ödenen/tahsil edilen ücretleri daha doğru yansıtmak üzere faiz gelirini ve giderini yeniden düzenleyecek şekilde geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır. Düzeltme sonucunda hem faiz gelirinde hem de giderinde düşüş olmuş ama net faiz geliri, net kar veya özkaynaklarda herhangi bir etkisi olmamıştır.

### Danışmanlık Ücretleri

Grup'un muhasebe politikalarına paralel olarak, Danışmanlık ücretlerinin hizmet bazlı bir faaliyet olarak niteliğini yansıtmak üzere, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan net kazanç (zarar) kaleminden, Komisyonlar ve ücret gelirlerine yeniden sınıflandırmak amacıyla geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır. Yeniden sınıflandırmanın, net faiz, net kar veya özkaynaklarda herhangi bir etkisi olmamıştır.

### **Kritik Muhasebe Tahminleri**

Finansal tabloların UFRS kapsamında hazırlanması, yönetimin belli varlık ve yükümlülük kategorileri için tahminlerde ve varsayımlarda bulunmasını gerektirmektedir. Bu tahminler ve varsayımlar, bilanço tarihinde varlıkların ve yükümlülüklerin bildirilen tutarlarını ve şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını, ve raporlama dönemi içindeki gelir ve giderlerin bildirilen tutarlarını etkilemektedir. Fiili sonuçlar yönetimin tahminlerinden farklılık gösterebilir. Grup'un önemli muhasebe ilkeleri "Önemli Muhasebe İlkeleri"nde açıklanmıştır.

Grup'un muhasebe ilkelerinin belli bazıları, karmaşık ve subjektif kanaat içeren ve varsayımların kullanılmasını kapsayan kritik muhasebe tahminleri yapılmasını gerektirmekte olup, bunları bazıları içsel olarak belirsiz ve değişmeye açık konularla ilgili olabilmektedir. Bu kritik muhasebe tahminleri dönemden döneme değişebilmekte ve Grup'un finansal durumu, finansal durumundaki değişim veya faaliyet sonuçları üzerinde önemli etki yapabilmektedir. Kritik muhasebe tahminleri arasında öyle tahminler bulunabilir ki yönetim cari muhasebe döneminde makul şekilde tamamen başka bir tahmini kullanabilirdi. Grup, kritik muhasebe tahminleri içeren aşağıdaki önemli muhasebe ilkelerini tespit etmiştir:

- İlişkili kuruluşların değer düşüklüğü (aşağıdaki "İlişkili Kuruluşlar" kısmına bakınız)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü (aşağıdaki "Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler - Satılmaya Hazır olarak sınıflandırılan Finansal Varlıklar" kısmına bakınız)
- Gerçeğe uygun değer tespiti (aşağıdaki "Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler - Gerçeğe Uygun Değerin Tespiti" kısmına bakınız)
- İşlem tarihi karının muhasebeleştirilmesi (aşağıdaki "Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler - İşlem Tarihi Karının Muhasebeleştirilmesi" kısmına bakınız)
- Kredilerin değer düşüklüğü ve bilanço dışı pozisyonlar için karşılıklar (aşağıdaki "Kredilerin Değer Düşüklüğü ve Bilanço dışı Pozisyonlar için Karşılıklar" kısmına bakınız)
- Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü (aşağıdaki "Şerefiye ve Diğer Maddi Olmayan Varlıklar" kısmına bakınız)
- Ertelenmiş vergi varlıklarının kabulü ve ölçümü (aşağıdaki "Gelir Vergileri" kısmına bakınız)
- Yasal ve idari şarta bağlı olayların ve belirsiz vergi pozisyonlarının muhasebesi (aşağıdaki "Karşılıklar" kısmına bakınız)

### **Önemli Muhasebe İlkeleri**

Grup'un önemli muhasebe politikalarının açıklaması aşağıdadır. Önceden açıklananlar ve aksi belirtilenler haricinde, bu politikalar 2011, 2012 ve 2013 için sürekli olarak uygulanmıştır.

### **Konsolidasyon İlkeleri**

Konsolide finansal tablolardaki finansal bilgiler; ayrı bir ekonomik birim olarak sunulan belli yapılandırılmış kuruluşlar dahil olmak üzere bağlı kuruluşları ile birlikte ana şirket Deutsche Bank AG ile ilgili bilgileri içermektedir.

### **Bağlı Kuruluşlar**

Grup'un bağlı kuruluşları, kontrol ettiği kuruluşlardır. Grup'un bir kuruluş üzerinde kontrol sahibi olup olmadığına, Grup'un o kuruluşdaki payı üzerinden maruz olduğu değişken getirileri etkilemek için yetkisini kullanma imkanına göre karar verilir.

Grup, müşterilerin yatırımlarını ayrı tüzel kişiliklerde tutmaya olanak sağlamak, müşterilerin alternatif varlıklara müştereken yatırım yapmasına olanak sağlamak, varlık menkul kıymetleştirme işlemleri, ve kredi koruması satın almak ve satmak dahil çeşitli nedenlerle, yapılandırılmış kuruluşların kuruluşunu desteklemekte, ve üçüncü şahıslarca desteklenen yapılandırılmış kuruluşlarla ilişkide bulunmaktadır.

Bir kuruluşun konsolide edilip edilmeyeceğini değerlendirirken Grup,

- kuruluşun maksadı ve tasarımı
- faaliyetleri ve bunların nasıl belirlendiği
- Grup'un haklarının ilgili faaliyetlere yön verme imkanını sağlayıp sağlamadığı,
- Grup'un değişken getirilere maruz olup olmadığı veya bunlar üzerinde hak sahibi olup olmadığı,
- Grup'un getiri tutarını etkilemek için yetkisini kullanma imkanına sahip olup olmadığı gibi bir dizi kontrol faktörünü değerlendirmektedir.

Oy hakları sözkonusu olduğunda, aşağıdaki faktörlerden bir veya daha fazlası ile ortaya konulacağı üzere başka bir yatırımcı pratikte ilgili faaliyetleri tek taraflı olarak yönlendirme imkanına sahip olmadıkça, Grup, bir kuruluşun oy haklarının yarından fazlasını doğrudan veya dolaylı olarak elinde tuttuğunda kontrol sahibi addedilir:

- Başka bir yatırımcının, Grup ile bir sözleşmesi olması vesilesiyle oy haklarının yarından fazlası üzerinde yetkiye sahip olması; veya
- Başka bir yatırımcının, bir kanun veya bir sözleşme kapsamında, yatırım yapılan kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını yönetme yetkisine sahip olması; veya
- Başka bir yatırımcının, o kuruluşun yönetim kurulunun veya dengi bir yönetim organının üyelerinin çoğunluğunu atama veya görevden alma yetkisine sahip olması ve yatırım yapılan kuruluşun o kurul veya organ tarafından kontrol ediliyor olması; veya
- Başka bir yatırımcının, o kuruluşun yönetim kurulunda veya dengi bir yönetim organında oyların çoğunluğunu kullanma yetkisine sahip olması ve yatırım yapılan kuruluşun o kurul veya organ tarafından kontrol ediliyor olması.

Potansiyel oy hakları da önemli sayılmakta ve kontrolün değerlendirilmesinde dikkate alınmaktadır.

Benzer şekilde, Grup, oy haklarının çoğunluğunu etmediği ama pratikte kontrol taraflı olarak tek ilgili faaliyetleri yönlendirme imkanına sahip olduğunda da kontrol bulunduğu değerlendirmesinde bulunur. Bu, hissedarların paylarının boyutunun ve dağılımının, Grup'a, yatırım yapılan kuruluşun faaliyetlerini yönetme yetkisi verdiği durumlarda ortaya çıkabilir.

Bağlı kuruluşlar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmekte, kontrolün ortadan kalktığı tarihten itibaren ise konsolidasyon kapsamından çıkarılmaktadır.

Grup, konsolidasyon durumunu en azından her üç aylık raporlama tarihinde yeniden değerlendirmektedir. Dolayısıyla, kontrol faktörlerinin bir veya daha fazlasında bir değişikliğe yol açan her türlü yapı değişikliği, gerçekleştiğinde yeniden değerlendirme yapılmasını gerektirir. Bu karar verme haklarında değişimi, akdi düzenlemelerdeki değişimi, finansman, mülkiyet veya sermaye yapısındaki değişimleri ve de orijinal dokümantasyon öngörülen bir tetikleyici olayı izleyen değişiklikleri kapsar.

Grup şirketleri arasındaki bütün şirketler arası işlemler, bakiyeler ve işlemlerden gerçekleşmemiş kazançlar, konsolidasyonda elimine edilmektedir.

Konsolidasyon açısından bütün Grup çapında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulanmaktadır. Bir bağlı kuruluşun hisselerinin üçüncü şahıslara ihracı, azınlık payları olarak muamele edilmektedir. Azınlık paylarına atfedilebilir kar veya zararlar, Konsolide Gelir Tablosunda ve Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda ayrıca raporlanmaktadır.

Bir bağılı kuruluşun kontrolünün kaybedildiği tarihte, Grup a) bağılı kuruluşun varlıklarını (şerefiye atfedilebilenler dahil) ve yükümlülüklerini defter değeri üzerinden kayıtlarından çıkarır, b) eski bağılı kuruluşta kalan azınlık paylarını (diğer birikmiş kapsamlı gelirlerde bunlara atfedilebilir bileşenler dahil) defter değeri üzerinden kayıtlardan çıkarır, c) tahsil edilen bedelin ve bağılı kuruluşun hisselerinin dağıtımını gerçeğe uygun değerden kaydeder, d) eski bağılı kuruluşta elde tutulmaya devam eden yatırım varsa bunu gerçeğe uygun değerinden kaydeder ve e) yukarıdaki kalemlerin farkını gelir tablosunda kazanç veya zarar olarak kaydeder. O bağılı kuruluş ile ilgili olarak önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirler arasında kaydedilen tutarlar, Konsolide Gelir Tablosuna yeniden sınıflandırılır veya diğer UFRS kuralları gereği icap etmesi halinde doğrudan dağıtılmamış karlara aktarılır.

## **İlişkili Kuruluşlar**

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

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

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

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

Grup'un ilişkili kuruluş veya ortak kontrol edilen kuruluş üzerindeki önemli etkisinin ortadan kalktığı tarihte, Grup, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımın elden çıkarılması sonucunda, yatırımın elde tutulmaya devam eden kısmı varsa bunun gerçeğe uygun değeri ile, ilişkili kuruluşu elden çıkarma sonucu elde edilen meblağın toplamı ile, yatırımın defter değeri arasındaki fark kadar kazanç veya zarar kaydetmektedir. Önceki dönemlerde ilişkili kuruluş ile ilgili olarak diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen tutarlar, yatırım yapılan kuruluşun o varlıkları veya yükümlülükleri doğrudan kendisi elden çıkarmış olması halinde uygulanacak esasa göre muhasebeleştirilmektedir.

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

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Değer düşüklüğü bulunduğuna dair objektif bir kanıt bulunup bulunmadığının değerlendirmesi, önemli yönetim kanaati gerektirebileceğinden ve değer düşüklüğü tahminleri, gelecekte olabilecek veya olmayabilecek olaylara dayalı olarak dönemden döneme değişebileceğinden, Grup bunu kritik bir muhasebe tahmini olarak addetmektedir.

### **Yabancı Para Çevrim İşlemleri**

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

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

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

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

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

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

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

## **Faiz, Komisyonlar ve Ücretler**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler**

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

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

### **Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler**

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

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



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

### **Kredi Taahhütleri**

Belli kredi taahhütleri, gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan veya alım satım amaçlı olarak elde tutulan türevler olarak sınıflandırılmaktadır. Bütün diğer kredi taahhütleri bilanço dışında kalmaktadır. Dolayısıyla Grup, bu bilanço dışı kredi taahhütlerinin gerçeğe uygun değerini kaydetmemekte ve bunlarda piyasa faiz oranlarındaki veya kredi spreadlerindeki değişimlerden kaynaklanan değişiklikleri ölçmemektedir. Ancak, aşağıdaki "Kredilerin Değer Düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılıklar" bahsinde belirtildiği üzere, bu bilanço dışı kredi taahhütleri, değer düşüklüğü için münferiden ve gerektiğinde topluca değerlendirilmektedir.

### **Krediler**

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

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

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

değerinde bir düzeltme ile derhal muhasebeleştirilir ve faiz gelirlerinde buna mukabil kazanç kaydedilir.

### **Satılmaya Hazır Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar**

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

AFS olarak sınıflandırılan özkaynak yatırımları için, yatırımın gerçeğe uygun değerinin maliyetin altına önemli veya uzun süreli düşüş de objektif kanıtlar arasında sayılır. AFS olarak sınıflandırılan borçlanma senedi yatırımları için değer düşüklüğü, kredilerle aynı kriterlerle değerlendirilir.

Eğer değer düşüklüğü kanıtı varsa, daha önceden diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilmiş tutarlar, dönemin Konsolide Gelir Tablosunda muhasebeleştirilerek, satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında raporlanır. Dönemin değer düşüklüğü zararı, varlığın iktisap maliyeti (varsa anapara geri ödemeleri ve amortisman sonrası net) ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, eksi, Konsolide Gelir Tablosunda önceden o yatırımdan kaydedilmiş değer düşüklüğü olarak belirlenir.

Bir AFS borçlanma senedi değer düşüklüğüne uğradığında, gerçeğe uygun değerinde sonradan gerçekleşebilecek düşüşler, ilave değer düşüklüğü olarak addedildiğinden Konsolide Gelir Tablosunda muhasebeleştirilir. Sonradan gerçekleşebilecek artışlar da, varlık artık değer düşüklüğüne uğramış addedilmeyene kadar Konsolide Gelir Tablosunda muhasebeleştirilir. AFS borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değeri en azından amortismanına tabi tutulmuş maliyetine yükselirse, artık değer düşüklüğü uğramış addedilmez, ve gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelebilecek değişimler diğer kapsamlı gelirler arasında raporlanır.

AFS olarak sınıflandırılan özkaynak yatırımlarının değer düşüklüğü zararlarının geri dönüşü halinde, Konsolide Gelir Tablosu üzerinden ters kayıt yapılmaz; değer düşüklüğü kaydedildikten sonra gerçeğe uygun değerinde meydana gelebilecek artışlar, diğer kapsamlı gelirler arasında muhasebeleştirilir.

Gerçekleşmiş kazançlar ve zararlar, satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında raporlanır. Finansal varlıkların maliyetini saptamak için genel olarak ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılır. Diğer kapsamlı gelirler arasına kaydedilmiş ama gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, satılmaya hazır varlık elden çıkarıldığında Konsolide Gelir Tablosuna nakledilir ve satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında raporlanır.

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** değer düşüklüğünün objektif kanıt değerlendirmesi için önemli yönetim kanaati gerektiğinden ve değer düşüklüğü tahmini, gelecekte gerçekleşebilecek veya gerçekleşmeyebilecek olaylara dayalı olarak dönemden döneme değişebileceğinden, Grup, Satılmaya Hazır olarak sınıflandırılan Finansal Varlıkların değer düşüklüğünü, kritik bir muhasebe tahmini olarak görmektedir. Daha fazla bilgi için bakınız Not 7 " Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)".

## **Finansal Yüklümlükler**

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

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

## **Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması**

Grup, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar sınıflandırmasından (alım-satım amaçlı varlıklar) ve satılmaya hazır sınıflandırmasından belli finansal varlıkları, yeniden sınıflandırarak krediler AFS sınıflandırmasına alabilir. Varlıkların yeniden sınıflandırılması için, yönetimin bu varlıklara ilişkin niyetinde, ilk başlangıcından sonra net bir değişiklik olmalı ve finansal varlık yeniden sınıflandırma tarihinde kredi tanımına uymalıdır. İlâveten, yeniden sınıflandırma tarihinde varlıkların öngörülebilir bir süre ile tutulmasına dönük niyet ve imkan bulunmalıdır.

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

Satılmaya hazırdan AFS'den kredilere ve alacaklara sınıflandırılan araçlar için, özkaynaklarda gösterilen gerçekleşmemiş kazanç veya zararlar sonradan aracın etkin faiz oranı kullanılarak tükenmeye tabi tutulur ve faiz gelirlerine kaydedilir. Eğer araç sonradan değer düşüklüğüne maruz kalırsa, o araç için o tarihte özkaynaklarda tutulan gerçekleşmemiş zararlar derhal kredi değer düşüş karşılığı olarak gelir tablosuna kaydedilir.

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

## **Finansal Araçların Mahsubu**

Finansal varlıklar ve yüklümlükler, sadece eğer Grup kaydedilmiş tutarları mahsup etmek için halen yasal bir hakka sahipse ve net esasa göre hesaplaşma ya da eş zamanlı olarak bir varlığı realize etme ve yüklümlülüğü tasfiye etme niyeti varsa, Konsolide Bilançoda gösterilen net tutarlardan karşılıklı netleştirilir. Kaydedilmiş tutarları mahsup etmek için halen yasal hak, hem işlerin normal seyrinde hem de karşı tarafın temerrüdü halinde kullanılabilir olmalıdır. Bütün diğer durumlarda bunlar brüt olarak gösterilir. Konsolide Bilançoda finansal varlıklar ve finansal yüklümlükler mahsup edildiğinde, yürürlükteki bir muhasebe standardı açıkça yasaklamadıkça, bunlarla ilgili gelir ve gider kalemleri de Konsolide Gelir Tablosu birbiriyle mahsup edilir.

Grup tarafından netleştirilen işlemlerin çoğunluğu, Grup'un netleştirme hakkına ve net esasa göre hesaplaşma veya eş zamanlı olarak bir varlığı realize etme ve bir yükümlülüğü tasfiye etme niyetine sahip olduğu, türevler ve repo ve ters repo sözleşmeleri ile ilgili olup, bunlar Londra Takas Merkezi gibi merkezi takas kuruluşları üzerinden netleştirilmektedir. Daha fazla bilgi için lütfen bakınız Not 18 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Netleştirilmesi".

### **Gerçeğe Uygun Değerin Tespiti**

Gerçeğe Uygun Değer, ölçüm tarihinde piyasa katılımcıları arasında düzenli bir işlemde bir varlığı satmak için tahsil edilen veya bir yükümlülüğü devretmek için ödenen fiyat olarak tanımlanır. Aktif piyasalarda kote olan araçların gerçeğe uygun değeri, düzenli olarak ve yakın zamanda tekrarlayan işlemlerin gerçekleştiği yerde kote edilen fiyatlar kullanılarak saptanır. Grup, belli finansal varlık ve finansal yükümlülük portföylerini, aşağıdaki kriterler yerine geldiğinde, net risk pozisyonlarına dayalı olarak ölçmektedir:

- finansal varlıklar ve yükümlülükler grubu, belgelenmiş bir risk yönetim stratejisine uygun olarak belli bir piyasa riskine (veya risklerine) net maruz konumuna dayalı olarak yönetiliyor olmalıdır,
- gerçeğe uygun değerler üst yönetime bildirilmiş olmalıdır, ve
- finansal varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülüyor olmalıdır.

Bu portföy değerlendirme yaklaşımı, Grup'un piyasa ve karşı taraf kredi risklerine maruz net pozisyonunu yönetme biçimiyle uyumludur.

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Grup, aktif piyasalarda kote fiyatların bulunmadığı araçların gerçeğe uygun değerini saptamak için değerlendirme teknikleri kullanmaktadır. Dolayısıyla, mümkün olduğunda, değerlendirme tekniklerinin parametre girdileri, aktif piyasalarda alım satıma konu olan ilgili araçların fiyatlarından elde edilen ölçülebilir verilere dayalıdır. Bu değerlendirme teknikleri, belli seviyelerde yönetim tahmin ve yargısı içermekte olup, bunun derecesi, aracın veya piyasanın fiyat şeffaflığına ve aracın karmaşıklığına bağlıdır.

Gerçeğe uygun değer tahminlerine ulaşmada yönetim yargısında bulunulması gerekmektedir. Önemli yönetim yargısında bulunulmasını gerektiren alanlar, değerlendirme kontrol sürecinin ve standart aylık raporlama döngüsünün bir parçası olarak belirlenmekte, belgelenmekte ve üst yönetime raporlanmaktadır. Uzman model doğrulaması ve değerlendirme kontrol grupları, dikkatlerini subjektivite ve yargı alanlarına odaklanmaktadır.

Aktif piyasalarda kote fiyatların bulunduğu finansal araçların gerçeğe uygun değerini saptamada gereken yönetim yargısı seviyesi minimaldir. Benzer şekilde, sektör çapında standart olan ve bütün parametre girdilerinin aktif piyasalarda kote olduğu değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirme yapılan araçlar için çok az subjektivite veya yargı gerekmektedir.

İhtisaslaşmış ve sofistike modeller kullanılarak değerlendirilen ve parametre girdilerinin bazılarının veya tamamının daha az likit veya daha az ölçülebilir olduğu araçlar için, subjektivite seviyesi ve gereken yönetim yargısı derecesi daha önemlidir. Uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçiminde ve uygulanmasında yönetim yargısı gerekmektedir. Özellikle, verilerin sık gerçekleşmeyen piyasa işlemlerinden alındığı durumlarda ekstrapolasyon ve interpolasyon tekniklerinin uygulanması gerekir. Belli bir araç için hiç piyasa verisi yoksa, fiyatlama girdileri, tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerden emsal bilgiler gibi, ilgili diğer bilgi kaynaklarını değerlendirerek ve değerlendirilmekte olan aracı ve cari piyasa koşullarını yansıtmak için uygun düzeltmeler yapılarak belirlenir. Farklı değerlendirme tekniklerinin bir araç için olası gerçeğe uygun değerler aralığına işaret etmesi durumunda, yönetimin, tahminler aralığı içinde hangi noktanın gerçeğe uygun değeri daha doğru temsil ettiğine karar vermesi gerekir. Ayrıca, bazı

değerleme düzeltmelerinde, gerçeğe uygun değere ulaşmak için yönetim yargısına başvurulması gerekebilmektedir.

UFRS kapsamında, gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin, gerçeğe uygun değerlerini saptamak için kullanılan değerlendirme yöntemine göre açıklanması gerekmektedir. Özellikle, aktif bir piyasada kotasyonu verilen fiyatlar kullanılarak değerlendirilenler (seviye 1) ile, ölçülebilir parametrelere dayalı değerlendirme teknikleri (seviye 2) ve önemli ölçülemez parametreler kullanılan değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilenler (seviye 3) arasında ayırım yapılması gerekmektedir. Belli araçların hangi kategoriye tahsis edilmesi gerektiğini belirlemek için yönetim yargısı gereklidir. Bu özellikle, değerlemenin, bazıları ölçülebilir iken ve ölçülemez olan diğerleri bir dizi parametre ile saptandığı durumlar için geçerlidir. Ayrıca, bir aracın sınıflandırması, zaman içinde piyasa likiditesindeki değişikliği ve dolayısıyla fiyat şeffaflığını yansıtmak üzere değişebilir.

Grup, 3. seviye finansal araçlar üzerindeki etkinin duyarlılık analizini, ölçülemez parametre için mantıken olası alternatifler kullanarak yapmaktadır. Mantıken olası alternatiflerin tespiti için, önemli yönetim yargısı gereklidir.

Amortisman tabii tutulmuş maliyetten ölçülen finansal araçlar için (krediler, mevduatlar ve ihraç edilen kısa ve uzun vadeli tahviller dahil) Grup gerçeğe uygun değeri açıklamaktadır. Genel olarak bu araçlarda alım satım faaliyeti sınırlıdır veya hiç yoktur, dolayısıyla gerçeğe uygun değer tespiti için önemli yönetim yargısı gereklidir.

Gerçeğe uygun değer tespitiyle ilişkin olarak değerlendirme yöntemleri ve kontrolleri ve kantitatif açıklamalar hakkında daha fazla bahis için, lütfen bakınız Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Yansıtılan Finansal Araçlar" ve Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Yansıtılan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri".

### **İşlem Tarihi Kar Kaydı**

Değerleme tekniğinde kullanılan gözlemlenebilir önemli girdiler varsa, finansal araç işlem fiyatından kaydedilir ve işlem tarihinde değerlendirme tekniğine göre bulunan kar ertelenir.

Sistemik yöntemler kullanılarak, ertelenmiş tutar, işlem tarihi ile piyasanın gözlemlenebilir olması beklenen tarih arasındaki dönem boyunca, ya da işlemin ömrü boyunca (hangisi kısaysa) kaydedilir. Bu yöntem, piyasa geliştikçe ya da aracın kendisi vadeye yaklaştıkça aracın değişen ekonomik ve risk profilini yansıttığı için kullanılmaktadır. Varsa artan işlem tarihi ertelenmiş karları, işlem ölçülebilir hale geldiğinde ya da Grup, aracın riskini önemli ölçüde elimine eden dengeleyici işlemlere girdiğinde, Konsolide Gelir Tablosuna kaydedilir. İşlem tarihi zararı oluşan nadir durumlarda, zarara maruz kalınması muhtemel olduğu ve zarar tutarına dair güvenilir bir hesaplama yapılabildiği ölçüde, işlemin başlangıcında kaydedilebilir.

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Değerleme tekniğinde önemli ölçülemez girdiler olup olmadığını tespit etmek için yönetim yargısı gereklidir. Ertelendiğinde, sonradan işlem tarihi kararını muhasebeleştirme kararı için, o esnada geçerli gerçeklerin ve parametrelerin ölçülebilirliğini ve/veya risk azalmasını destekleyen durumların dikkatli bir değerlendirmesi yapılması gereklidir.

### **Türevler ve Hedging Muhasebesi**

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

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

## **Gömülü Türevler**

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

## **Hedging Muhasebesi**

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

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

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

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

Eğer bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değer hedging işlemine, türevin feshedilmesi veya ilişkinin yeniden tayin edilmesi nedeniyle aracın vadesinden önce son verilirse, borçlanma aracının varsa kalan

faiz oranı ile ilgili değer düzeltmeleri (baz düzeltmeleri), orijinal hedging ilişkisinin kalan süresi boyunca faiz geliri veya gideri olarak tükenmeye tabi tutulur. Diğer türlerden gerçeğe uygun değer düzeltmeleri için, ve gerçeğe uygun değeri hedge edilen bir varlık veya yükümlülük satıldığında veya başka bir surette kayıtlardan çıkarıldığında, kayıttan çıkarmadaki kar veya zararın hesaplamasına baz düzeltmeleri de dahil edilir.

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

Hedge etkisizliği diğer gelirlerde raporlanır, ve fiili hedging türevinin gerçeğe uygun değerindeki mutlak kümülatif değişikliğin, teorik olarak mükemmel hedging işlemini gerçeğe uygun değerindeki mutlak kümülatif değişiklikten (varsa) fazla olan kısmındaki değişiklikler olarak ölçülür.

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

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

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

### **Kredilerin Değer düşüklüğü ve Bilanço Dışı Pozisyonlar için Karşılık**

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

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

Eğer münferit bir karşı taraf ilişkisi için bir değer düşüklüğü zararına yol açacak bir değer düşüklüğü kanıtı bulunursa, zarar tutarı, kredi(ler)in, tahakkuk etmiş faizler dahil, defter değeri ile, gelecekte beklenen nakit akışlarının (hacizden kaynaklanabilecek nakit akışları eksi teminat elde etme ve satma maliyetleri dahil), kredinin orijinal etkin faiz oranından veya kredilerin yeniden sınıflandırılmasında

belirlenen etkin faiz oranından iskonto edilmesiyle bulunacak bugünkü değeri arasındaki fark olarak saptanır. Kredilerin defter değeri, bir karşılık hesabı kullanılarak düşürülür ve kredinin tutarı Konsolide Gelir Tablosunda kredi zararları karşılığının bir bileşeni olarak kaydedilir.

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

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

Her bilanço tarihinde, değer düşüklüğüne uğramış bütün krediler, gelecekte beklenen nakit akışları kredinin orijinal etkin faiz oranından iskonto edilerek bulunan bugünkü değerindeki değişiklikler için tetkik edilir. Önceden kaydedilmiş değer düşüklüğü zararındaki değişiklikler, karşılık hesabında değişiklik olarak kaydedilir ve Konsolide gelir tablosunda kredi değer düşüş karşılıklarının bir bileşeni olarak kaydedilir.

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

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

Varsa sonradan istirdat edilen tutarlar, karşılık hesabına alacak kaydedilir ve Konsolide Gelir Tablosunda, kredi değer düşüş karşılıklarının bir bileşeni olarak kaydedilir.

Bilanço dışı pozisyonlar için karşılıkların belirlenmesi süreci, krediler için kullanılan yöntemle benzer. Varsa zarar tutarları Konsolide Bilançoda karşılıklar arasında kaydedilir ve Konsolide Gelir Tablosunda kredi değer düşüş karşılıklarının bir bileşeni olarak gider yazılır.



Eğer sonraki bir dönemde, önceden kaydedilmiş bir değer düşüklüğü zarar tutarı azalır ve azalış değeri düşüklüğü kaydedildikten sonra gerçekleşen bir olay nedeniyle olursa, değer düşüklüğü zararı, buna göre karşılık hesabını düşürerek ters kayıt yapılır. Bu ters kayıt kar veya zarara yansıtılır.

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Kredilerin değeri düşüklüğü ve bilanço dışı pozisyonlar için karşılıklarla ilgili muhasebe tahminleri ve yargılar, kritik muhasebe tahminidir, çünkü hem münferiden hem de topluca değerlendirilen değeri düşüklüğü için kullanılan dayanak varsayımlar dönemden döneme değişebilir ve Grup'un faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Varlıkları değeri düşüklüğü bakımından değerlendirirken, özellikle yakın geçmişteki finansal krizde olduğu gibi, gelişmelerin ve beklenen nakit akışlarında değişikliklerin hem daha hızla hem de daha az öngörülebilir şekilde gerçekleşebildiği ekonomik ve finansal belirsizlik durumlarında, yönetim yargısı gerekmektedir. Gelecekteki nakit akışlarının fiili tutarı ve bunların zamanlaması, yönetimin kullandığı tahminlerden farklılık gösterebilir, dolayısıyla fiili zararların bildirilen karşılıklardan farklı olmasına yol açabilir.

Münferiden önemli addedilen krediler için, değeri düşüklüğü karşılığının tespitinde çoğunlukla yerel ekonomik koşullar, karşı tarafın finansal performansı ve varsa eldeki teminatın değeri gibi, hazırda ulaşılabilen piyasası olmayabilen konularda dikkate değeri ölçüde muhakemede bulunulması gerekmektedir.

Daha küçük bakiyeli homojen krediler portföyleri ve münferiden önemli olan ama değeri düşüklüğünün objektif bir kanıtı bulunmayan krediler için karşılık tespiti, istatistiki modeller kullanılarak yapılır. Bu istatistiki modeller, çok sayıda tahmin ve kanaat içerir. Grup, modelleri ve dayanak verileri ve varsayımları düzenli olarak gözden geçirmektedir. Diğer hususların yanı sıra, temerrüt olasılığı, zarar geri alınma oranları ve yabancı ülkelerdeki borçluların borç geri ödemeleri için gereken döviz transfer edebilme imkanına dair kanaat bu incelemeye dahil edilir.

Kantitatif açıklamalar, Not 19 "Krediler" ve Not 20 "Kredi Değeri Düşüklüğü Karşılıkları" kısmında verilmiştir.

## **Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayıtlardan Çıkarılması**

### **Finansal Varlıkların Kayıtlardan Çıkarılması**

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

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

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

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

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

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

## **Seküritizasyon**

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

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

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

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

## **Finansal Yüklümlüklerin Kayıtlardan Çıkarılması**

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

## **Repo ve Ters Repo Anlaşmaları**

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

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

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

## **Ödünç Alınan Menkul Kıymetler ve Ödünç Verilen Menkul Kıymetler**

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

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

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

Alınan ve ödenen ücretler, sırasıyla faiz gelirinde ve faiz giderlerinde raporlanmaktadır. Sahip olunan ve menkul kıymet ödünç anlaşmaları çerçevesinde teminat olarak rehneden ve karşı tarafın sözleşme veya teamül gereği teminatı satma ya da yeniden rehneme hakkına sahip olduğu menkul kıymetler, Konsolide Bilançoda bu şekilde açıklanmıştır.

## Şerefiye ve Diğer Maddi-Olmayan Varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

da yazılım kullanıma girdikten sonra deęer dūşüklüęüne dair bir belirti varsa, deęer dūşüklüęü testi yapılır.

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Finansal olmayan varlıkların değer dūşüklüęü değerlendirmesinde geri kazanılabilir tutarın tespiti için, kote piyasa fiyatlarına, benzer Őirketlerin fiyatlarına, bugünkü değer veya diğer değerleme tekniklerine, veya bunların bir birleŐimine dayalı tahminlerde bulunulması gerekir, ki bu da yönetimin sübjektif yargı ve varsayımlarda bulunmasını gerektirir. Bu tahminler ve varsayımlar, temeldeki Őartların deęiŐecek olması halinde, bildirilen rakamlarda önemli farklılıklara yol açabileceğinden, Grup bu tahminleri kritik addetmektedir.

Kantitatif açıklamalar Not 25 "Şerefiye ve diğer Maddi Olmayan Varlıklar" kısmında verilmiştir.

## **Karşılıklar**

Eğer Grup'un, geęmiŐ olaylar sonucunda cari bir yasal ya da akdi vecibesi varsa, ve bu vecibeyi yerine getirmek için kaynak çıkışı gerekmesi muhtemelse, ve vecibenin tutarına dair güvenilir tahmin yapılabiliriyorsa, karşılıklar ayrılır.

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

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

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

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Hukuki ihtilaf, idari takibat ve belirsiz gelir vergisi pozisyonlarından doğabilecek potansiyel zararlar için karşılıkların belirlenmesinde tahminlerin kullanımı önemlidir. Grup, hukuki ihtilaf, idari takibat ve belirsiz gelir vergisi pozisyonlarından doğabilecek potansiyel zararları, söz konusu zararların muhtemel olduğu, ve sırasıyla UMS 37'ye "Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar" veya UMS 12'ye "Gelir Vergileri" uygun olarak tahmin edilebilir olduğu ölçüde tahmin etmekte ve karşılık ayırmaktadır. Bu tahminleri yaparken önemli ölçüde muhakemede bulunmaktadır, ve Grup'un nihai yükümlülükleri nihai olarak esaslı ölçüde farklı olabilir.

Hukuki meselelere dair Şarta bağlı durumlar, pek çok belirsizliğe konudur ve münferit meselelerin sonuçları, belli bir güvence ile öngörülebilir değildir. Şarta bağlı durumların olasılığını değerlendirirken ve bunlara dair tahminlerde bulunurken önemli ölçüde muhakemede bulunulması gerekmekte olup, ve Grup'un nihai yükümlülüğü nihai olarak esaslı ölçüde farklı olabilir. Grup'un hukuki ihtilaf, tahkim ve idari takibatlara dair toplam yükümlülüğü, vaka bazında saptanır, ve diğer faktörlerin yanı sıra, her davanın ilerleyiŐi, benzer vakalarda Grup'un deneyimi ve diğerlerinin deneyimi, ve hukuk müşavirinin görüş ve fikirleri dikkate alınarak muhtemel zararlara ilişkin olarak yapılan bir tahmini temsil eder. Grup'un hukuki ihtilaf konularının sonucunu öngörmek, özellikle davacıların belirli olmayan ve önemli miktarda tazminat talep ettiği davalarda, içsel olarak zordur. Grup'un adli, idari ve tahkim takibatları hakkında bilgi için bakınız Not 29 "Karşılıklar".

## Gelir Vergileri

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

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

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

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

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

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

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

Hisse bazlı ödeme işlemleri için, Grup, hisselerle ödenen bedelle ilgili olarak vergi indirimi alabilir. Vergi açısından düşülebilir tutar, kaydedilmiş kümülatif ücret giderlerinden farklı olabilir. Bir raporlama tarihinde Grup'un, gelecekte beklenen vergi indirimlerini, cari hisse fiyatına dayalı olarak hesaplaması gerekmektedir. Bağlı cari veya gelecekte beklenen vergi sonuçları dönem konsolide gelir vergisi beyanında gelir veya masraf olarak kaydedilir. Eğer vergi açısından düşülebilir ya da düşülebilir olması beklenen tutar, kümülatif ücret giderinden fazla olursa, artan vergi indirimi özkaynaklara kaydedilir.

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

**Kritik Muhasebe Tahminleri:** Ertelenmiş vergi varlıklarının tutarını belirlemede Grup, ileriki döneme taşımaya uygun dönemlerin incelemesini de yaparak, ve yararlanılabilir vergi planlama imkanlarını ve ilgili diğer mülhazaları dikkate alarak, tarihsel vergi kapasitesi ve karlılık bilgisini ve geçerli ise, onaylı iş planlarına dayalı faaliyet sonucu tahminlerini kullanmaktadır. Her çeyrekte Grup, gelecekteki karlılığa dair varsayımlarını da dahil ederek, ertelenmiş vergi varlıkları ile ilgili tahminini yeniden değerlendirmektedir.

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları ile ilgili muhasebe tahmininin kritik muhasebe tahmini olduğuna inanmaktadır, zira dayanak varsayımlar dönemden döneme değişebilmektedir ve önemli yönetim muhakemesi gerektirmektedir. Örneğin, vergi kanunu değişiklikleri veya faaliyet performansına dair gelecek projeksiyonlarındaki değişkenlikler, ertelenmiş vergi varlığında değişikliğe yol açabilir. Eğer Grup net ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını veya bir kısmını gelecekte realize edemezse, sözkonusu tespit yapıldığı dönemde, ertelenmiş vergi varlıklarında bir düzeltme, gelir vergi giderine ya da doğrudan özkaynaklara borç yazılır. Eğer Grup önceden kabul edilmemiş olan ertelenmiş vergi varlıklarını kaydedecek olursa, sözkonusu tespit yapıldığı dönemde, ertelenmiş vergi varlıklarında bir düzeltme, gelir vergi giderine ya da doğrudan özkaynaklara alacak kaydedilir.

Grup'un ertelenmiş vergileri hakkında daha fazla bilgi (ve muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlıkları hakkında kantitatif açıklamalar) için bakınız Not 36 "Gelir Vergileri".

### **Şirket Birleşmeleri ve Azınlık Payları**

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

Aşamalar halinde gerçekleştirilen şirket birleşmelerinde ("adım adım satın alma"), satın alınan kuruluşta önceden elde tutulan sermaye payları, satın alma tarihi gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve ortaya çıkan kazanç veya zarar varsa, kar veya zarara yansıtılır. Önceden elde tutulan bir yatırım ile ilgili olarak önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen tutarlar, Grup'un önceden elinde tuttuğu sermaye payını doğrudan elinden çıkarması halinde gerekenle aynı esasa göre muhasebeleştirilir.

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

## **Satılmak üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar**

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

## **Gayrimenkuller ve Ekipmanlar**

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

Gayrimenkul ve ekipmanlar için en azından yıllık bazda değer düşüklüğü testi yapılır, ve geri kazanılabilir tutarın (yani gerçeğe uygun değer eksi satış maliyetleri ile, kullanımdaki değer yüksek olanı), defter değerinden düşük olduğu ölçüde, değer düşüklüğü gideri kaydedilir. Kullanımdaki değer, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Bir varlığın değer düşüklüğünün kaydedilmesinden sonra, amortisman gideri, varlığın güncel defter değerini yansıtmak üzere gelecek dönemlerde düzeltmeye tabii tutulur. Eğer bir değer düşüklüğünün sonradan ters kaydı yapılırsa, amortisman gideri de ileriye dönük olarak düzeltilir.

Finansal kiralama çerçevesinde kiralanmış gayrimenkuller, aktiflerde gayrimenkul ve ekipman olarak aktifleştirilir ve kira süresi boyunca amortisman tabii tutulur.

## **Finansal Garantiler**

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

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



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

### **Leasing İşlemleri**

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

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

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

### **Personel Sosyal Hakları Emekli Maaşları**

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

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

### **Diğer İstihdam-Sonrası Sosyal Haklar**

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

Emeklilik haklarının ve diğer istihdam sonrası hakların muhasebesi ile ilgili daha fazla bilgi için Not 35 "Çalışanlara Sağlanan Haklar" kısmına bakınız.

## **İşten çıkarma tazminatları**

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

## **Hisse Bazlı Ücretlendirme**

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

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

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

## **Hisse Senetlerini Satın Alma Yükümlülüğü**

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

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

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

Deutsche Bank hisselerinin dayanak varlık olduğu opsiyon ve vadeli sözleşmeler, eğer hisse adedi sabitse ve fiziki teslimin zorunlu ise, özkaynaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Deutsche Bank hisselerinin dayanak varlık olduğu bütün diğer türev sözleşmeler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler olarak kaydedilir.

### **Konsolide Nakit Akış Tabloları**

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

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

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

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

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

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

### **Sigorta**

Grup'un sigorta işinde, iki tür sözleşme düzenlenmektedir:

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

**İştiraksiz Yatırım Sözleşmeleri ("Yatırım Sözleşmeleri")** – Bu sözleşmeler önemli sigorta riski veya ihtiyari iştirak özellikleri içermez. Bunlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan diğer finansal yükümlülüklerle uygun olarak ölçülür ve raporlanır.

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

### **Sigorta Sözleşmeleri**

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

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

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

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

Toplam poliçe rezervleri, Grup'un birimle bağlantılı emeklilik ürünlerine ilişkin belli opsiyonlardan yükümlülükleri de içerir. Bu yükümlülükler, aktüeryal varsayımlar kullanılarak akdi yükümlülüklerle dayalı olarak hesaplanır.

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

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

## **Yatırım Sözleşmeleri**

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

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

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

## **Reasürans**

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

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

## 2- Yakın Zamanda Benimsenen ve Yeni Muhasebe Duyuruları

### Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Duyuruları

Grup'la ilgili olan ve 2013'te bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında benimsenmiş olan muhasebe duyuruları aşağıda verilmiştir.

#### UMS 1

1 Ocak 2013'te IASB, UMS 1 "Finansal Tabloların Hazırlanması"na değişiklikler yayımlayarak, şirketlerin diğer kapsamlı gelirler ("OCI") içerisindeki, gelir tablosunda yeniden sınıflandırılacak kalemleri birlikte gruplamasını zorunlu hale getirmiştir. Değişiklikler yine OCI'deki ve kar veya zarardaki kalemlerin ya tek bir tablo ya da iki ayrı tablo halinde sunulması yönündeki mevcut zorunluluğu teyit etmiştir. Değişikliklerin benimsenmesinin, Grup'un konsolide finansal tablolarındaki diğer kapsamlı gelirlerin sunumu üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### UMS 19

1 Ocak 2013'te IASB, UMS 19R "Personel Sosyal Hakları"na değişiklikler yayımlamıştır. UMS 19 R, tanımlı fayda yükümlülüğünü ölçmede kullanılan iskonto oranının, bilançoda muhasebeleştirilen net tanımlı fayda varlığı/yükümlülüğü ile çarpımına (her ikisi de raporlama döneminin başında belirlenen ve yıl içindeki katkılar ve sosyal fayda ödemeleri nedeniyle net tanımlı fayda varlık /yükümlülüğünde meydana gelmesi beklenen değişiklikler için düzeltilerek) dayalı net faiz yaklaşımını getirmektedir. Bu net faiz maliyeti ölçüsü, tanımlı fayda yükümlülüğü üzerindeki faiz maliyetinin ve plan varlıklarından beklenen getirinin yerini almaktadır. Standart ayrıca, aktüeryal kazanç ve kayıpların ve plan varlıklarından elde edilen fiili getiri ile net faiz maliyetine göre olması gereken getiri arasındaki sapmalar gibi, istihdam sonrası bütün faydalarla ilgili yeniden ölçüm etkilerinin derhal kaydedilmesini gerektirmektedir, ki bu da halen Grup'un mevcut muhasebe politikasıyla paraleldir. Ek olarak UMS 19R, hizmet sonrası maliyetlerin derhal muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir ve tanımlı fayda planları için açıklama zorunluluklarını iyileştirmektedir. 2012 ve 2011 yılları için, net faiz yaklaşımının benimsenmesi, tanımlı fayda planları için giderlerde 36 milyon Euro düşüşe, dolayısıyla da diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen aktüeryal zararlarda 34 milyon Euro artışa yol açmıştır, yani toplam kapsamlı gelir ve toplam özkaynaklar üzerindeki etki nötr olmuştur.

#### UMS 36

Aralık 2013'te Grup, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarı eğer gerçeğe uygun değer eksi elden çıkarma maliyetine dayalı ise, bu tutar hakkındaki bilgilerin açıklanması ile ilgili UMS 36'yı "Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Tutar Açıklamaları (UMS 36'da Tadilat)" erkenden benimsemiştir. Tadilatların benimsenmesinin etkisi sadece, Grup'un açıklamaları üzerinde olmuştur.

#### UMS 39

Aralık 2013'te Grup, hedging aracı olarak tayin edilmiş olan bir türevin, belli şartların yerine gelmesi şartıyla kanunlar veya yönetmelikler sonucunda, merkezi bir karşı taraf ile takasını gerçekleştirmek üzere yenilendiği durumlarda hedge muhasebesinin devamına izin veren UMS 39'u "Türevlerin Yenilenmesi ve Hedge Muhasebesinin Devamı (UMS 39'da Tadilatlar)" erkenden benimsemiştir. Tadilatların benimsenmesinin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### UFRS 7

1 Ocak 2013'te Grup, UFRS veya A.B.D. GAAP'a uygun olarak hazırlanan finansal tabloları yatırımcıların daha iyi karşılaştırabilmeleri için genişletilmiş açıklamalar yapılmasını zorunlu hale getiren UFRS 7 "Açıklamalar - Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu" güncellemelerini ("UFRS 7R") benimsemiştir. Tadilatlar, 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan yıllık ve ara dönemler için yürürlüğe girmiştir. Tadilatların benimsenmesinin etkisi sadece, Grup'un açıklamalarında olmuştur. Grup, genişletilmiş açıklamaları Not 18 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu" içerisinde vermiştir.

UFRS 10, UFRS 11, UMS 27 ve UMS 28

1 Ocak 2013'te Grup, UFRS 10 ve UFRS 11'in yayımlanmasına dayalı değişikliklere uyum sağlamak üzere tadil edilmiş olan UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"ı, UFRS 11 "Ortak Düzenlemeler"i, UMS 27 "Ayrı Finansal Tablolar"ın güncel versiyonunu, ve UMS 28 "İlişkili Kuruluşlardaki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar"ın güncel versiyonunu benimsemiştir. Grup ayrıca, UFRS 10 ve UFRS 11 için geçiş yönergelerinde yapılan güncellemeleri de benimsemiştir. Grup, bu standartların ilk kez benimsenmesi sonucunda, toplam özkaynaklarda 1 Ocak 2012 itibarıyla vergi sonrası 195 milyon Euro kümülatif gider kaydetmiştir. 2011 için karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

UFRS 10, UMS 27'nin "Konsolide ve Ayrı Finansal Tablolar" ve SIC-12'nin "Konsolidasyon – Özel Amaçlı Kuruluşlar" yerini almakta, ve daha önceden SIC-12 kapsamında özel amaçlı kuruluşlar olarak addedilmekte olanlar da dahil olmak üzere bütün kuruluşlar için geçerli olan tek bir kontrol modelini ortaya koymaktadır. Bir yatırımcı, yatırım yaptığı kuruluşun faaliyetleri üzerinde yetkisi olduğunda, onun değişken getirilerine maruz olduğunda, ve o getirileri, yatırım yaptığı kuruluş üzerindeki yetkileri ile etkileme imkanına sahip olduğunda, o kuruluşu kontrol ediyordur. Kontrolün değerlendirmesi bütün gerçeklere ve durumlara dayalı olarak yapılır ve gerçeklerde ve durumlarda herhangi bir değişiklik olması halinde sonuç yeniden değerlendirilir.

UFRS 11, UMS 31'i "Ortak Girişimlerdeki Paylar" ve SIC-13'ü "Müştereken Kontrol Edilen Kuruluşlar - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katkıları" iptal ederek yerine geçmiştir. UFRS 11 müşterek düzenlemeleri ya müşterek faaliyetler ya da ortak girişimler olarak sınıflandırır ve düzenlemedeki hakların ve yükümlülüklerin niteliğine odaklanır of. UFRS 11, müşterek düzenlemeler için, oransal konsolidasyon yönteminin kullanımı seçeneğini (zaten Grup tarafından kullanılmamakta idi) ortadan kaldırarak muhasebenin özkaynak yönteminin kullanımını gerektirir. UFRS 11'in benimsenmesinin, konsolide finansal tablolar üzerinde etkisi olmamıştır.

Aşağıdaki tablolar, UFRS 10'un benimsenmesinin Grup'un 31 Aralık 2012 itibarıyla Konsolide Bilançosu ve 31 Aralık 2012'de sona eren yıla ait Konsolide Gelir Tablosu üzerindeki artan etkilerini yansıtmaktadır. Grup, UFRS 10'un konsolide finansal tablolar üzerindeki etkilerini önemsiz addetmektedir.

m. €	31 Aralık 2012
<b>Varlıklar</b>	
Bankalar nezdinde faiz kazanan mevduat	1,088
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	8,958
Krediler	94
Diğer varlıklar	(189)
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>9,951</b>
<b>Yükümlülükler</b>	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	675
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	601
Uzun vadeli borç	(772)
Diğer yükümlülükler	9,628
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>10,132</b>
<b>Özkaynaklar</b>	
Toplam özkaynaklar	(14)
Azınlık payları	(168)
Toplam özkaynaklar	(182)

m. €	2012
Net faiz geliri	83
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	435
Komisyonlar ve ücret gelirleri	(127)
Diğer gelirler (zararlar)	(397)
<b>Gelir vergileri öncesi kar</b>	<b>(6)</b>
Gelir vergileri gideri (indirimi)	(3)
<b>Net kar</b>	<b>(3)</b>

Yukarıdaki etkilerin çoğunluğu, fonun varlıkları üzerinden Grup'un üçüncü şahıslara garanti koruması sağladığı belli fonların konsolide edilmesinden kaynaklanmıştır. UFRS 10 kapsamında Grup, yatırım yöneticisi olarak hareket ettiğinden ve görevden alınamayacağından, pay sahipliği ve/veya garanti yoluyla değişken getirileri olduğundan, ve yetkisi sayesinde fonların getirilerini etkileme imkanına sahip olduğundan, fonlar üzerinde yetki sahibi addedilmiştir.

### UFRS 12

Bağlı kuruluşlardaki, ortak düzenlemelerdeki, ilişkili kuruluşlardaki ve konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki paylarının niteliği, bunlarla bağlantılı riskler ve bunların finansal etkileri hakkında yıllık açıklamalarını zorunlu tutan UFRS 12 "Diğer Kuruluşlardaki Payların Açıklaması (UFRS 10-12 için Haziran 2012'de yayımlanan geçiş yönergesinde güncellemeler ile birlikte)" 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için yürürlüğe girmiştir. Standardın 2013 yıl sonu finansal tablolarda benimsenmesinin etkisi ancak Grup'un açıklamaları üzerinde olmuştur. Grup UFRS 12 gereği açıklamaları Not 17 "Özkaynaklar Yöntemi ile Muhasebeleştirilen Yatırımlar", Not 39 "Bağlı Kuruluşlar hakkında Bilgiler" ve Not 40 "Konsolide Edilmeyen Yapılandırılmış Kuruluşlar" kısmında yapmıştır.

### UFRS 13

1 Ocak 2013'te Grup, UFRS çerçevesinde gerçeğe uygun değer ölçümü için rehber olarak tek bir kaynağı ortaya koyan UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"nü benimsemiştir. UFRS 13, gerçeğe uygun değerlerin güncel bir tanımını yapmakta ve UFRS içerisinde kullanımı diğer standartlarca zorunlu tutulduğunda veya izin verildiğinde nasıl uygulanması gerektiği konusunda rehberlik etmektedir. Bu surette, muhasebe politikası seçimi yoluyla, belli kriterler yerine geldiğinde, finansal varlıklardan ve finansal yükümlülüklerden oluşan bir portföyün gerçeğe uygun değerini, net açık risk pozisyonuna dayalı olarak ölçmek için bir istisnaya izin vermektedir. Grup, bu kriterlere uyan, türevler gibi finansal araçlardan oluşan belli portföyleri, net açık risk pozisyonuna göre ölçmeyi seçmiştir. UFRS 13 ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümü üzerine daha kapsamlı açıklama zorunlulukları getirmektedir. UFRS 13'ün benimsenmesinden konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etki olmamıştır. Grup, UFRS 13 gereği olan açıklamaları, Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden yansıtılan Finansal Araçlar" ve Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri" kısmında yapmıştır.

### UFRS 2009-2011 Döngüsünde İyileştirmeler

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



## **Yeni Muhasebe Duyuruları**

Aşağıdaki muhasebe duyuruları, 31 Aralık 2013 itibarıyla yürürlüğe girmemiştir, dolayısıyla bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

### **UMS 32**

UMS 32 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu"na değişiklikler ("UMS 32 R") finansal araçların mahsup edilmesi için gereken şartları güncellemiştir. UMS 32 R, (a) bir kuruluşun kanunen uygulanabilir mahsup etme hakkının anlamını; ve (b) net mahsuba denk şekilde brüt netleştirme sistemlerinin hangi zamanlarda dikkate alınabileceğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2014'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. UMS 32R'nin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir, ve AB tarafından onaylanmıştır.

### **IFRIC 21**

UMS 37 "Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar"ın bir yorumu olan IFRIC 21 "Rüsum", bir kuruluşun ancak, ilgili mevzuatın belirttiği üzere ödemeyi tetikleyen faaliyet gerçekleştiği zaman bir yükümlülüğü muhasebeleştirme netleştirmektedir. Yorum, Grup için 1 Ocak 2014'te yürürlüğe girecektir. IFRIC 21'in Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. IFRIC 21 henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

### **UFRS 2010-2012 ve 2011-2013 Döngülerinde İyileştirmeler**

IASB'nin 2010-2012 ve 2011-2013 döngüleri için yıllık iyileştirme projelerinin sonucu olarak Aralık 2013'te IASB, çok sayıda UFRS standardında güncelleme yayımlamıştır. Bunlar, sunum, kabul veya ölçüm bakımından muhasebesel değişikliklere yol açan güncellemelerin yanı sıra, bir dizi münferit UFRS standardı ile ilgili terminoloji veya editoryal güncellemelerden oluşmaktadır. Güncellemeler 1 Temmuz 2014'te veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak olup, daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir. Güncellemelerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. Güncellemeler henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

### **UFRS 9 (2009), UFRS 9 (2010) ve UFRS 9 (Hedge Muhasebesi)**

**UFRS 9 (2009)** - Kasım 2009'da IASB, UMS 39 "Finansal Araçlar: Kayıt ve Ölçüm"ün yerini alacak projesinin ilk adımı olarak UFRS 9 "Finansal Araçlar"ı yayımlamıştır. UFRS 9 (2009) bir kuruluşun UMS 39 kapsamında olan finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiği konusunda yeni zorunluluklar getirmiştir. Standart, bütün finansal varlıkların, kuruluşun finansal varlıkları yönetmeye yönelik iş modeline ve finansal varlığın akdi nakit akışı özelliklerine dayalı olarak sınıflandırılmasını zorunlu hale getirmektedir.

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

UFRS 9 (2010) Kasım 2013'te tekrar güncellenerek, standardın diğer zorunluluklarını uygulamaksızın, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler sonucunda kendi kredilerimizdeki gerçeğe uygun değer değişikliklerinden kazanç ve zararların sunumu için yönergenin benimsenmesine izin verilmiştir.

**UFRS 9 (Hedge Muhasebesi)** – Kasım 2013'te IASB, hedge muhasebesi uygulayan kuruluşlar için yeni hedge muhasebe yönergelerini ve risk yönetimi faaliyetleri hakkında ek açıklamaları sonuçlandırmıştır. Bu değişiklikler, kuruluşların finansal tablolarındaki risk yönetim faaliyetlerini daha iyi yansıtabilmeleri için geliştirilmiştir. Değişiklikler ayrıca, mevcut hedge muhasebesi yönergelerinin aşırı karmaşık algılanması ile ilgili olarak finansal tabloların kullanıcıları tarafından dile getirilen endişelere karşılık olarak, mevcut yönergeyi basitleştirmeyi amaçlamaktadır.

UFRS 9 (2009), UFRS 9 (2010) ve UFRS 9'un (Hedge Muhasebesi) yürürlük tarihleri kesin belirlenmemiştir. Ancak, bunların 1 Ocak 2017'den daha önce başlayan yıllık dönemler için geçerli olması beklenmemektedir. IASB tarafından onaylanmış olmakla birlikte, yukarıda belirtilen standartlar henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

### **3- Satın Almalar ve Elden Çıkarmalar**

#### **2013'te tamamlanan Şirket Birleşmeleri**

2 Eylül 2013'te Deutsche Bank AG, Xchanging Transaction Bank GmbH'nin ("XTB") holding şirketi olan ortak girişimi Xchanging etb GmbH'teki ("Xetb") kalan %51 hissenin alımını tamamladığını duyurmuştur. Adım adım tamamlanan satın alma için ödenen geçici alım fiyatı 36 milyon Euro olup, tamamen nakden ödenmiştir. 41 milyon Euro tutarında bir temel bileşenden oluşmakta olup, belli düzeltmeler sonucunda 31 Aralık 2013 itibarıyla 5 milyon Euro tutarında ilk alım fiyatı indirimi gerçekleşmiştir. Alım fiyatının 2014'ün birinci çeyreğinde kesinleşmesi beklenmektedir. Deutsche Bank ile satıcı Xchanging plc. ("Xchanging") arasındaki sözleşme, Mayıs 2013'te imzalanmıştır. Düzenleyici kurumlardan ve Xchanging hissedarlarından alınması gerekenler de dahil olmak üzere gerekli onaylar alınmış olduğundan, kontrolün Deutsche Bank'ın eline geçmesi 1 Eylül 2013'te (iktisap tarihi) yürürlüğe girmiştir. İşlemin kapanışı ile Deutsche Bank, XTB üzerinde tam sahiplik ve faaliyet kontrolü kazanmıştır. İşlemin amacı, Deutsche Bank'ın verimliliği artırmaya ve süreç tekrarlarını, karmaşıklığı ve maliyetleri azaltmaya dönük 2015+ Stratejisine katkıda bulunmasıdır.

Xetb 2004 yılında Xchanging ile ortak girişim olarak kurulmuş olup, XTB, Grup'un önceden tamamına sahip olduğu bağlı kuruluşu european transaction bank ag'nin ("etb") holding şirkettir. XTB, Deutsche Bank ve de dış müşteriler için menkul kıymet proses işi ile ilgili hizmetler sunmaktadır. Satın alınan kuruluşlar Deutsche Bank'ın altyapı operasyonlarına entegre edilmiştir. XTB üzerinde kontrol elde etmeden önce Grup, Xetb'nin hisselerinin %49'unu doğrudan elinde tutmakta idi, ve bu durum, yatırım yapılan kuruluşun finansal ve operasyonel politikalarını önemli ölçüde etkileme imkanı vermekte idi. Dolayısıyla ve kapanış tarihine kadar, XetB, bağlı kuruluşu XTB ile birlikte, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmekte idi. Satın alınan kuruluştaki sermaye payının iktisap-tarihi gerçeğe uygun değeri 21 milyon Euro tutarındadır. Gerçeğe uygun değere yeniden ölçüm sonucunda herhangi bir kazanç veya zarar ortaya çıkmamıştır.

Raporlama tarihi itibarıyla, şirket birleşmesinin iktisap muhasebesi henüz tamamlanmamıştır. Dolayısıyla, açılış bilançosu da henüz kesinleşmemiştir. Ek olarak, toplam bedelin tespiti ve iktisap edilen varlıklara ve üstlenilen yükümlülükler dağılımı da henüz tamamlanmamıştır. 31 Aralık 2013 itibarıyla, işlemde doğan şerefiye, menkul kıymet ödemeleri işinin şirket bünyesine katılmasından beklenen sinerjiye dayalı olup, geçici tutarı 37 milyon Euro'dur. Vergi bakımından düşülebilir olmayan şerefiye ÖİB'ne (24 milyon Euro), GİB (6 milyon Euro), KBMK (5 milyon Euro) ve DeAWM'ne (2 milyon Euro) tahsis edilmiştir.

**İktisap Tarihi itibarıyla İktisap edilen Varlıkların ve Üstlenilen Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri**  
m. €

Aktarılan nakit bedel	36
Önceden mevcut payların gerçeğe uygun değeri	21
Önceden mevcut ilişkinin kapatılması için indirim	8
<b>Grup'un şirket birleşmesinden önce elinde tuttuğu sermaye paylarının gerçeğe uygun değeri dahil toplam alım bedeli</b>	<b>49</b>
<b>İktisap edilen belirlenebilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin kaydedilen tutarları<sup>1</sup></b>	
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	6
Satılmaya hazır finansal varlıklar	24
Maddi olmayan varlıklar	6
Bütün diğer varlıklar	31
Karşılıklar	22
Bütün diğer yükümlülükler	34
<b>Toplam belirlenebilir net varlıklar</b>	<b>12</b>
Şerefiye	37
<b>Toplam belirlenebilir net varlıklar ve iktisap edilen şerefiye</b>	<b>49</b>

<sup>1</sup> İktisap edilen varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin belli başlı sınıfları bazındadır.

İktisap öncesinde Deutsche Bank ve XTB, Deutsche Bank'a menkul kıymet proses hizmetlerinin temini için bir ortak hizmet sözleşmesi düzenlemesinin tarafları idi. Hizmet düzenlemesi, önceden mevcut bir ilişki olarak tanımlanmış olup, yukarıda belirtilen alım işleminden ayrı muhasebeleştirilmiştir. Normalde Mayıs 2016'da sona erecek bilecek olan hizmet sözleşmesi, işlemin kapatılması ile bağlantılı olarak feshedilmiştir. Hizmet sözleşmesine atfedilebilir kapatma tutarı, indirgenmiş nakit akışı yaklaşımı kullanılarak belirlenmiştir. Muhasebeleştirilmesi sonucunda 8 milyon Euro zarar gerçekleşmiş, ve Grup'un 2013 gelir tablosunda genel ve idari giderler arasında kaydedilmiştir.

31 Aralık 2013 itibarıyla, Grup'un katlandığı iktisapla ilgili maliyetler 1 milyon Euro tutarında olup, Grup'un gelir tablosunda genel ve idari giderler arasında kaydedilmiştir.

1 Eylül 2013'te konsolide edilmeye başlanmasını takiben XTB, Grup'un 2013 gelir tablosunda net gelirlere 4 milyon Euro, ve vergi sonrası net kara (zarara) (29) milyon Euro katkıda bulunmuştur. Eğer konsolidasyon 1 Ocak 2013 itibarıyla geçerlilik kazanmış olsa idi, Grup'un 2013 net gelirlerine ve vergi sonrası net gelinine (zararına) XTB'nin proforma katkısı, sırasıyla 14 milyon Euro ve (83) milyon Euro olurdu. Bu sonuçlar, XTB'nin Grup'a önemli hacimlerde hizmetler vermekte olan işi ile birlikte görülmelidir.

**2012'de tamamlanan Şirket Birleşmeleri**

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

**2011'de tamamlanan Şirket Birleşmeleri**

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

**İktisap Tarihi itibarıyla İktisap edilen Varlıkların ve Üstlenilen Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değeri**  
m. €

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

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

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

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

**Kontrolü Elde Tutmaya Devam Etmek Suretiyle Yapılan Azınlık Payı İktisapları ve Satışları**

2013 ve 2012 yıllarında Grup, Grup'un tek sahibi olmadığı bağlı kuruluşlardaki yatırımları ile, sözkonusu bağlı kuruluşlar üzerinde kontrolün kaybına yol açmayan şekilde azınlık paylarının iktisaplarını ve satışlarını tamamlamıştır. UFRS 10'a uygun olarak, bunlar Grup ile harici hissedarlar arasında sermaye işlemleri olarak muhasebeleştirilmiş olup, Grup'un gelir tablosunda herhangi bir kazanç veya zarar kaydedilmemiştir. 2013 ve 2012'de bu işlemlerde aktarılan toplam bedel, sırasıyla 11 milyon Euro ve 1,371 milyon Euro olmuştur. İlgili hakim ve azınlık paylarının defter değerleri, Grup'un bu bağlı kuruluşlardaki paylarına dair değişiklikleri yansıtacak şekilde düzeltmeye tabi tutulmuştur. Devredilen veya tahsil edilen bedelin gerçeğe uygun değerleri ile, azınlık paylarının düzeltmeye tabi tutulduğu tutarlar arasındaki farklar, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Aşağıdaki tabloda, bu bağlı kuruluşlar için Grup'un mülkiyet paylarında 2012 ve 2013 yıllarında kaydedilen değişikliklerin toplam etkisi özetlenmektedir. Bu dönem içindeki mülkiyet değişiklikleri esasen Postbank'taki konsolide edilen payla ilgilidir. Aralık 2010'daki adım adım satın alma sonrasında, Şubat 2012'te MEB'in dönüştürülmesi ve Postbank hisseleri ile ilgili alım ve satım opsiyonlarının kullanımı sonucunda ve de 2012'nin ikinci çeyreğinde hakimiyet anlaşmasının tamamlanmasında piyasadan satın alınan ilave hisselerle, Grup Postbank'taki doğrudan hissedarlığını artırmış idi. Azınlık hissedarların Postbank hisselerinin mülkiyetinin risklerine ve ödüllere erişimi sona erdiğinden, Deutsche Bank Postbank'ta kalan 248 milyon Euro tutarındaki azınlık paylarını Grup'un toplam özkaynaklarından çıkarmıştı. 31 Aralık 2013'e kadar, toplam 490,246 Postbank hissesi (dolaşımdaki toplam Postbank hisselerinin yaklaşık %0.22'sine denk), hakimiyet anlaşması çerçevesinde azınlık hissedarları tarafından Deutsche Bank'a tevdi edilmiş, bu suretle Grup'un doğrudan hissedarlığı yaklaşık %94.1'e çıkmıştır.

m. €	2013	2012
Dönem başı itibarıyla Deutsche Bank'ın mülkiyet payı	24	4,448
Deutsche Bank'ın mülkiyet payındaki net artış	7	753
Deutsche Bank'ın net gelir veya zarardan payı	1	803
Deutsche Bank'ın diğer kapsamlı gelirlerden payı	(4)	1,030
Deutsche Bank'ın diğer özkaynak değişikliklerinden payı	(1)	(207)
<b>Dönem sonu itibarıyla Deutsche Bank'ın mülkiyet payı</b>	<b>27</b>	<b>6,827</b>

### Elden Çıkarılanlar

2013, 2012 ve 2011 yıllarında Grup, çok sayıda bağlı kuruluşun/şirketin satışını tamamlamıştır. Bu elden çıkarma işlemleri esasen Grup'un önceden satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırdığı çok sayıda şirketi içermiştir. Bu satışlar karşılığında tahsil edilen toplam nakit bedel 2013, 2012 ve 2011'de sırasıyla 57 milyon Euro, 99 milyon Euro ve 368 milyon Euro olmuştur. Aşağıdaki tabloda, bu satışlara dahil olan varlıklar ve yükümlülükler gösterilmektedir.

m. Euro	2013	2012	2011
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	156	0	21
Geri kalan bütün varlıklar	33	1,937	1,383
<b>Elden çıkarılan toplam varlıklar</b>	<b>189</b>	<b>1,937</b>	<b>1,404</b>
<b>Elden çıkarılan toplam yükümlülükler</b>	<b>196</b>	<b>1,592</b>	<b>1,039</b>

Ayrıca bu satışlar arasında, Grup'un eski bağlı kuruluşlarında azınlık paylarını elinde tutmaya devam ettiği çok sayıda elden çıkarma da bulunmaktadır. Bu elden çıkarma işlemlerinin hiçbiri tek başına önemli miktarda değildir. Eski bağlı kuruluşlarda tutulmaya devam edilen paylar başlangıçta, kontrolün kaybedildiği tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş, ve kontrolün kaybedildiği tarihte bu paylar sonradan özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu elden çıkarmalardan herhangi bir kazanç veya zarar oluşmamıştır.

## 4-

### Faaliyet bölümleri ve İlgili Bilgiler

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

#### Faaliyet bölümleri

Grup'un faaliyet bölümleri, Grup'un beş Kurumsal Bölümden oluşan organizasyonel yapısını temsil etmektedir: Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymet (KBMK), Global İşlem Bankacılığı (GİB), Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi (DeAWM –DeVSY ), Özel & İşletme Müşterileri (ÖİM) ve Çekirdek Dışı Faaliyetler Birimi (NCOU). Beş faaliyet bölümü hakkında daha fazla ayrıntı için lütfen Finansal Raporun "Yönetim Raporu: Operasyonel ve Finansal İnceleme: Deutsche Bank Grup: Kurumsal Bölümler" kısmına bakınız.

2013'te DeAWM, gelir açıklama kategorilerini güncelleştirir. Yeni gelir açıklaması, Tekrarlanan ve Tekrarlanmayan bileşenler, Net faiz gelirleri ve Diğer Ürünlerden Gelirler olarak ayırım yapılmasına imkan vermek üzere, gelirleri niteliğine ve türüne göre ayırtılmaktadır. Yeni açıklama piyasa adetlerine daha paraleldir, şeffaflık katmaktadır ve işin daha uyumlu şekilde analiz edilmesine imkan vermektedir. Önceki dönemler, bu değişiklikleri yansıtmak şeklinde yeniden düzenlenmiştir.

ÖİM, piyasa yaklaşımını daha iyi yansıtacak şekilde iş birimlerinin adını değiştirmeye karar vermiştir. Almanya Danışmanlık Bankacılığı artık Özel & Ticari Bankacılık olarak anılmaktadır, ve eski Almanya Danışmanlık Bankacılığı ile, ÖİM ve GİB Kurumsal Bölümleri arasında yakın zamanda kurulan ortak girişimden oluşmaktadır. Almanya Tüketici Bankacılığı'nın adı Postbank olarak değiştirilirken, Uluslararası Danışmanlık Bankacılığının adı değiştirilmemiştir. Eski gelir kategorisi "Mevduat & Ödeme Hizmetleri", "Mevduatlar" ve "Ödemeler, Kartlar & Hesaplar" olmak üzere ikiye bölünürken, "Danışmanlık/aracılık" ve "İhtiyari Portföy Yönetimi / Fon Yönetimi" gelir kategorileri, "Yatırım & Sigorta Ürünleri" adı altında birleştirilmiştir. Önceki dönemler bu değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

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

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

Aşağıdaki maddelerde, faaliyet bölümü raporlamasında önemli etkisi olan yönetim sorumluluklarındaki diğer değişiklikleri açıklanmaktadır:

- 2013'te Alman Orta Ölçek Sermayeli müşterilerin uzun vadeli nakit kredi portföyü, KB&MK Kurumsal Bölümünden GİB Kurumsal Bölümüne devredilmiştir.
- 2012'nin dördüncü çeyreğinden geçerli olmak üzere, ETF'ler gibi pasif ve üçüncü şahıs alternatifleri işinin yönetim sorumluluğu, KB&MK'dan yeni oluşturulan VSY'ye aktarılmıştır.
- KB&MK ve GİB faaliyetlerinin entegrasyonunu takiben, 2012'nin dördüncü çeyrekte itibaren geçerli olmak üzere, kapsam maliyetinin her iki kurumsal bölüm arasında dağılımında ince ayarlama yapılmıştır.
- 15 Ağustos 2012'den geçerli olmak üzere, Postbank'ın Varlık Yönetimi faaliyetleri DWS Grup'una satılmış, dolayısıyla ÖİM Kurumsal Bölümü'nden VSY Kurumsal Bölümü'ne aktarılmıştır.
- 1 Ocak 2011'den geçerli olmak üzere, BHF-BANK, VSY Kurumsal Bölüm içerisindeki eski VSY Bölümü'nden, eski KY Grup Bölümü'ne geri aktarılmıştır. 2010'un ikinci çeyreğinde, BHF-BANK operasyonları eski KY Grup Bölümü'nden eski ÖSY Bölümü'ne aktarılmıştır.
- 1 Ocak 2011'den geçerli olmak üzere, Actavis Group'ta mevcut olan pozisyon, KB&MK Kurumsal Bölümü'nden eski KY Grup Bölümü'ne aktarılmıştır.
- 2011'in üçüncü çeyreğinde, GİB Kurumsal Bölüm içerisindeki eski Sermaye Piyasaları Satış birimi KB&MK Kurumsal Bölümü'ne aktarılmıştır. Ek olarak, Alman orta ölçek sermayeli müşterilere kısa vadeli kredi verme işlemlerinden oluşan bir portföy, bu müşterilerle nakit

yönetimi, ticaret finansmanı ve kısa vadeli kredi verme faaliyetleri arasındaki yakınlıklardan yararlanmak üzere KB&MK Kurumsal Bölümü'nden GİB Kurumsal Bölümü'ne aktarılmıştır.

### **Faaliyet Bölümü Karının veya Zararının Ölçümü**

Faaliyet Bölümü raporlaması, faaliyet bölümü sonuçlarının, "Yönetim Raporu: Operasyonel ve Finansal İnceleme: Deutsche Bank Grubu: Kurumsal Bölümler: Konsolidasyon & Düzeltmeler" kısmında sunulduğu üzere, faaliyet bölümlerinin ve konsolide finansal tabloların sonuçlarının mutabakatını da içeren yönetim raporlama yöntemlerine dayalı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Her faaliyet bölümü hakkında verilen bilgiler, faaliyet bölümünün kar veya zararı, varlıkları ve diğer bilgiler hakkındaki dahili raporlara dayalıdır ve bunlar üst yönetim tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

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

Grup'un iş faaliyetlerinin özellikleri çok çeşitli olduğu ve faaliyetleri entegre olduğu için, gelir ve gider kalemlerini faaliyet bölümleri arasında dağıtmak için belli tahminlerde ve yargılarda bulunulmuştur. 2012'de Grup, dış müşterilerden net gelirler ile faaliyet bölümleri arası gelirler arasındaki ayrımı açıklamaya, bu bilgi dahili yönetim raporlamasında üst yönetime sunulmadığından ve onun tarafından incelenmediğinden, son vermiştir (önceden "Faaliyet Bölümü bazında Faaliyet Sonuçları" bölümünde sunulmakta idi). Yaklaşımındaki bu değişiklik, 2011 yılı karşılaştırmalı verilerine de yansıtılmış, ve 2013'te de uygulanmaya devam etmiştir.

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

2012'nin dördüncü çeyreğinde Grup'un faaliyet bölümlerindeki değişiklikleri uygularken, üst yönetime sunulan ve üst yönetim tarafından incelenen bilgilerin incelemesi yapılmıştır. Faaliyet Bölümü varlıkları Grup'un dahili yönetim raporlamasında, konsolide bakış açısına dayalı olarak sunulmuştur, yani tutarlar, faaliyet bölümleri arası bakiyeleri içermemektedir. Bu konsolide bakış açısının daha uygun olduğu mülhaza edilmektedir; özellikle NCOU için, Grup'un çekirdek dışı pozisyonlarında (ör, varlıklarında) ve hedeflenen risk azaltma faaliyetlerinin ilerlemesi konusunda dış şeffaflığını artırmaktadır. Faaliyet Bölümü varlıklarının bu nottaki sunumu da 2012 yılında buna göre değiştirilmiştir ve 2013'te de uygulanmaya devam etmiştir. 2011 yılı için faaliyet bölümü varlıkları yeniden ifade edilmiştir.

Yönetim, iç raporlama sisteminin bir parçası olarak özkaynak ve ilgili rasyolar için belli ölçüler kullanmaktadır, çünkü bu ölçülerin, faaliyet bölümlerinin finansal performansının daha kullanışlı bir göstergesini sunduğuna inanmaktadır. Grup, yatırımcılara ve analistlere, yönetimin Grup'un işlerini

nasıl yönettiğini daha iyi kavramalarını sağlamak ve Grup'un sonuçlarını daha iyi anlamalarına imkan vermek için bu ölçüleri açıklamaktadır. Bu ölçüler arasında şunlar bulunmaktadır:

**Ortalama Aktif Özkaynak:** Grup, çok sayıda rasyoyu hesaplamak için ortalama aktif özkaynakları kullanmaktadır. Ancak, aktif özkaynak UFRS'nda öngörülen bir ölçü değildir ve dolayısıyla Grup'un ortalama aktif özkaynaklara dayalı rasyoları, hesaplamadaki farkları dikkate almadan başka şirketlerin rasyoları ile karşılaştırılmamalıdır. 1 Temmuz 2013'ten geçerli olmak üzere, aktif özkaynaklar tanımı, CRR/CRD 4 çerçevesine uygun hale getirilmiştir. Güncel tanım kapsamında, özkaynaklar sadece temettü tahakkukları için düzeltmeye tabi tutulmaktadır (yani, kur çevrimi hariç birikmiş diğer kapsamlı gelir (zarar) (vergiler sonrası net), artık aktif özkaynakların bir parçasıdır). 2013 ve 2012 için önceki dönemler de buna göre düzeltilmiştir.

- Tahsis edilen toplam ortalama aktif özkaynak tutarı, Grup'un olarak taşıdığı genel ekonomik risk ile, idari sermaye gerekliliğinin yüksek olana dayalı olarak belirlenir. 2013'ten başlayarak Grup, CRR/CRD 4 kapsamında daha da artan idari zorunlulukları yansıtmak ve sermayenin dağılımını, bildirilen sermaye ve özvarlık getirisi hedeflerine paralel hale getirmek üzere, ortalama aktif özkaynakların faaliyet bölümlerine tahsisinde ince ayarlama yapmıştır. Yeni yöntem kapsamında, idari sermaye için dahili talep, Grup seviyesinde % 10'luk Sermaye Tier 1 rasyosuna ve CRR/CRD 4 kurallarının tam uygulandığı varsayımına dayalı olarak hesaplanmıştır. Dolayısıyla, sermaye dağılımı esaslı, yani risk-ağırlıklı varlıklar ve belli idari sermaye indirim kalemleri de tamamen CRR/CRD 4 esasına dayalıdır. Sonuç olarak, faaliyet bölümlerine tahsis edilen sermaye tutarı, ağırlıklı olarak KB&MK ve NCOU'da olmak üzere artmıştır. 2012 rakamları bu etkiyi yansıtmak üzere düzeltilmiştir. Eğer Grup'un ortalama aktif özkaynakları, genel ekonomik risk konumu veya idari sermaye talebinin yüksek olanından fazla olursa, bu fazlalık Konsolidasyon & Düzeltmelere tayin edilmektedir.
- Ortalama Aktif Özkaynak Getirisi (%), ortalama aktif özkaynakların yüzdesi şeklinde, gelir vergileri öncesi kar (zarar) eksi vergi-öncesi azınlık hakları olarak tanımlanmaktadır. Ortalama aktif özkaynaklara dayalı olan bu getiriler, bu rasyoların hesaplamasındaki farklar dikkate alınmadan başka şirketlerin rakamlarıyla karşılaştırılmamalıdır.

### **Faaliyet Bölümü Bazında Faaliyet Sonuçları**

Faaliyet bölümlerinin sonuçları, ve UFRS kapsamında konsolide faaliyet sonuçları ile mutabakat için lütfen "Yönetim Raporu: Operasyonel ve Finansal İnceleme: Faaliyet Sonuçları: Faaliyet Bölümlerinin Sonuçları" kısmına bakınız.

### **Kuruluş Çapındaki Açıklamalar**

Grup'un Kuruluş-Çapındaki Açıklamaları, dahili ve harici karşı taraflardan net gelirleri de kapsamaktadır. Dahili karşı taraflardan gelirlerin hariç tutulması, orantısız IT yatırımı gerektirir ve Banka'nın yönetim yaklaşımına paralel olmayacaktır. Net Gelir Bileşenlerimiz hakkında ayrıntılar için lütfen "Yönetim Raporu: Operasyonel ve Finansal İnceleme: Faaliyet Sonuçları: Kurumsal Bölümler" kısmına bakınız.

Aşağıdaki tablo, sırasıyla 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011'de sona eren yıllara ilişkin olarak coğrafi bölge bazında toplam net gelirleri (kredi değer düşüş karşılıkları öncesi) göstermektedir. KB&MK ve GİB, VSY, ÖİM ve NCOU için sunulan bilgiler, temelde Grup'un, gelirlerin kaydedildiği ofisinin yerine göre sınıflandırılmıştır. K&D bilgileri, bu alanın yönetim sorumluluğu merkezi olarak tutulduğu için, yalnızca global seviyede sunulmuştur.



m. €	2013	2012	2011
Almanya:			
KB&MK	<b>1,008</b>	1,370	1,248
GİB	<b>1,348</b>	1,364	1,317
VSY	<b>1,193</b>	1,157	1,181
ÖİM	<b>7,723</b>	7,559	8,519
NCOU	<b>365</b>	1,016	520
<b>Almanya Toplamı</b>	<b>11,637</b>	<b>12,466</b>	<b>12,785</b>
İngiltere:			
KB&MK	<b>4,085</b>	4,652	4,367
GİB	<b>291</b>	318	264
VSY	<b>983</b>	398	1,246
ÖİM	<b>0</b>	0	0
NCOU	<b>(109)</b>	(533)	(318)
<b>İngiltere Toplamı</b>	<b>5,250</b>	<b>4,836</b>	<b>5,559</b>
Avrupa'nın geri kalanı, Orta Doğu ve Afrika:			
KB&MK	<b>884</b>	1,095	940
GİB	<b>983</b>	1,165	1,100
VSY	<b>894</b>	823	824
ÖİM	<b>1,812</b>	1,949	1,851
NCOU	<b>(31)</b>	110	194
<b>Avrupa'nın geri kalanı, Orta Doğu ve Afrika Toplamı</b>	<b>4,543</b>	<b>5,142</b>	<b>4,909</b>
Amerika (esasen Birleşik Devletler):			
KB&MK	<b>4,867</b>	5,656	4,694
GİB	<b>833</b>	771	642
VSY	<b>1,173</b>	1,667	622
ÖİM	<b>(21)</b>	0	0
NCOU	<b>708</b>	484	444
<b>Amerika Toplamı</b>	<b>7,561</b>	<b>8,578</b>	<b>6,402</b>
Asya/Pasifik:			
KB&MK	<b>2,778</b>	2,675	2,650
GİB	<b>614</b>	581	493
VSY	<b>491</b>	424	405
ÖİM	<b>36</b>	32	27
NCOU	<b>(65)</b>	(23)	37
<b>Asya/Pasifik Toplamı</b>	<b>3,854</b>	<b>3,689</b>	<b>3,611</b>
Konsolidasyon & Düzeltmeler	<b>(929)</b>	(975)	(39)
<b>Konsolide net gelirler<sup>1</sup></b>	<b>31,915</b>	<b>33,736</b>	<b>33,228</b>

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

## Konsolide Gelir Tablosu Dipnotları

### 5- Net Faiz Gelirleri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan / Yükümlülüklerden Net Kazançlar (Zararlar)

#### Net Faiz gelirleri

mln. €	2013	2012	2011
<b>Faiz ve benzeri gelirler:</b>			
Bankalar nezdindeki faiz getiri mevduatları	759	928	794
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	412	762	977
Ödünç alınan menkul kıymetler <sup>1</sup>	(375)	(519)	(358)
Satılmaya hazır finansal varlıklardan faiz gelirleri	1,312	1,449	935
Satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü gelirleri	81	141	148
Krediler	11,941	13,658	14,914
Diğer	741	986	1,579
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan toplam faiz ve benzeri gelirler</b>	<b>14,872</b>	<b>17,404</b>	<b>18,990</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	10,729	14,189	15,376
<b>Toplam faiz ve benzeri gelirler<sup>1</sup></b>	<b>25,601</b>	<b>31,593</b>	<b>34,366</b>
<b>Faiz giderleri:</b>			
Faiz işleyen mevduatlar <sup>2</sup>	3,360	4,946	5,958
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	186	315	426
Ödünç verilen menkul kıymetler <sup>1</sup>	(216)	(301)	(169)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	285	342	479
Uzun Vadeli borç <sup>2</sup>	1,568	2,686	2,656
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	849	842	813
Diğer	200	140	243
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan toplam faiz giderleri</b>	<b>6,232</b>	<b>8,971</b>	<b>10,406</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	4,535	6,648	6,515
<b>Toplam faiz giderleri<sup>1</sup></b>	<b>10,768</b>	<b>15,619</b>	<b>16,921</b>
<b>Net faiz geliri</b>	<b>14,834</b>	<b>15,975</b>	<b>17,445</b>

1 Önceki dönemler yeniden ifade edilmiştir. Daha fazla ayrıntı için lütfen bu raporun Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmına bakınız.

2 2012 ve 2011 için, sırasıyla 780 milyon Euro ve 821 milyon Euro faiz gideri, faiz getirici mevduatlardan uzun vadeli borçlara yeniden sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklardan kaydedilen faiz gelirleri, 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011'de sona eren yıllarda sırasıyla 76 milyon Euro, 100 milyon Euro ve 83 milyon Euro'dur.

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

mln. €	2013	2012	2011
<b>Alım-satım gelirleri:</b>			
Satış & alım-satım (özkaynak)	1,573	1,594	(1,404)
Satış & alım-satım (borçlanma ve diğer ürünler)	2,465	4,810	4,389
Toplam Satış & alım-satım	4,039	6,404	2,985
Diğer alım-satım gelirleri	(377)	(1,205)	(847)
<b>Toplam alım-satım gelirleri<sup>1</sup></b>	<b>3,662</b>	<b>5,199</b>	<b>2,138</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar):</b>			
Finansal varlıklar /yükümlülük kategorisi bazında dağılım:			
Geri satım/geri alım anlaşmaları kapsamında satın alınan/satılan menkul kıymetler	31	14	(20)
Ödünç alınan / ödünç verilen menkul kıymetler	0	(1)	0
Krediler ve kredi taahhütleri	(46)	739	(894)
Mevduatlar	73	(56)	(368)
Uzun Vadeli borçlar <sup>2</sup>	133	(328)	1,772
Diğer Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar/yükümlülükler	(35)	41	96
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan olarak tayin edilen finansal varlıklardan/yükümlülüklerden Toplam net kazançlar (zararlar)</b>	<b>155</b>	<b>409</b>	<b>586</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden Toplam net kazançlar (zararlar)</b>	<b>3,817</b>	<b>5,608</b>	<b>2,724</b>

1 Önceki dönemler yeniden ifade edilmiştir. Daha fazla ayrıntı için lütfen bu raporun Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmına bakınız.

2 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011'de sona eren yıllar için seküritizasyon yapılarından, sırasıyla (86) milyon Euro, (94) milyon Euro ve (68) milyon Euro içermektedir. Önceki dönemler yeniden ifade edilmiştir. İlgili araçlardan 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011 için sırasıyla 390 milyon Euro, 358 milyon Euro ve (60) milyon Euro gerçeğe uygun değer hareketleri, alım-satım gelirleri arasına kaydedilmiştir. Her ikisi de Satış & Alım-Satım (borçlanma ve diğer ürünler) altında kaydedilmiştir. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarından zararlar da Grup'un payını temsil etmektedir.

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

mln. €	2013	2012	2011
Net faiz geliri	<b>14,834</b>	15,975	17,445
Gerçeğe uygun değer farkı kar/ /zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	<b>3,817</b>	5,608	2,724
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden toplam net faiz geliri ve net kazançlar (zararlar)</b>	<b>18,651</b>	<b>21,583</b>	<b>20,169</b>
<b>Grup Bölüm/KYB ürün bazında net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar):</b>			
Satış & alım-satım (hisse senedi)	<b>2,129</b>	1,732	1,504
Satış & alım-satım (borçlanma ve diğer ürünler)	<b>6,230</b>	8,226	8,121
Toplam Satış & alım-satım	<b>8,359</b>	9,958	9,625
Kredi ürünleri <sup>1</sup>	<b>599</b>	182	185
Geri kalan ürünler <sup>2</sup>	<b>72</b>	589	199
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	<b>9,030</b>	10,729	10,010
Global İşlem Bankacılığı	<b>1,984</b>	2,016	1,996
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	<b>1,568</b>	1,974	991
Özel & İşletme Müşterileri	<b>5,966</b>	6,220	6,625
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	<b>83</b>	275	588
Konsolidasyon & Düzeltmeler	<b>19</b>	369	(42)
<b>Toplam net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)</b>	<b>18,651</b>	<b>21,583</b>	<b>20,169</b>

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

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

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

## 6- Komisyonlar ve Ücret Gelirleri

mln. €	2013	2012 <sup>2</sup>	2011
<b>Komisyon ve ücret gelir ve giderleri:</b>			
Komisyon ve ücret gelirleri <sup>1</sup>	<b>15,252</b>	14,575	14,744
Komisyon ve ücret giderleri	<b>2,943</b>	2,766	2,865
<b>Net komisyonlar ve ücret gelirleri</b>	<b>12,308</b>	<b>11,809</b>	<b>11,878</b>
mln. €	2013	2012	2011
<b>Net komisyonlar ve ücret gelirleri:</b>			
Mütevelli faaliyetlerinden net komisyonlar ve ücretler	<b>3,646</b>	3,298	3,458
Menkul kıymetler sigortası ve diğer menkul kıymetler faaliyetlerinden net komisyonlar, aracılık ücretleri, 'mark-up'lar <sup>1</sup>	<b>3,920</b>	3,845	4,000
Diğer müşteri hizmetlerinden net ücretler	<b>4,742</b>	4,667	4,421
<b>Net komisyonlar ve ücret gelirleri</b>	<b>12,308</b>	<b>11,809</b>	<b>11,878</b>

1 Önceki dönemler yeniden ifade edilmiştir. Daha fazla ayrıntı için lütfen bu raporun Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmına bakınız.

2 Komisyon ve ücret gelirlerinin ve giderlerinin her biri 316 milyon Euro kadar brütleştirilmiştir.

## 7- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Net Kazançlar (Zararlar)

mln. €	2013	2012	2011
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar):</b>			
Borçlanma senetlerinden net kazançlar (zararlar):	<b>321</b>	65	(223)
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	<b>319</b>	116	285
Değer düşüklükleri	<b>2</b>	(51)	(508) <sup>1</sup>
Hisse senetlerinden net kazançlar (zararlar):	<b>77</b>	206	289
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	<b>92</b>	306	383
Değer düşüklükleri	<b>(15)</b>	(100)	(94)
Kredilerden net kazançlar (zararlar):	<b>6</b>	55	17
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	<b>33</b>	63	24
Değer düşüklükleri	<b>27</b>	(8)	(7)
Değer düşüklüklerinin ters kaydı	<b>0</b>	0	0
Diğer sermaye paylarından net kazançlar (zararlar):	<b>(12)</b>	(25)	39
Elden çıkarmalardan net kazançlar (zararlar)	<b>9</b>	(24)	56
Değer düşüklükleri	<b>(21)</b>	(1)	(17)
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam net kazançlar (zararlar)</b>	<b>394</b>	<b>301</b>	<b>123</b>

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

Lütfen ayrıca bu raporun Not 16 "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" kısmına da bakınız.

## 8- Diğer Gelirler

mln. €	2013	2012	2011
<b>Diğer gelirler:</b>			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden net kar	23	(23)	33
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin çıkarılmasından net kar (zarar)	(3)	31	14
Konsolide bağlı kuruluşların elden çıkarılmasından net kazançlar (zararlar)	4	41	39
Kredilerin kapatılmasından net kazançlar (zararlar)	288	4	(22)
Sigorta primleri <sup>1</sup>	190	219	214
Hedge muhasebesi niteliklerine sahip türevlerden net kar <sup>2</sup>	(1,227)	(1,081)	336
Konsolide edilen yatırımlar	881	768	570
Geri kalan diğer gelirler	37	(78)	138
<b>Toplam diğer gelirler (zararlar)</b>	<b>193</b>	<b>(120)</b>	<b>1,322</b>

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

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

## 9- Genel ve İdari Giderler

mln. €	2013	2012	2011
<b>Genel ve idari giderler:</b>			
IT maliyetleri	3,074	2,547	2,194
Yerleşim, mobilya ve ekipman giderleri	2,073	2,115	2,072
Profesyonel hizmet ücretleri	1,804	1,852	1,621
İletişim ve veri hizmetleri	865	907	849
Seyahat ve temsil giderleri	441	518	539
Ödeme, takas ve saklama hizmetleri	569	609	504
Pazarlama giderleri	314	362	410
Konsolide edilen yatırımlar	797	760	652
Diğer giderler <sup>1</sup>	5,189	5,347	3,816
<b>Toplam genel ve idari giderler</b>	<b>15,126</b>	<b>15,017</b>	<b>12,657</b>

2 2013'te 3.0 milyar Euro, 2012'de ise 2.5 milyar Euro tutarında davalarla ilgili giderler dahildir. 2011 yılı verilerine, KB&MK'de özel giderler (655 milyon Euro tutarında davalarla ilgili giderler ve Alman KDV talebinin değer düşüklüğü ile ilgili 310 milyon Euro özel gider) ve Alman ve İngiliz banka vergileri için 247 milyon Euro tutarında ilk bedel dahildir. Davalar ile ilgili daha fazla detay için Not 29 "Karşılıklar" kısmına bakınız.

## 10- Yeniden Yapılanma

Grup, önümüzdeki yıllarda maliyetleri, tekrarları ve karmaşıklığı büyük ölçüde düşürmek suretiyle, uzun vadeli rekabet gücünü artırmayı amaçlamaktadır. Grup, 2015 yılı itibarıyla 4.5 milyar Euro yıllık tam “run-rate” maliyet tasarrufu sağlama amacıyla, önümüzdeki üç yılda, başlangıç 2012 yılı yaklaşık olarak 4 milyar Euro yatırım yapmayı planlamaktadır.

31 Aralık 2013 itibarıyla Grup’un Yönetim Kurulu, yaklaşık 4 milyar Euro tutarında planlanan yatırımın bir parçasını oluşturan yeniden yapılandırmanın yedi aşamasını onaylamıştır. Yeniden yapılandırma gideri, işten çıkarma tazminatlarından, ertelenmiş tazminat ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ve istihdamın devam etmemesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmamış ek giderlerden ve gayrimenkullerle ilgili sözleşme fesih maliyetlerinden oluşmaktadır. 399 milyon Euro tutarında yeniden yapılandırma gideri 2013 yılında muhasebeleştirilmiş (2012: 394 milyon Euro) olup, bunun 292 milyon Euro kısmı (2012: 311 milyon Euro) Grup’un yeniden yapılandırma giderleri ile ilgili muhasebe politikasına göre personel azaltmaya dair işten çıkarma tazminatları içindir. Henüz amortismanına tabi tutulmamış ertelenmiş tazminat ödüllerinin hızlandırılması için 72 milyon Euro (2012: 83 milyon Euro) tutarında ek bir gider oluşmuştur. Esasen gayrimenkullerle ilgili olmak üzere sözleşme fesih maliyetlerinden de 35 milyon Euro (2012: 0 milyon Euro) gider kaydedilmiştir.

Toplam 399 milyon Euro’dan (2012: 394 milyon Euro), altyapı fonksiyonlarından tahsisler dahil, KB&MK Kurumsal Bölümü’ne 147 milyon Euro (2012: 246 milyon Euro) gider yazılırken, Deutsche VSY Kurumsal Bölümü’ne 169 milyon Euro (2012: 104 milyon Euro), GİB Kurumsal Bölümü’ne 54 milyon Euro (2012: 41 milyon Euro) Özel ve Ticari Müşteriler Kurumsal 22 milyon Euro (2012: 0 Euro) ve NCOU Birimine 7 milyon Euro (2012: 3 milyon Euro) gider yazılmıştır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla yeniden yapılandırma karşılıkları sırasıyla 207 milyon Euro ve 165 milyon Euro olmuştur. Geri kalan onaylanmış yeniden yapılandırma gideri bütçesinin çoğunluğunun, 2014 yılında kullanılması beklenmektedir.

2013 yılında, yeniden yapılandırma sonucunda 1,287 tam zamanlı dengi (full-time equivalent "FTE") personel azaltılmıştır. FTE azaltımı Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler Kurumsal Bölümü (374 FTE), Deutsche Varlık & Servet Yönetimi Kurumsal Bölümü (224 FTE), Global İşlem Bankacılığı Kurumsal Bölümü (172 FTE), Özel & Ticari Müşteriler Kurumsal Bölümü (42 FTE) ve Altyapı fonksiyonlarında (475 FTE) gerçekleşmiştir.

## 11- Hisse Başına Kar

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

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

### Temel ve seyreltilmiş hisse başına karın hesaplaması

mln. €	2013	2012	2011
<b>Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) – temel hisse başına karın payı</b>	<b>666</b>	<b>263</b>	<b>4,132</b>
Seyreltilebilir menkul kıymetlerin etkisi:			
Vadeli işlemler ve opsiyonlar	0	0	0
Dönüştürülebilir tahviller	0	0	(13)
<b>Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) - varsayılan dönüşümlerden sonra – seyreltilmiş hisse başına karın payı</b>	<b>666</b>	<b>263</b>	<b>4,119</b>
Hisse adedi (milyon)			
<b>Ağırlıklı -ortalama dolaşımdaki hisseler (hisse başına temel karın paydası)</b>	<b>997.4</b>	<b>934.0</b>	<b>928.0</b>
Seyreltilebilir menkul kıymetlerin etkisi:			
Vadeli işlemler	0.0	0.0	0.0
Çalışanların hisse senedi şeklinde ücret opsiyonları	0.0	0.0	0.0
Dönüştürülebilir tahviller	0.0	0.0	1.5
İmtiyazsız hisse senetleri	27.8	25.8	27.8
Diğer (alım-satım opsiyonları dahil)	0.0	0.0	0.0
Seyreltilebilir potansiyel hisse senetleri	27.8	25.8	29.3
<b>Düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisseler - varsayılan dönüşümlerden sonra (seyreltilmiş hisse başına karın paydası)</b>	<b>1,025.2</b>	<b>959.8</b>	<b>957.3</b>
<b>Hisse başına kar</b>			
€	2013	2012	2011
Temel hisse başına kar	0.67	0.28	4.45
Seyreltilmiş hisse başına kar	0.65	0.27	4.30

### Dolaşımda olan ve seyreltilmiş hisse başına kar hesabına dahil edilmeyen araçlar<sup>1</sup>

Hisse adedi (milyon)	2013	2012	2011
Vadeli alım sözleşmeleri	0.0	0.0	0.0
Dönüştürülebilir tahvil	0.0	0.0	0.2
Satılan satış opsiyonları	0.0	0.0	0.0
Satılan alış opsiyonları	0.0	0.0	0.0
Personelin hisse senedi şeklinde ücret opsiyonları	0.2	0.3	0.3
İmtiyazsız hisseler	0.0	0.0	0.0

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



# Konsolide Bilanço Dipnotları

## 12-

### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Alım-satım amaçlı varlıklar:</b>		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	187,554	227,845
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar <sup>1</sup>	22,516	26,614
<b>Toplam alım-satım amaçlı varlıklar</b>	<b>210,070</b>	<b>254,459</b>
<b>Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri</b>	<b>504,590</b>	<b>768,353</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:</b>		
Geri satım anlaşmaları kapsamında satın alınan menkul kıymetler	116,764	124,987
Ödünç alınan menkul kıymetler	32,485	28,304
Krediler	15,579	18,248
Gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	19,768	15,488
<b>Kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden tayin edilen toplam finansal varlıklar</b>	<b>184,597</b>	<b>187,027</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>899,257</b>	<b>1,209,839</b>

1 31 Aralık 2013 ve 2012'de sırasıyla 17,787 milyon Euro ve 17,638 milyon Euro tutarında alınıp satılan kredileri içermektedir.

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Alım-satım yükümlülükleri:</b>		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	54,951	52,722
Diğer alım-satım yükümlülükleri	853	1,678
<b>Toplam alım-satım yükümlülükleri</b>	<b>55,804</b>	<b>54,400</b>
<b>Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerler</b>	<b>483,428</b>	<b>752,652</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:</b>		
Repo anlaşmaları kapsamında satılan menkul kıymetler	73,642	82,267
Kredi taahhütleri	193	463
Uzun Vadeli tahviller	9,342	13,436
Diğer gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	6,927	14,243
<b>Kar / zarar üzerinden gerçeğe uygun değerden tayin edilen toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>90,104</b>	<b>110,409</b>
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>1</sup>	8,067	7,732
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>637,404</b>	<b>925,193</b>

1 Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerinin gerçeğe uygun değerine eşit olmasına yol açan yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmelerle ilgili daha fazla bilgi için bakınız Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri".

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

Grup, gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan çeşitli kredi ilişkileri tayin etmiştir. Krediler, çekilen kredi varlıklarından ve çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütlerinden oluşmaktadır. Çekilmiş kredilerden maksimum kredi riski gerçeğe uygun değeri kadardır. Grup'un çekilen kredilerden maksimum kredi riski, geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler ve ödünç alınan menkul kıymetler dahil, 31 Aralık 2013 ve 2012 itibarıyla, sırasıyla 165 milyar € ve 172 milyar Euro'dur. Çekilmemiş gayrikabili rücu kredi taahhütleri için de kredi riski mevcuttur ve ağırlıklı olarak karşı taraf kredi riskidir.

Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetlerden ve gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde ödünç alınan menkul kıymetlerden kredi riski, teminat tutmak suretiyle azaltılmaktadır. Bu araçların değerlendirilmesinde, alınan teminatlar şeklindeki kredi iyileştirmeleri hesaba

katılmıştır. Bu suretle, yıl içinde veya kümülatif olarak karşı taraf kredi riskindeki hareketler nedeniyle bu araçlarda önemli bir hareket olmamıştır.

### **Kredilerin<sup>1</sup> ve kredi taahhütlerinin gerçeğe uygun değerindeki, karşı taraf kredi riskindeki hareketlere atfedilebilir değişimler<sup>2</sup>**

mln. €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Krediler	Kredi taahhütleri	Krediler	Kredi taahhütleri
Kredi riskine maruz kredilerin ve kredi taahhütlerinin varsayılan değeri	6,874	26,349	9,210 <sup>3</sup>	39,599
Gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	43	254	53	710
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim <sup>4</sup>	55	742	1	674
Kredi riskini azaltmada kullanılan kredi türevlerinin varsayılan değeri	627	13,050	2,212	29,588
Gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	(15)	(343)	(65)	(922)
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim <sup>4</sup>	(14)	(574)	(50)	(821)

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

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

3 Önceki yıl rakamları yeniden ifade edilmiştir (kredi riskine maruz varsayılan değerde 6.2 milyar Euro artış)

4 Değişiklikler, raporlama tarihinde elde tutulan kredilere ve kredi taahhütlerine (önceki dönemlerde elde tutululardan farklılık gösterebilir) atfedilebilir. Dayanak topluluğundaki farklılıklarını yansıtmak için önceki yılda herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

### **Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinde, Grup'un kredi riskindeki hareketlere atfedilebilir değişiklikler<sup>1</sup>**

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gelir tablosuna yansıtılan gerçeğe uygun değerdeki yıllık değişim	85	213
Gerçeğe uygun değerdeki kümülatif değişim	151	79

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

### **Vadede ödenecek akdi tutarın, finansal yükümlülüklerin defter değerinin üzerindeki kısmı<sup>1</sup>**

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Çekilmemiş kredi taahhütleri dahil <sup>2</sup>	27,232	41,244
Çekilmemiş kredi taahhütleri hariç	927	665

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

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

## **13- UMS 39 ve UFRS 7 “Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması”na Yapılan Güncellemeler**

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

Grup, yeniden sınıflandırma tarihinde, kısa vadede çıkma ya da alıp satma yerine, öngörülebilir gelecekte elinde tutma niyet ve imkanında net bir değişiklik olan, ve güncellemeler çerçevesinde uygun olan belli varlıklar tespit etmiştir. Yeniden sınıflandırma yeniden değerlendirme tarihinde varlıkların adil değeri üzerinden yapılmıştır.

## Yeniden sınıflandırılan Finansal Varlıklar

(aksi belirtilmedikçe) mln. €	Kredilere yeniden sınıflandırılan alım satım varlıkları	Kredilere yeniden sınıflandırılan, satılmaya hazır finansal varlıklar
Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri	26.6	11.4
Birikmiş diğer kapsamlı gelirlerdeki gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer zararları	0.0	(1.1)
<b>Yeniden sınıflandırma tarihindeki etkin faiz oranları:</b>		
Üst aralık	%13.1	%9.9
Alt aralık	%2.8	%3.9
<b>Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen geri kazanılabilir nakit akışları</b>	<b>39.6</b>	<b>17.6</b>

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

Milyar €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıkları				
Menkul kıymetleştirilen varlıklar	1,985	1,872	3,599	2,783
Borçlanma menkul kıymetleri <sup>1</sup>	1,062	1,068	1,372	1,393
Krediler	2,367	2,064	6,233	5,591
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan toplam alım-satım varlıkları</b>	<b>5,415<sup>2</sup></b>	<b>5,004</b>	<b>11,204</b>	<b>9,766</b>
Kredilere yeniden sınıflandırılan, satılmaya hazır finansal varlıklar				
Menkul kıymetleştirilen varlıklar	1,972	1,955	4,501	4,218
Krediler <sup>1</sup>	1,220	1,284	1,293	1,446
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan, toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>3,192<sup>3</sup></b>	<b>3,239</b>	<b>5,794</b>	<b>5,664</b>
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>8,606<sup>4</sup></b>	<b>8,243</b>	<b>16,998</b>	<b>15,430</b>

1 A.B.D. belediye tahvillerinin 1.9 milyar Euro defter değerine sahip kısmı önceki yılda sehven kredi olarak gösterilmiştir.

2 2013 yılında grup, önceden alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılan ve 2.9 milyar Euro defter değerinde varlık satmıştır; bunların 1.6 milyar Euro kısmı krediler, 0.9 milyar Euro kısmı varlığa dayalı menkul kıymet, 0.2 milyar Euro kısmı ise ipotega dayalı menkul kıymettir.

3 2013 yılında Grup, önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan ve defter değeri 1.4 milyar Euro olan varlıklar satmıştır. Bunların arasında 1.3 milyar Euro tutarında varlığa dayalı menkul kıymetler bulunmaktadır.

4 Yukarıdaki tabloda gösterilen yeniden sınıflandırılmış varlıkların defter değerinde, faiz oranı riski için etkin gerçeğe uygun değer hedge muhasebesinden kaynaklanan defter değeri etkisi bulunmaktadır. Bu etki, defter değerini 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla, sırasıyla 34 milyon Euro ve 209 milyon Euro artırmıştır.

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar NCOU tarafından yönetilmektedir ve bu portföy içerisinde elden çıkarma kararları, risk azaltma görevlerine uygun olarak NCOU tarafından verilmektedir. 31 Aralık 2013'te sona eren yıl için Grup, 4.4 milyar Euro defter değerine sahip yeniden sınıflandırılan varlıklar satmış, bunun sonucunda 206 milyon Euro net zarar, ve satılan pozisyonlardan değer düşüklüğü zararları ile ilgili de 130 milyon Euro zarar etmiştir.

Satışlara ek olarak, önceden alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmış varlıkların defter değerindeki düşüşü içerisinde, itfa ve vade dolularından 1.0 milyar Euro bulunmaktadır. 1.4 milyar Euro tutarındaki ilave düşüş de, yapılandırılmış kuruluş niteliğindeki borçlusunun, 2013'ün ikinci ve üçüncü çeyreklerinde Grup'un kontrol kazanması nedeniyle UFRS 10 kapsamında konsolide edildiği ticari gayrimenkul kredileri ile ilgilidir. Önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan varlıkların defter değerindeki düşüşe, itfa ve vade dolularından 1.1 milyar Euro dahildir.

**Yeniden sınıflandırmaların yapılmamış olması halinde kar veya zararda muhasebeleştirilmiş olacak gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), ve diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilmiş olacak net karlar (zararlar)**

mln. €	2013	2012	2011
Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüş karşılıkları öncesi brüt	245	38	(11)
Değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır yeniden sınıflandırılan finansal varlıklardan değer düşüklüğü (zararları)/ters kayıtları	9	(29)	(16)
Değer düşüklüğüne uğramamış satılmaya hazır yeniden sınıflandırılan finansal varlıklardan gerçekleşmemiş ilave gerçeğe uygun değer kazançlarını (zararlarını) temsil eden, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilmiş net kazançlar (zararlar)	130	415	133

**Yeniden sınıflandırılan bütün varlıkların, gelir tablosuna vergi öncesi katkısı**

mln. €	2013	2012	2011
Faiz gelirleri	272	578	691
Kredi zararları karşılıkları <sup>1</sup>	(348)	(186)	(186)
Diğer gelirler <sup>2</sup>	(141)	(35)	34
<b>Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar</b>	<b>(217)</b>	<b>357</b>	<b>539</b>
Faiz gelirleri	96	139	153
Kredi zararları karşılıkları <sup>3</sup>	(25)	(228)	(1)
Diğer gelirler	(66)	(58)	0
<b>Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar</b>	<b>5</b>	<b>(147)</b>	<b>152</b>

1 2013'teki artış, dönem içinde satılan tek bir Ticari Gayrimenkul pozisyonunun 113 milyon Euro tutarındaki değer düşüklüğü nedeniyle, ki tam geri kazanma beklentisi yıl içinde düşürülmüştür.

2 Yeniden sınıflandırılan varlıkların satışından kar ve zararlar ile ilgilidir.

3 2012'de iki menkul kıymetleştirme pozisyonunda gerçekleşen önemli değer düşüklükleri; birisi 2012'deki finansal sıkıntı durumu nedeniyle, diğeri de önceden değer düşüklüğüne uğramış bir pozisyondan nakit akışlarının aşağı doğru güncellenmesi nedeniyle.

**Yeniden sınıflandırılan Finansal Varlıklar: Varlık sınıfı bazında defter değerleri ve gerçeğe uygun değerler**

2012'nin dördüncü çeyreğinde yeni bölümün (NCOU) kurulması ile, UMS 39 kapsamında yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar NCOU'ya devredilmiştir. NCOU'ya toplam sermaye talebini ve toplam düzeltilmiş varlıkları azaltmak için risk azaltmayı hızlandırma görevi verilmiştir. Varlıkların satılıp satılmayacağına ve ne zaman satılacağına karar verirken, gelir tablosu, idari sermaye ve kaldırma etkileri de dahil olmak üzere bir dizi faktör dikkate alınmaktadır. Defter değerindeki ve gerçeğe uygun değerdeki hareketler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

## 2008 ve 2009'da yeniden sınıflandırılan varlık sınıfı bazında defter değerleri ve gerçeğe uygun değerler

mln. €	31 Ara 2013			31 Ara 2012		
	Defter değeri (CV)	Gerçeğe uygun değeri (FV)	CV-FV farkı	Defter değeri (CV)	Gerçeğe uygun değeri (FV)	CV-FV farkı
Menkul kıymetleştirilen varlıklar ve borçlanma senetleri						
Yeniden sınıflandırılan:						
A.B.D. belediye tahvilleri	2,155	2,232	(77)	2,431	2,647	(216)
Öğrenci kredileri VDMK	1,263	1,305	(42)	1,939	1,693	246
CDO/CLO	979	938	41	3,083	2,765	318
Teminatlı tahviller	885	788	97	994	722	272
Ticari ipotek menkul kıymetleri	281	260	21	923	702	221
Konut ipoteği VDMK	74	71	3	151	120	31
Diğer <sup>1</sup>	602	585	17	1,244	1,190	54
<b>Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri toplamı</b>	<b>6,239</b>	<b>6,179</b>	<b>60</b>	<b>10,765</b>	<b>9,839</b>	<b>926</b>
Krediler yeniden sınıflandırıl:						
Ticari ipotek	1,463	1,428	35	4,773	4,430	343
Konut ipoteği	844	598	246	918	662	256
Diğer	61	38	22	542	499	43
<b>Yeniden sınıflandırılan krediler toplamı</b>	<b>2,367</b>	<b>2,064</b>	<b>303</b>	<b>6,233</b>	<b>5,591</b>	<b>642</b>
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>8,606</b>	<b>8,243</b>	<b>363</b>	<b>16,998</b>	<b>15,430</b>	<b>1,568</b>

<sup>1</sup> Havacılık sektörü ile ilgili varlığa-dayalı menkul kıymetler ve menkul kıymetleştirilen diğer varlıkların ve borçlanma senetlerinin bir kısmı dahildir.

### Menkul Kıymetleştirilen Varlıklar ve Borçlanma Senetleri

**Belediye Tahvilleri:** A.B.D. Belediye tahvilleri, ağırlıklı olarak sabit faizli araçlar olması ve yeniden sınıflandırmadan bu yana faiz oranlarının düşmesi nedeniyle, gerçeğe uygun değeri defter değerlerinin üzerindedir. Gerçeğe uygun değer, likiditeden ve piyasanın kredi riski beklentisinden de etkilenmektedir. Temerrütte olan tek bir borçluya karşı 19 milyon Euro değer düşüklüğü zararı yazılmıştır. Bu portföyde 0.1 milyar Euro tutarında küçük bir risk azaltma hedefi bulunmakta idi.

**Teminatlı Tahviller:** Portföyde maruz olan pozisyonların çoğunluğu İspanyol banka ve hükümet ihraççılarıdır. Dönem içinde iyileşmiş olmasına rağmen ağırlıklı olarak piyasanın kredi riski beklentileri nedeniyle gerçeğe uygun değer defter değerinin altındadır. Portföylerin hiçbirisi değer düşüklüğü uğramamıştır. Defter değeri küçük çaplı risk azaltma faaliyetleri yoluyla düşmüş, ve satıştan küçük bir kazanç kaydedilmiştir.

**CDO/CLO:** Dayanak varlıkları çeşitli olan ve sermaye yapısında tranş seviyeleri olan çeşitlendirilmiş portföy. Defter değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, ömür boyu beklenen zararlara dair piyasa beklentilerinin dahil edildiği gerçeğe uygun değer modeline karşılık, büyük ölçüde, katlanılmış kredi zararlarına dayalı amortisman tabii tutulmuş maliyet değer düşüklüğü modeli ve likidite gibi bir dizi faktör nedeniyle ortaya çıkmıştır. Defter değer gerçeğe uygun değere göre farkındaki ana hareket, portföydeki önemli risk azaltma faaliyeti nedeniyle olup, 1.1 milyar Euro defter değerine sahip varlık satılmış ve satıştan 92 milyon Euro zarar edilmiştir. Ayrıca yıl içinde 1.0 milyar Euro tutarında itfa gerçekleşmiştir. Dönem içinde önemli bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır, ancak bunun gerçekleştiği durumlarda, bu dayanak varlıklardan katlanılan kredi zararlarından dolaydır, yani elde tutulan dilimden zararı işaret etmektedir. Önceki yıla kıyasla, kredi değer düşüklüğü karşılıklarında 85 milyon Euro düşüş olmuş olup, büyük ölçüde, değer düşüklüğüne uğramış olarak sınıflandırılmış olan tek bir pozisyonun 2012'de 73 milyon Euro zararla satılmasından kaynaklanmıştır.

**Öğrenci Kredileri VDMK:** Daha yüksek getirili varlıklara artan talep, spreadlerin daralmasına ve likiditenin iyileşmesine yol açmış, dönem içinde gerçeğe uygun değerlerin artması sonucunu doğurmuştur; öyle ki bazı pozisyonlarda gerçeğe uygun değer defter değerinin üzerine çıkmıştır. Defter değeri hareketi, risk azaltma faaliyeti nedeniyle olup, satıştan 0.1 milyar Euro zarar gerçekleşmiştir. Bu portföyde dönem içinde kaydedilen kredi değer düşüklüğü karşılıkları küçüktür.

**Ticari İpoteğe Dayalı Menkul Kıymetler:** Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, piyasanın kredi zararı beklentilerine karşılık katlanılan zarar modeli ve likidite gibi bir dizi faktör nedeniyledir. Dönem içindeki risk azaltma faaliyeti sonucu defter değeri 0.2 milyar Euro düşmüş, ve satıştan 37 milyon Euro zarar edilmiştir. Yıl içinde 0.3 milyar Euro tutarında da itfa gerçekleşmiştir. Ek olarak, dönem içinde dayanak teminatın değeri düştüğünden veya teminatın satışında gerçekleşen zararlar arttığından, 77 milyon tutarında kredi değer düşüklüğü karşılıkları ayrılmış olup, elde tutulan teminattan nakit akışlarının tamamen tahsil edilmemesi muhtemeldir. Bu, kredi değer düşüklüğü karşılığında önceki yıla kıyasla 87 milyon Euro tutarında düşüşü ifade etmekte olup, büyük ölçüde 2012'de tek bir pozisyondan doğan 134 milyon Euro tutarındaki önemli bir değer düşüklüğü nedeniyledir (2013'te 25 milyon).

**Diğer:** Diğer kalemler, Uçak ve Emtia dayanağı olan menkul kıymetleştirmelerin, Altyapı Proje Finansmanı riskinin ve yapılandırılmış şirket tahvillerinin de aralarında bulunduğu çeşitli varlıklardan oluşmaktadır. Bütün portföyde yıl içinde 0.5 milyar Euro tutarında risk azaltma yapılmış ve küçük bir miktar kazanç elde edilmiştir. Bir Proje Finansmanı pozisyonunda, varlığın düşük performans göstermesi sonucu 34 milyon Euro tutarında kredi değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

## **Krediler**

**Ticari İpotekler:** Gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark, piyasanın kredi zararı beklentilerine karşılık katlanılan zarar modeli ve likidite gibi bir dizi faktör nedeniyledir. Portföyde 1.3 milyar Euro defter değerinde önemli risk azaltma faaliyetinde bulunulmuş ve bu küçük kazançlarla sonuçlanmıştır, ancak İngiltere'deki bir Ticari Gayrimenkul pozisyonu elden çıkarılırken 113 milyon Euro tutarında kredi değer düşüklüğü zararı gerçekleşmiştir. Ek olarak, yıl içinde, ticari gayrimenkulleri bulunan belli Özel Amaçlı Araçlar, UFRS 10 kapsamında konsolide edilerek, defter değeri 1.4 milyar Euro kadar düşürülmüştür. Bu gayrimenkuller, bilançoda gerçeğe uygun değerden kaydedilmiş iken, 70 milyon Euro tutarında kredi değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. Bunlar diğer varlıklar arasında sınıflandırılmış ve maliyet eksi değer düşüklüğü üzerinden taşınmıştır. Yıl içinde 2012'ye kıyasla 115 milyon Euro tutarında ek kredi değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

**Konut İpotekleri:** Bu kategori, İngiltere, İtalya, İspanya ve Almanya'daki konut ipoteklerini içermektedir. Ağırlıklı olarak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için, piyasada gözlemlenebilir olmamakla birlikte, tahmini piyasa likiditesini yansıtmak üzere daha yüksek bir iskonto oranı uygulanması nedeniyle, gerçeğe uygun değer ile defter değeri arasındaki fark yıldan yıla aynı kalmıştır. Dönem içinde portföyde satış veya kredi değer düşüklüğü karşılıklarında önemli değişiklik olmamıştır.

## 14- Gerçeğe Uygun Değerden Yansıtılan Finansal Araçlar

### Değerleme Yöntemleri ve Kontrol

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

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

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

Bazı finansal araçlar için fiyat yerine, oran veya başka parametreler kote edilmektedir. Böyle olduğunda, gerçeğe uygun değeri belirlemek için değerlendirme modelinin girdisi olarak piyasa oranı veya parametresi kullanılmaktadır. Bazı araçlar için, modelleme teknikleri, indirgenmiş nakit akışı analizi ve standart opsiyon fiyatlama modelleri gibi sektör standardı modelleri izler. Bu modeller, gelecekteki hesaplanan nakit akışlarına, iskonto faktörlerine ve volatilité seviyelerine bağlıdır. Daha karmaşık veya benzersiz araçlar için, daha gelişmiş modelleme teknikleri gerekebilir, ve korelasyon, ön ödeme hızları, spread, temerrüt oranları ve zarar şiddeti gibi daha karmaşık parametrelere veya varsayımlara dayanılabilir.

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

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

Karmaşık değerleme modelleri kullanıldığında, veya daha az likit pozisyonlar değerlendirilmekte olduğunda, bu pozisyonlar için talep/teklif seviyeleri, doğrudan piyasadaki bulunamayabilir, ve dolayısıyla bu pozisyonları kapatma maliyetinin, modellerin ve parametrelerin tahmin edilmesi gerekir. Bu düzeltmeler tasarlanırken, Grup modele ve pozisyonların kendisine ilişkin değerlendirme risklerini yakından inceler, ve sonuçtaki düzeltmeler sürekli olarak yakından izlenir.

Karşı Taraf Kredi Değerlemesi Düzeltmelerinin (CVA), beklenen kredi zararlarını, değerlendirme tekniğinin, karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesi ile ilgili beklenen çapraz kredi değer düşüşü faktörünü halihazırda içermediği ölçüde kapsaması gereklidir. Karşı taraf kredi değerlendirme düzeltmesi tutarı, bütün tezgah üstü türevler için uygulanmaktadır, ve eldeki teminatları, varsa mastır netleşme anlaşmalarının etkisini, Kredi Temerrüt Swapları ("CDS") gibi müsait piyasa bilgilerine dayalı olarak beklenen temerrüt ve kredi riskini dikkate alarak, karşı taraftaki potansiyel kredi riskini değerlendirerek belirlenir. Karşı taraf CDS dağılımlarının bulunmadığı durumlarda, geçerli emsaller kullanılır.

Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerinin (ör, gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan tezgah üstü türev yükümlülükler ve yapılandırılmış tahvil yükümlülükleri) gerçeğe uygun değeri, Grup'un finansal yükümlülüğe dair kendi kredi riskindeki değişiklikleri de içermektedir. Türev yükümlülükler için Grup, kendi kredibilitesini, Grup'un verdiği teminatları, ilgili netleştirme düzenlemelerinin etkisini, Grup'un piyasadaki CDS seviyesine dayalı olarak Grup'un temerrüt ve kredi riskine göre beklenen zararı hesaba katarak, bütün karşı tarafların Grup'a karşı gelecekteki potansiyel pozisyonlarını değerlendirerek dikkate almaktadır. Grup'un yapılandırılmış tahvil yükümlülüklerine dair kendi kredi riskindeki değişiklik, aracın akdi nakit akışlarını, ölçüm tarihinde benzer araçların ihraç edilebileceği oranlar kullanarak indirgemek suretiyle hesaplanır; zira bu tıpatıp aynı unsuru varlık olarak elinde tutan bir piyasa katılımcısının perspektifinden değeri yansıtmaktadır.

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

Fonlama Değerlemesi Düzeltmeleri ("FVA"), piyasanın işaret ettiği fonlama maliyetlerini türev pozisyonların gerçeğe uygun değerine dahil etmek için gereklidir. FVA, teminatlandırılmamış ve kısmen teminatlandırılmış türevlere, indirgenmiş spreadin uygulanmasını yansıtır, ve hem varlıklarda hem de yükümlülüklerde piyasanın işaret ettiği fonlama maliyetlerini değerlendirerek belirlenir.

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

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



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

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

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

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

### **Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi**

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

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

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

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

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

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

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

### Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal araçların defter değeri <sup>1</sup>

mln. €	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Değerleme Tekniği gözlemlenebilir parametreler (Seviye 2)	Değerleme Tekniği gözlemlenemez parametreler (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Değerleme Tekniği gözlemlenebilir parametreler (Seviye 2)	Değerleme Tekniği gözlemlenemez parametreler (Seviye 3)
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklar:</b>						
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	86,325	94,269	6,960	116,238	100,863	10,306
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	7,421	486,614	10,556	9,742	743,401	15,210
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	309	17,143	5,065	671	21,772	4,609
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	7,083	174,391	3,123	5,273	177,798	3,956
Satılmaya hazır finansal varlıklar	23,948	21,049	3,329	17,709	27,751	3,940
Gerçeğe uygun değerden yansıtılan diğer finansal varlıklar <sup>2,3</sup>	60	7,347 <sup>2</sup>	1	0	8,301 <sup>2</sup>	0
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>125,146</b>	<b>800,811</b>	<b>29,033</b>	<b>149,633</b>	<b>1,079,887</b>	<b>38,021</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal yükümlülükler:</b>						
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	36,438	18,490	24	39,514	12,890	318
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	7,815	467,293	8,321	10,875	732,491	9,286
Diğer alım-satım yükümlülükleri	12	841	0	68	1,610	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	197	88,466	1,442	3	108,989	1,417
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>4</sup>	0	8,067	0	0	7,732	0
Gerçeğe uygun değerden yansıtılan diğer finansal yükümlülükler <sup>2,3</sup>	4	1,495 <sup>2</sup>	(247) <sup>5</sup>	0	4,632 <sup>3</sup>	(176) <sup>4</sup>
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>44,465</b>	<b>584,651</b>	<b>9,539</b>	<b>50,461</b>	<b>868,345</b>	<b>10,845</b>

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

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

3 2013'te BHF-BANK ile ilgili satılmak üzere elde tutulan varlıklar ve yükümlülükler dahil.

4 Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerlerinin gerçeğe uygun değere eşit olmasına yol açtığı yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla detay için Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri" bölümüne bakınız.

5 Asal sözleşmelerin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten taşındığı ama gömülü türevin ayrılabilirdiği sözleşmelere gömülü türevler ile ilgilidir. Ayrılan gömülü türevler gerçeğe uygun değer üzerinde pozitif veya negatif etkiye sahip olabilir ama bu tabloda asal sözleşmelerin sınıflandırmasına uygun olarak sunulmuştur. Ayrılan gömülü türevler tekrarlayan esasa göre gerçeğe uygun değerden taşınmış olup, gerçeğe uygun değer hiyerarşisi sınıflandırmaları arasında bölünmüştür.

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

## Değerleme Teknikleri

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

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

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

Güvenilir harici fiyatlama bulunmadığında, VDMK, mümkün olduğu zaman, ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı görelî değer analizi kullanılarak, ya da gözlemlenebilir girdiler içeren sektör standardı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilir. Sektör standardı olan dış modellerde, bağımsız fiyat testi yapılmış varsayımlara dayalı belli işlem-içi anapara ve faiz ödemeleri hesaplanır. Girdiler arasında, ön ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve şiddet) ve bir iskonto oranı (dağılım, getiri veya iskonto marjı) bulunmaktadır. Bu girdiler/varsayımlar, fiili işlemlerden, harici piyasa araştırmasından ve yerine göre piyasa endekslerinden üretilir.

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

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

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

Daha kompleks araçlar, araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanılarak modellenir ve piyasa fiyatlarına uyarlanır. Model değeri piyasa fiyatına uyarlanmadığında, model değerini piyasa değerine ayarlamak için düzeltmeler yapılır. Daha az aktif piyasalarda, veriler daha seyrek piyasa işlemlerinden, broker kotasyonlarından ve dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri yoluyla elde edilir. Gözlemlenebilir fiyatların veya girdilerin bulunmadığı durumlarda, tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerden emsal bilgiler gibi, geçerli diğer bilgi kaynaklarını değerlendirerek gerçeğe uygun değerleri belirlemek için yönetim yargısı gerekir.

**Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu Çerçevesinde Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:** Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, Grup'un o finansal yükümlülük için geçerli olan kredi riskinin ölçüsü dahil bütün piyasa risk faktörlerini içerir. Finansal yükümlülükler arasında, yapılandırılmış tahvil ihraçları, yapılandırılmış mevduatlar, ve konsolide araçlar tarafından ihraç edilen diğer yapılandırılmış menkul kıymetler bulunmakta olup, bunlar aktif bir piyasada kote olmayabilir. Bu finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, ilgili krediye göre düzeltilmiş getiri eğrisi kullanılarak, akdi nakit akışlarını indirgemek suretiyle belirlenir. Piyasa risk parametreleri, varlıklar olarak elde tutulan benzer araçlara paralel olarak değerlendirilir, örneğin, yapılandırılmış tahviller içinde gömülü türevler, yukarıdaki "Tezgah Üstü Türev Finansal Araçlar" bölümünde bahsedilenle aynı yöntem kullanılarak değerlendirilir.

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

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

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

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

**Alım-Satım amaçlı Menkul Kıymetler:** Likit olmayan belli gelişen piyasalardaki kurumsal tahviller ve likit olmayan yüksek yapılandırılmış kurumsal tahviller hiyerarşisinin bu seviyesine dahildir. Ek olarak, sekürütizasyon kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden bazıları, ticari ve mesken ipotegine dayalı menkul kıymetler, teminatlandırılmış borçlanma yükümlülüğü senetleri ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler de burada raporlanmaktadır. Yıl içindeki düşüş temel olarak bu finansal araçların değerlendirilmesinde kullanılan girdi parametrelerinin izlenebilirliğinde meydana gelen değişikliklere bağlı olarak seviye 2 ve seviye 3 arasındaki satış kombinasyonları ve transferlerinden kaynaklanmaktadır.

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

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

Yıl içindeki düşüş, araçlardan mark-to-market zararları, ve ödemeler nedeniyle olmuştur.

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

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

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

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

## Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

31 Aralık 2013

m. €	Yıl başı bakiye	Konsolide edilen şirketler Grup'undaki değişiklikler	Toplam kazançlar / kayıplar <sup>1</sup>	Alımlar	Satışlar	İhraçlar <sup>2</sup>	Ödemeler <sup>3</sup>	3. seviyeye Aktarılanlar <sup>4</sup>	3. seviyenin dışına Aktarılanlar <sup>4</sup>	Yıl sonu bakiyesi
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklar</b>										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	10,306	0	(64)	1,142	(2,981)	0	(911)	2,256	(2,788)	6,960
Türev finansal araçlarda pozitif piyasa değerleri	15,210	0	(2,355)	0	0	0	(2,113)	1,924	(2,111)	10,556
Alım satım amaçlı diğer varlıklar	4,609	0	(218)	1,485	(1,744)	1,266	(651)	706	(389)	5,065
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	3,956	0	170	25	(41)	906	(1,815)	258	(336)	3,123
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,940	(80)	15 <sup>5</sup>	1,143	(160)	0	(1,417)	709	(820) <sup>6</sup>	3,329
Gerçeğe uygun değerden yansıtılan diğer finansal varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	1 <sup>6</sup>	0	1
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>38,021</b>	<b>(80)</b>	<b>2,452<sup>7,8</sup></b>	<b>3,794</b>	<b>(4,925)</b>	<b>2,173</b>	<b>(6,907)</b>	<b>5,853</b>	<b>(6,444)</b>	<b>29,033</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal yükümlülükler</b>										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	318	0	8	0	0	0	(169)	12	(146)	24
Türev finansal araçlarda negatif piyasa değerleri	9,286	0	224	0	0	0	(1,241)	1,684	(1,631)	8,321
Diğer alım satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,417	0	(275)	0	0	108	(94)	570	(284)	1,442
Gerçeğe uygun değerden yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	(176)	0	159	0	0	0	35	(220)	(45)	(247)
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>10,845</b>	<b>0</b>	<b>116<sup>7,8</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>(1,468)</b>	<b>2,045</b>	<b>(2,106)</b>	<b>9,539</b>

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

2 İhraçlar, bir yükümlülüğün ihracında tahsil edilen nakit tutar ve bir kredinin borçlanana aslı olarak açıldığında ödenen nakit tutarı ile ilgilidir.

3 Ödemeler, varlığı veya yükümlülüğü kapatmak için gereken nakit akışını temsil eder. Borçlanma ve kredi araçları için bu, vadedeki anaparayı, anapara amortismanını ve anapara geri ödemelerini kapsar. Türevler için bütün nakit akışları ödemelerde gösterilmiştir.

4 Seviye 3'e ve Seviye 3'ten yapılan aktarımlar girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişikliklerle ilgilidir. Yıl içinde bunlar yıl başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Seviye 3'e aktarılan araçlar için tabloda, araçlar yılın başında aktarılmış olsa bu araçlardan doğacak kazançlar ve zararlar ve nakit akışları gösterilmiştir. Benzer şekilde, seviye 3'ün dışına yansıtılan araçlar için tabloda, yıl içinde araçlardan herhangi bir kazanç veya zarar veya nakit akışı gösterilmemiştir, zira tablo, yılın başında bunlar dışarı aktarılmamış gibi sunulmuştur.

5 Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararları, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası net 10 milyon Euro kazanç, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 20 milyon Euro kazanç dahildir.

6 BHF-BANK ile ilgili olarak satılmaya hazır finansal varlıklardan satılmak üzere elde tutulan varlıklara 1 milyon Euro tutarında bir aktarım dahildir.

7 Bu tutar, döviz kurlarının etkisini içermektedir. Bu etki, toplam gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklar için, 497 milyon Euro zarar ve toplam gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal yükümlülükler için ise 60 milyon Euro zarardır. Döviz kurunun etkisi, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası net olarak raporlanmıştır.

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

31 Aralık 2012

m. €	Yıl başındaki bakiye	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar / zararlar <sup>1</sup>	Alımlar	Satışlar	İhraçlar <sup>5</sup>	Ödemeler <sup>8</sup>	3. Seviyeye Aktarılanlar <sup>4</sup>	3. Seviyenin dışına Aktarılanlar <sup>4</sup>	Yıl sonu bakiyesi
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklar</b>										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	11,268	5	310	2,695	(2,849)	0	(1,453)	1,877	(1,545)	10,306
Türev finansal araçlarda pozitif piyasa değerleri	21,626	0	(4,029)	0	0	0	(2,274)	2,342	(2,455)	15,210
Alım satım amaçlı diğer varlıklar	5,218	(75)	114	813	(1,362)	900	(535)	467	(930)	4,609
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	5,162	0	318	384	(211)	1,025	(2,500)	60	(282)	3,956
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,295	0	142 <sup>5</sup>	1,951	(1,503)	0	(1,077)	342	(210)	3,940
Gerçeğe uygun değerden yansıtılan diğer finansal varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>47,568</b>	<b>(70)</b>	<b>(3,145)<sup>6,7</sup></b>	<b>5,843</b>	<b>(5,925)</b>	<b>1,926</b>	<b>(7,839)</b>	<b>5,088</b>	<b>(5,423)</b>	<b>38,021</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal yükümlülükler</b>										
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	266	5	5	0	0	0	(26)	109	(41)	318
Türev finansal araçlarda negatif piyasa değerleri	11,306	0	(467)	0	0	0	(1,480)	2,194	(2,268)	9,286
Diğer alım satım yükümlülükleri	14	0	(0)	0	0	0	0	0	(14)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,140	26	(842)	0	0	50	(247)	437	(147)	1,417
Gerçeğe uygun değerden yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	(250)	0	129	0	0	0	(5)	(10)	(40)	(176)
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>13,476</b>	<b>31</b>	<b>(1,175)<sup>6,7</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>(1,758)</b>	<b>2,731</b>	<b>(2,510)</b>	<b>10,845</b>

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

2 İhraçlar, bir yükümlülüğün ihracında tahsil edilen nakit tutar ve bir kredinin borçlanana aslı olarak açıldığında ödenen nakit tutarı ile ilgilidir.

3 Ödemeler, varlığı veya yükümlülüğü kapatmak için gereken nakit akışını temsil eder. Borçlanma ve kredi araçları için bu, vadedeki anaparayı, anapara amortismanını ve anapara geri ödemelerini kapsar. Türevler için bütün nakit akışları ödemelerde gösterilmiştir.

4 Seviye 3'e ve Seviye 3'ten yapılan aktarımlar girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişikliklerle ilgilidir. Yıl içinde bunlar yıl başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Seviye 3'e aktarılan araçlar için tabloda, araçlar yılın başında aktarılmış olsa bu araçlardan doğacak kazançlar ve zararlar ve nakit akışları gösterilmiştir. Benzer şekilde, seviye 3'ün dışına yansıtılan araçlar için tabloda, yıl içinde araçlardan herhangi bir kazanç veya zarar veya nakit akışı gösterilmemiştir, zira tablo, yılın başında bunlar dışarı aktarılmamış gibi sunulmuştur.

5 Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlar, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası net 39 milyon Euro zarar, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 118 milyon Euro kazanç dahildir.

6 Bu tutar, döviz kurlarının etkisini içermektedir. Bu etki, toplam gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklar için, 129 milyon Euro zarar ve toplam gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal yükümlülükler için ise 37 milyon Euro zarardır. Döviz kurunun etkisi, diğer kapsamlı gelirlerde, vergi sonrası net olarak raporlanmıştır.

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

## Gözlemlenemez Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, gözlemlenemez parametre girdilerine bağlı olduğunda, bu parametrelerin bilanço tarihindeki tam seviyesi, mantıken olası alternatifler aralığından seçilmiş olabilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu gözlemlenemez girdi parametreleri için, halihazırda geçerli piyasa kanıtlarına uygun ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolü yaklaşımına paralel olmaları için, uygun seviyeler seçilir. Grup'un sözkonusu finansal araçları 31 Aralık 2013 itibarıyla mantıken mümkün olan alternatifler aralığının uç noktalarından seçilen parametre değerlerinden tayin etmiş olması halinde, gerçeğe uygun değeri 3.0 milyar Euro kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 2.6 milyar Euro kadar düşürmüş olabilirdi. 31 Aralık 2012 itibarıyla ise gerçeğe uygun değeri 4.0 milyar Euro kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 3.9 milyar Euro kadar düşürmüş olabilirdi. Bu etkileri hesaplarken, Grup ya belli finansal araçları mantıken olası alternatif parametre değerlerini kullanarak yeniden değerlemiş, ya da talep/teklif dağılım değerlendirme düzeltmeleri için değerlendirme düzeltme yöntemine dayalı bir yaklaşım uygulamıştır. Talep/teklif dağılım değerlendirme düzeltmeleri, piyasanın likit olmayışını ve belirsizlik gibi faktörleri yansıtacak şekilde, elde tutulan bir aracı veya bileşen riski tasfiye etmek için ödenmesi gereken tutarı yansıtır.

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

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



## Araç türü bazında duyarlılık analizinin dağılımı <sup>1</sup>

mln. €	31 Aralık 2013	
	Mantıken olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Mantıken olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi
<b>Menkul kıymetler:</b>		
Borçlanma senetleri	643	542
Ticari ipoteye dayalı menkul kıymet	39	32
İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymet	233	229
Devlet ve yarı-devlet tahvilleri	6	6
Kurumsal borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	365	275
Özkaynak menkul kıymetleri	32	97
<b>Türevler:</b>		
Kredi	524	509
Özkaynak	281	171
Faizle ilgili	405	255
Döviz	24	6
Diğer	83	61
<b>Krediler</b>		
Krediler	701	619
Kredi taahhütleri	17	17
<b>Diğer</b>	255	277
<b>Toplam</b>	<b>2,966</b>	<b>2,554</b>

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

mln. €	31 Aralık 2012	
	Mantıken olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Mantıken olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi
<b>Türevler:</b>		
Kredi	732	1,118
Özkaynak	169	131
Faizle ilgili	126	85
Melez	368	254
Diğer	286	260
<b>Menkul kıymetler:</b>		
Borçlanma senetleri	1,931	1,725
Özkaynak menkul kıymetleri	19	19
İpoteğe ve varlığa dayalı	0	0
<b>Krediler:</b>		
Kaldıraçlı krediler	0	0
Ticari krediler	0	0
Alınıp-satılan krediler	325	288
<b>Toplam</b>	<b>3,956</b>	<b>3,880</b>

## Önemli Gözlemlenemez Girdilerin Duyarlılığı hakkında Rakamsal Bilgi

Seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümünde gözlemlenemez parametrelerin davranışı bağımsız olmayabilir, ve hem diğer gözlemlenemez parametreler, hem de gözlemlenebilir parametreler arasında çoğunlukla dinamik ilişkiler bulunur. Bu ilişkiler, belli bir aracın gerçeğe uygun değeri için önemli olduğunda, korelasyon parametreleri aracılığıyla açıkça dahil edilmekte, veya fiyatlandırma modelleri veya değerlendirme teknikleri aracılığıyla başka bir surette kontrol edilmektedir. Sıklıkla, bir değerlendirme tekniği birden fazla girdiden yararlandığında, belli bir girdinin seçimi, diğer girdiler için olası değerler aralığını sınırlar. Ek olarak, daha geniş piyasa faktörlerinin (örneğin faiz oranları, özkaynaklar, kredi veya emtia endeksleri veya döviz kurları) de etkisi olabilir.

Aşağıda gösterilen değerler aralığı, Seviye 3'teki önemli risk pozisyonlarının değerlendirilmesinde kullanılan en yüksek ve en düşük girdileri temsil etmektedir. Açıklamayı oluşturan finansal araçların çeşitliliği önemlidir ve dolayısıyla belli parametrelerin aralıkları geniş olabilir. Örneğin, ipotega dayalı menkul kıymetlerde kredi spreadleri aralığı, daha dar spreadleri olan, işleyen daha likit pozisyonları temsil ederken, takibe giren pozisyonlarda daha geniş spreadler olacaktır. Seviye 3 daha az likit gerçeğe uygun değerli araçları içerdiğinden, ve her risk pozisyonu türü içinde fiyatlandırma farklılığının derecesi yüksek olduğundan, ilgili piyasa dinamiklerini dahil etmek üzere, parametrelerin geniş aralıkta görülmesi beklenir. Temel parametre türlerinin her birinin kısa bir açıklaması, ve bunlar arasındaki önemli ilişkiler hakkında yorum aşağıda yer almaktadır.

Kredi Parametreleri, temerrüt olasılığının ve temerrüt sonucundaki zararların temsil edilebilmesini sağlayarak, risk alınan bir pozisyonun kredibilitesini değerlendirmek için kullanılır. Kredi spreadi kredibilitenin asli yansımasıdır, ve o kuruluş ile referans gösterge arasındaki kredi kalitesi farkına imkan vermek için bir tahvil hamilinin isteyeceği üzere, gösterge referans aracın üstüne eklenen primi veya getiriyi yansıtır (değerlendirilmekte olan varlığa bağlı olarak, normalde LIBOR, veya ilgili Hazine Enstrümanı) temsil eder. Daha yüksek kredi spreadi, daha düşük kredi kalitesine işaret eder belli bir tahvilin, veya Banka tarafından borçlanana geri ödenecek olan diğer kredi varlığının değerinin daha düşük olması sonucunu doğurur. Geri Kazanma Oranları, borç verenin, kredinin temerrüdü halinde tahsil edeceği ya da tahvilin temerrüdü halinde tahvil hamilinin tahsil edeceği tutara dair bir tahmini temsil eder. Daha yüksek geri kazanma oranları, diğer parametrelerin sabit tutulması halinde, belli bir tahvil pozisyonu için daha yüksek bir değerlendirme sonucu verir. Sabit Temerrüt Oranı (CDR) ve Sabit Ön Ödeme Oranı (CPR) daha karmaşık kredi ve tahvil varlıklarının değerlendirilmesine imkan verir, zira bu parametreler, planlanan geri ödemelerden ve kuponlardan doğan sürekli temerrütleri, veya borçlananın ek ön ödemeler (genellikle gönüllü) yapıp yapmadığını tahmin eder. Bu parametreler, geri ödemelerin borçlanana tarafından zaman içinde tevdi edildiği ya da borçlananın krediyi erkenden geri ödeyebileceği (örneğin bazı konut ipoteklerinde görülmektedir) ipotek veya diğer borç verme türleri için gerçeğe uygun değer görüşü oluşturmada özellikle geçerlidir. Borç veren nihai olarak daha az nakit tahsil edeceğinden, daha yüksek CDR belli bir tahvilin veya ipotegin daha düşük değerlendirilmesine yol açar.

Faiz oranları, kredi spreadleri, enflasyon oranları, döviz kurları ve hisse senedi fiyatları, türevin hamilinin tahsil edeceği getirinin, bu dayanak referansların zaman içindeki davranışına bağımlı olduğu bazı opsiyon araçlarında veya diğer karmaşık türevlerde referans alınmaktadır. Volatilite parametreleri, dayanak aracın getirilerinin değişkenliğinin değerlendirilmesine imkan vererek, opsiyon davranışının anahtar özelliklerini açıklar. Bu volatilite, bir olasılık ölçüsüdür, ve daha yüksek volatilite belli bir sonucun gerçekleşme olasılığının daha yüksek olduğuna işaret eder. Dayanak referanslar (faiz oranları, kredi spreadleri vb.), opsiyondan beklenebilecek getirinin boyutunu açıklamak suretiyle, opsiyonların değerlendirilmesi üzerinde etkide bulunur. Dolayısıyla belli bir opsiyonun değeri, dayanak aracın değerine, ve o aracın volatilitesine (getiri boyutunu temsilen) ve o getirinin gerçekleşme olasılığına bağlıdır. Volatilitenin yüksek olduğu durumlarda, pozitif getiri olasılığı daha yüksek olduğundan, opsiyon hamili opsiyonun değerini daha yüksek görecektir. Opsiyonun işaret ettiği getirinin önemli olduğu durumlarda da daha yüksek opsiyon değeri ortaya çıkar.

Türev veya diğer bir aracın birden fazla dayanak referansı olduğu durumlarda, dayanak referanslar arasındaki etkisel ilişkileri açıklamak için korelasyonlar kullanılır. Bu ilişkilerin bazılarının arkasında, örneğin emtia korelasyonu ve faiz oranı-döviz kuru korelasyonları, normalde emtia gruplarına global talebin etkisi, veya faiz oranlarının döviz kurları üzerindeki fiyatlandırma paritesi etkisi gibi, makro ekonomik faktörler bulunur. Örneğin kredi türevleri ve hisse senedi sepeti türevleri sözkonusu olduğunda, kredi referansları veya hisse senetleri arasında daha spesifik ilişkiler bulunabilir. Kredi performansı ile bir dizi kredi ismi arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için kredi korelasyonları kullanılır, ve bir dizi hisse senedinin getirileri arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için hisse senedi korelasyonları kullanılır. Korelasyona açık bir türev ya uzun ya da kısa korelasyonludur. Yüksek korelasyon, dayanak referanslar arasında güçlü bir ilişki olduğuna işaret eder, ve uzun korelasyonlu bir türevin değerinin artmasına yol açar. Negatif korelasyonlar, dayanak referanslar arasındaki ilişkinin zıt olduğuna işaret eder, yani dayanak referansın fiyatında artış, diğerinin fiyatında düşüşe yol açar.

Daha az likit menkul kıymetlerin değerlemesinde VAFÖK (vergi, amortisman, faiz öncesi kar) çarpanı yaklaşımı kullanılabilir. Bu yaklaşımda bir kuruluşun işletme değeri ('EV'), gözlemlenebilir ve kıyaslanabilir bir kuruluşun EV / VAFÖK rasyosunu bularak ve bu rasyoyu, değerlemesinin tahmin edildiği kuruluşun VAFÖK'üne uygulamak suretiyle tahmin edilebilir. Bu yaklaşımda genel olarak borsaya kote olan kıyaslanabilir kuruluşun likiditesi ile, değerlemesi yapılan şirketin likiditesi arasındaki fark nedeniyle likidite düzeltmesi uygulanır. Daha yüksek EV/VAFÖK çarpanı, daha yüksek bir gerçeğe uygun değere ulaştırır.

## Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçlar ve gözlemlenemez girdiler hakkında rakamsal bilgiler

31 Aralık 2013

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknik(ler)i <sup>1</sup>	Önemli gözlemlenemez girdi(ler) (Seviye 3)		Aralığı
	Varlıklar	Yükümlülükler				
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan – , gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve satılmaya hazır Finansal Araçlar:</b>						
Satılmak üzere elde tutulan, İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler:						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	361	0	Fiyat bazlı	Fiyat	%0	%103
			İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spreadi (baz puan)	100	2,470
				Sabit temerrüt oranı	%1	%3
İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	2,274	0	Fiyat bazlı	Fiyat	%0	%134
			İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spreadi (baz puan)	70	3,180
				Geri kazanma oranı	%0	%70
				Sabit temerrüt oranı	%0	%25
				Sabit ön ödeme oranı	%0	%30
<b>Toplam ipoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler</b>	<b>2,635</b>	<b>0</b>				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	4,016	1,205	Fiyat bazlı	Fiyat	%0	%156
Satılmak üzere elde tutulan	3,898	16	İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spreadi (baz puan)	438	5,000
Devlet ve yarı devlet yükümlülükleri	597					
Şirket tahvilleri ve diğer borç yükümlülükleri	3,300					
Satılmaya hazır	118					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen		1,189				
Sermaye menkul kıymetleri	1,074	8	Piyasa yaklaşımı	Net varlık değeri başına fiyat	%62	%100
				İşletme değeri / VAFÖK (çarpanı)	1	14
Satılmak üzere elde tutulan	428	8				
Satılmaya hazır	646		İndirgenmiş nakit akışı	Ağırlıklı ortalama maliyet sermaye	%7	%12
Krediler	8,878	0	Fiyat bazlı	Fiyat	%0	%122
Satılmak üzere elde tutulan	4,280	0	İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spreadi (baz puan)	59	3,500
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	2,621			Sabit temerrüt oranı	%5	%22
Satılmaya hazır	1,976			Geri kazanma oranı	%15	%60
Kredi taahhütleri	0	186	İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spreadi (baz puan)	5	1,000
				Geri kazanma oranı	%35	%80
			Kredi fiyatlandırma modeli	Kullanırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	1,875 <sup>2</sup>	67 <sup>3</sup>	İndirgenmiş nakit akışı	İç verim oranı	%2	%46
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan türev dışı finansal araçlar toplamı</b>	<b>18,477</b>	<b>1,466</b>				

1 Değerleme teknik(ler)i ve sonrasında önemli gözlemlenemez girdi(ler) ilgili toplam pozisyonla alakalıdır.

2 Diğer finansal varlıklar arasında, 784 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 502 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar, 588 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar ve 1 milyon Euro tutarında BHF-BANK ile ilgili satılmak üzere elde tutulan varlıklar bulunmaktadır.

3 Diğer finansal yükümlülükler arasında, 67 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler bulunmaktadır.

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknik(ler)i <sup>1</sup>	Önemli gözlemlenemez girdi(ler) (Seviye 3)		Aralığı
	Varlıklar	Yükümlülükler				
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal araçlar:</b>						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	2,551	2,156	İndirgenmiş nakit akışı	Swap oranı (baz puan)	2	1,336
				Enflasyon swap oranı	%0	%8
			Opsiyon fiyatlandırma modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%3
				Faiz oranı volatilitesi	%10	%95
				IR - IR korelasyonu	%(2)	%91
				Melez korelasyon	%(70)	%95
Kredi türevleri	4,377	2,334	İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spreadi (baz puan)	2	4,093
				Geri kazanma oranı	%0	%75
			Korelasyon fiyatlandırma modeli	Kredi korelasyonu	%13	%88
Sermaye türevleri	1,419	1,987				
			Opsiyon fiyatlandırma modeli	Hisse volatilitesi	%10	%100
				Endeks volatilitesi	11 %	%98
				Endeks - Endeks korelasyonu	62 %	%98
				Hisse - hisse korelasyonu	10%	%97
Döviz türevleri	529	455	Opsiyon fiyatlandırma modeli	Volatilite	%0	%30
Diğer türevler	1,680	1,142 <sup>1</sup>	İndirgenmiş nakit akışı	Kredi spread (baz puan)	320	1,500
			Opsiyon fiyatlandırma modeli	Endeks volatilitesi	%4	%23
				Emtia korelasyonu	%(30)	%100
				Vadeli emtia (€/Ton)	97	106
<b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b>	<b>10,556</b>	<b>8,074</b>				

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

## Raporlama tarihinde elde tutulan ya da dolaşımda olan seviye 3 araçlardan gerçekleşmemiş kazançlar veya zararlar

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

mln. €	31 Aralık 2013
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal varlıklar:</b>	
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	(5)
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	(1,609)
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	(50)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	220
Satılmaya hazır finansal varlıklar	25
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar	0
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>(1,419)</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan finansal yükümlülükler:</b>	
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	5
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	(396)
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	25
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler	(159)
<b>Gerçeğe uygun değerden yansıtılan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>(525)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(1,944)</b>

## Alım-Satım Tarihi Karının Muhasebeleştirilmesi

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

mln. €	2013	2012
<b>Yıl başındaki bakiye</b>	<b>699</b>	<b>645</b>
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	595	519
Tükenme payı	(315)	(231)
Vadesi gelen işlemler	(127)	(179)
Sonradan gözlemlenebilen alınanlar	(40)	(50)
Döviz kuru değişiklikleri	(16)	(5)
<b>Yıl sonundaki bakiye</b>	<b>796</b>	<b>699</b>

## 15- Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Grup'un, bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri, Not 14- "Gerçeğe uygun değerden Yansıtılan Finansal Araçlar"da belirtilenlerle paraleldir.

Not 13 "UMS 39 ve UFRS 7 'Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması'na Yapılan Değişiklikler"de açıklandığı üzere Grup, alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır sınıflandırmalarından belli uygun varlıkları yeniden sınıflandırarak kredilere almıştır. Grup, Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Yansıtılan Finansal Araçlar"da belirtilen geçerli değerlendirme tekniklerini, yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulamaya devam etmektedir.

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

**Kısa vadeli finansal araçlar:** ağırlıklı olarak kısa vadeli olan aşağıdaki araçların defter değeri, gerçeğe uygun değerlerinin makul bir tahminini temsil etmektedir.

Varlıklar	Yükümlülükler
Nakit ve bankalardan alacaklar	Mevduatlar
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	Ödünç verilen menkul kıymetler
Ödünç alınan menkul kıymetler	Diğer kısa vadeli borçlanmalar
Diğer varlıklar	Diğer yükümlülükler

Bu kategoriler içinde yer alan daha uzun vadeli finansal araçlar için gerçeğe uygun değer, bilanço tarihinde, akdi nakit akışlarını, kalan vadesi ve kredi riskleri benzer olan varlıklardan kazanılabilecek oranlar, yükümlülükler için ise, yükümlülüklerin benzer kalan vadelerle ihraç edilebileceği oranlar kullanılarak iskonto etmek suretiyle belirlenmiştir.

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

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

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

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

**Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değer tahminleri<sup>1</sup>**

mln. €	31 Aralık 2013				
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Aktif piyasada kote edilen fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 3)
<b>Finansal varlıklar:</b>					
Nakit ve bankalardan alacaklar	17,155	17,155	17,155	0	0
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	77,984	77,985	2,413	75,571	0
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	27,363	27,363	0	27,363	0
Ödünç alınan menkul kıymetler	20,870	20,870	0	20,870	0
Krediler	376,582	378,085	0	27,171	350,913
Diğer finansal varlıklar	92,507	92,532	0	90,379	2,153
<b>Finansal yükümlülükler:</b>					
Mevduatlar	527,750	527,609	3,888	523,721	0
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	13,381	13,385	0	13,385	0
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,304	2,304	0	2,171	134
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	59,767	59,763	0	59,717	45
Diğer finansal yükümlülükler <sup>2</sup>	142,649	142,666	0	142,657	8
Uzun Vadeli borç	133,083	134,359	0	105,954	28,406
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	11,926	12,915	0	11,828	1,087

<sup>1</sup> Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri" bölümünde açıklandığı üzere Grup'un finansal araçlarının mahsubuna dair muhasebe politikasına uygun olarak tutarlar genel olarak brüt bazda gösterilmiştir.

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

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



## 16- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Borçlanma menkul kıymetleri:</b>		
Alman hükümeti	9,076	9,942
A.B.D. Hazinesi ve A.B.D. devlet kurumları	1,571	169
A.B.D. yerel hükümetler (belediyeler)	126	531
Diğer yabancı hükümetler	22,570	16,655
Şirketler	9,248	14,527
Diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	943	1,113
İpoteğe dayalı menkul kıymetler, A.B.D. federal kurumlarının yükümlülükleri dahil	53	727
Diğer borçlanma menkul kıymetleri	656	491
<b>Toplam borçlanma menkul kıymetleri</b>	<b>44,242</b>	<b>44,155</b>
<b>Özkaynaklara dayalı menkul kıymetler:</b>		
Hisse senetleri	979	1,083
Yatırım sertifikaları ve yatırım fonları	98	222
<b>Toplam özkaynak menkul kıymetleri</b>	<b>1,076</b>	<b>1,305</b>
<b>Diğer özkaynak payları</b>	<b>837</b>	<b>986</b>
<b>Krediler</b>	<b>2,170</b>	<b>2,954</b>
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>48,326</b>	<b>49,400</b>

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

## 17- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

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

Grup, 115 (2012: 141) ilişkili kuruluşta ve 20 (2012: 26) ortak kontrol edilen kuruluşta paya sahiptir. Yatırımın defter değerine ve Grup'un yatırım yaptığı kuruluştan gelirlerine dayalı olarak bir ilişkili kuruluş Grup için önemli addedilmiştir.

### 31 Aralık 2013 itibarıyla yatırım yapılan önemli kuruluşlar

	Merkezi	İlişkinin niteliği	Sahiplik yüzdesi
Hua Xia Bank Company Limited. 1	Pekin, Çin	Stratejik yatırım	% 19.99

1 Grup, hisse sahipliği ve yönetim kurulunda koltuk sayısı yoluyla, yatırım yaptığı kuruluş üzerinde önemli etkiye sahiptir.

## Hua Xia Bank Company Limited hakkında özet finansal bilgi

mln. €	30 Eylül 2013'te sona eren dokuz aylık dönem <sup>1</sup>	31 Ara 2012'ye kadarki tam yıl
Toplam net gelirler	4,107	4,896
Net kar	1,369	1,572
Diğer kapsamlı gelirler	(79)	(35)
<b>Toplam kapsamlı gelirler<sup>2</sup></b>	<b>1,290</b>	<b>1,537</b>
Toplam varlıklar	187,305	181,310
Toplam yükümlülükler	177,343	172,210
<b>Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımın net varlıkları</b>	<b>9,962</b>	<b>9,100</b>

1 Rakamlar yatırım yapılan kuruluşun 30 Eylül 2013 itibarıyla en son kamuya açıklanan mali tablolarına dayalıdır.

2 Grup 2013 raporlama döneminde Hua Xia Bank Company Limited'den 78 milyon € (2012: 43 milyon Euro) temettü tahsil etmiştir.

### Toplam net varlıkların, Grup'un defterlerinde taşınan rakamlarla mutabakatı

mln. €	30 Eylül 2013'te sona eren dokuz aylık dönem <sup>1</sup>	31 Ara 2012'ye kadarki tam yıl
<b>Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımın net varlıkları</b>	<b>9,962</b>	<b>9,100</b>
Yatırım yapılan şirketin sermayesinde Grup'un sahiplik yüzdesi	%19,99	%19,99
DB'nin net varlıklardaki payı	1,991	1,819
Şerefiye	340	340
Maddi Olmayan Varlıklar	64	65
Diğer düzeltmeler	69	69
Defter değeri <sup>2</sup>	2,464	2,293

1 Rakamlar yatırım yapılan kuruluşun 30 Eylül 2013 itibarıyla en son kamuya açıklanan mali tablolarına dayalıdır.

2 Hua Xia Bank Company Limited için kote piyasa fiyatı 30 Eylül 2013 itibarıyla 1,605 milyon Euro'dur. UMS 36'ya göre yapılan bir değer düşüklüğü testi, geri kazanılabilir tutarın defter değerinden fazla olduğunu teyit etmiştir. Deutsche Bank, Hua Xia Bank Company Limited'deki yatırımının geri kazanılabilir tutarını, kullanımdaki değere dayalı olarak belirlemede ve bankacılık işinin ve Çin'deki düzenleme ortamının özelliklerini yansıtan İNA modeli kullanmaktadır. İNA modeli kazanç projeksiyonlar ve ilgili aktifleştirme varsayımları kullanmaktadır. Bunların tahmini, muhakeme ve geçmiş ve cari performansın ve de Çin piyasasında beklenen gelişmelerin ve genel makroekonomik ve idari ortamın dikkate alınmasını gerektirmektedir. Hua Xia Bank Company Limited'in kullanımdaki değeri, kazanç projeksiyonlarına, uygulanan iskonto oranına ve uzun vadeli beklentilere duyarlıdır. Uygulanan iskonto oranları, sermaye varlığı fiyatlandırma modeline (CAPM) dayalı olarak saptanmıştır.

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

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Grup için münferiden önemli olmayan bütün ilişkili kuruluşların defter değeri	1,037	1,284
Devam eden faaliyetlerden kardan (zarardan) Grup'un payının toplam tutarı	59	85
Devam etmeyen faaliyetlerden vergi sonrası kardan (zarardan) Grup'un payının toplam tutarı	0	0
Diğer kapsamlı gelirlerden Grup'un payının toplam tutarı	69	(38)
<b>Toplam kapsamlı gelirlerden Grup'un payının toplam tutarı</b>	<b>127</b>	<b>47</b>

## 18- Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

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

Aşağıdaki tablolar, mahsubun konsolide bilanço üzerindeki etkisi, ve uygulanabilir bir master netleşme anlaşmasına veya benzeri bir anlaşmaya tabi araçların netleştirilmesinin finansal etkisi hakkında bilgi vermektedir.

Varlıklar

2013

m. €	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar						Net tutar
	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Master Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup>	
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	26,675	(2,390)	24,285	0	0	(24,271)	15
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	3,077	0	3,077	0	0	(830)	2,248
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	11,438	0	11,438	0	0	(11,051)	386
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	9,432	0	9,432	0	0	(9,004)	428
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım satıma konu varlıklar	211,260	(1,190)	210,070	0	(311)	(2,881)	206,878
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	738,425	(270,584)	467,841	(406,616)	(47,470)	(10,297)	3,458
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	36,749	0	36,749	0	0	0	36,749
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	133,122	(19,575)	113,547	(17,121)	0	(84,266)	12,160
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	71,050	0	71,050	0	0	(50,263)	20,787
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,190,605	(291,348)	899,257	(423,737)	(47,781)	(147,706)	280,032
Krediler	376,638	(56)	376,582	0	(11,042)	(46,899)	318,640
Diğer varlıklar	128,724	(16,185)	112,539	(43,574)	(278)	(385)	68,302
bunların içinden: Türevlerden pozitif piyasa değerleri	9,375	(5,412)	3,963	(3,518)	0	0	445
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	174,790	0	174,790	0	0	(755)	174,035
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,921,380</b>	<b>(309,979)</b>	<b>1,611,400</b>	<b>(467,311)</b>	<b>(59,102)</b>	<b>(240,901)</b>	<b>844,087</b>

1 gayrimenkul ve diğer mali olmayan finansal türev teminatları dahil değildir

m. €	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastr Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
Mevduatlar	527,750	0	527,750	0	0	0	527,750
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	7,098	(2,390)	4,708	0	0	(4,675)	33
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	8,673	0	8,673	0	0	(7,080)	1,594
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	2,304	0	2,304	0	0	(2,112)	192
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satıma konu finansal yükümlülükler	57,702	(1,898)	55,804	0	0	0	55,804
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	721,233	(268,819)	452,414	(411,547)	(40,055)	(812)	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	31,015	0	31,015	0	0	(7,639)	23,376
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	88,021	(18,262)	69,759	(17,121)	(588)	(49,055)	2,995
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	28,413	0	28,413	0	0	(3,890)	24,523
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	926,384	(288,980)	637,404	428,668	(40,644)	(61,395)	106,698
Diğer yükümlülükler	182,204	(18,610)	163,595	(46,058)	0	0	117,537
bunların içinden: Türevlerden negatif piyasa değerleri	6,028	(5,412)	616	(616)	0	0	0
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	212,000	0	212,000	0	0	0	212,000
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,866,414</b>	<b>(309,979)</b>	<b>1,556,434</b>	<b>(474,725)</b>	<b>(40,644)</b>	<b>(75,262)</b>	<b>965,803</b>

m. €	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup>	
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	32,416	(427)	31,989	0	0	(31,874)	115
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	4,581	0	4,581	0	0	(4,475)	106
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	10,272	0	10,272	0	0	(9,972)	300
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	13,741	0	13,741	0	0	(13,336)	405
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım satıma konu varlıklar	255,745	(1,286)	254,459	0	(52)	(1,979)	252,428
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	1,089,047	(377,671)	711,376	(631,791)	(66,467)	(9,032)	4,086
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	56,977	0	56,977	0	0	0	56,977
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	147,254	(34,316)	112,938	(26,035)	(973)	(75,370)	10,560
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	74,089	0	74,089	0	0	(55,279)	18,810
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,623,112	(413,273)	1,209,839	(657,826)	(67,492)	(141,660)	342,861
Krediler	397,520	(143)	397,377	0	(16,324)	(192,205)	188,848
Diğer varlıklar	144,735	(21,033)	123,702	(69,546)	(267)	(6,883)	47,006
bunların içinden: Türevlerden pozitif piyasa değerleri	23,893	(15,531)	8,362	(7,119)	0	(452)	791
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	230,774	0	230,774	0	0	(1,287)	229,487
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2,457,150</b>	<b>(434,875)</b>	<b>2,022,275</b>	<b>(727,372)</b>	<b>(84,084)</b>	<b>(401,693)</b>	<b>809,126</b>

1 gayrimenkul ve diğer mali olmayan finansal türev teminatları dahil değildir. Rakkamlar ona göre ayarlanmıştır.

m. €	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsup edilmeyen tutarlar			Net tutar
				Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
Mevduatlar	577,316	(106)	577,210	0	0	0	577,210
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	8,806	(426)	8,380	0	(13)	(8,124)	243
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	27,764	0	27,764	0	0	(27,042)	722
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	2,614	0	2,614	0	0	(2,464)	150
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	552	0	552	0	0	(246)	306
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım satıma konu finansal yükümlülükler	65,284	(10,884)	54,400	0	0	0	54,400
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	1,098,493	(386,949)	711,544	(636,450)	(62,428)	(11,298)	1,368
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	41,108	0	41,108	0	0	0	41,108
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	78,675	(23,869)	54,806	(26,035)	(474)	(27,403)	894
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	63,335	0	63,335	0	0	(35,193)	28,142
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,346,894	(421,701)	925,193	(662,485)	(62,902)	(73,895)	125,911
Diğer yükümlülükler	191,740	(12,641)	179,099	(68,927)	0	0	110,172
bunların içinden: Türevlerden negatif piyasa değerleri	10,410	(6,735)	3,675	(2,460)	0	0	1,215
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	247,223	0	247,223	0	0	0	247,223
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2,402,910</b>	<b>(434,875)</b>	<b>1,968,035</b>	<b>(731,412)</b>	<b>(62,914)</b>	<b>(111,771)</b>	<b>1,061,938</b>

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

'Mastır Netleşme Anlaşmalarının Etkisi' sütunu, mastır netleşme anlaşmalarına tabi olan ama net kapatma/eş zamanlı kapatma kriterlerine uymayan veya mahsup hakkının sadece karşı tarafın temerrüdü şartına bağlı olduğu tutarları açıklamaktadır.

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

İcra edilemez mastır 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.

## 19- Krediler

### Sektör sınıflandırması bazında Krediler

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalar ve sigorta	<b>25,100</b>	27,849
İmalat	<b>21,406</b>	23,203
Hanehalkı (ipotekler hariç)	<b>45,440</b>	39,373
Hanehalkı - ipotekler	<b>148,076</b>	141,601
Kamu sektörü	<b>16,228</b>	15,378
Toptan ve perakende ticaret	<b>13,965</b>	17,026
Ticari gayrimenkul faaliyetleri	<b>34,259</b>	45,306
Leasing finansmanı	<b>1,429</b>	880
Fon yönetim faaliyetleri	<b>10,029</b>	16,777
Diğer	<b>66,154</b>	74,813
<b>Brüt krediler</b>	<b>382,086</b>	<b>402,206</b>
(Ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler	<b>(85)</b>	137
<b>Krediler eksi (ertelenmiş giderler)/kazanılmamış gelirler</b>	<b>382,171</b>	<b>402,069</b>
Eksi: Kredi değer düşüş karşılıkları	<b>5,589</b>	4,692
<b>Toplam krediler</b>	<b>376,582</b>	<b>397,377</b>

## 20- Kredi Değer Düşüş Karşılıkları

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

### Grup'un kredi değer düşüş karşılıklarındaki hareketin dağılımı

mln. €	2013			2012 <sup>1</sup>			2011		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
<b>Yıl başındaki karşılık</b>	<b>2,266</b>	<b>2,426</b>	<b>4,692</b>	<b>2,011</b>	<b>2,147</b>	<b>4,158</b>	<b>1,643</b>	<b>1,653</b>	<b>3,296</b>
Kredi değer düşüş karşılıkları	1,377	683	2,060	1,115	613	1,728	907	925	1,832
Kaydedilen net giderler:	(701)	(352)	(1,053)	(762)	(324)	(1,086)	(512)	(385)	(897)
Gider kayıtları	(730)	(485)	(1,215)	(798)	(483)	(1,281)	(553)	(512)	(1,065)
İstirdatlar	30	132	162	36	158	195	41	127	168
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	(85)	(25)	(110)	(98)	(9)	(107)	(26)	(43)	(69)
<b>Yıl sonundaki karşılık</b>	<b>2,857</b>	<b>2,732</b>	<b>5,589</b>	<b>2,266</b>	<b>2,426</b>	<b>4,692</b>	<b>2,011</b>	<b>2,150</b>	<b>4,162</b>

1 UFRS10'a göre konsolidasyon kurallarındaki değişim nedeniyle, 2012 yılından başlayarak karşılık, 2011 yıl sonu karşılıktan farklıdır.

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

mln. €	2013			2012			2011		
	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam	Tekil ölçüm	Toplu ölçüm	Toplam
<b>Yıl başındaki karşılık</b>	<b>118</b>	<b>97</b>	<b>215</b>	<b>127</b>	<b>98</b>	<b>225</b>	<b>108</b>	<b>110</b>	<b>218</b>
Bilanço-dışı pozisyon karşılıkları	(15)	21	5	(7)	0	(7)	19	(12)	7
Kullanım	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz kuru değişiklikleri/diğer	0	(3)	(4)	(2)	(1)	(3)	0	0	0
<b>Yıl sonundaki karşılık</b>	<b>102</b>	<b>114</b>	<b>216</b>	<b>118</b>	<b>97</b>	<b>215</b>	<b>127</b>	<b>98</b>	<b>225</b>

## 21- Finansal Varlıkların Devirleri

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

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



## Kayıttan çıkarma niteliğine uymayan varlık türleri ve bunlarla ilgili işlemler hakkında bilgi

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012 <sup>1</sup>
<b>Devredilen varlıkların defter değeri</b>		
<b>Aşağıdaki işlemler nedeniyle kayıttan çıkarılmayan alım-satım varlıkları</b>		
Repo sözleşmeleri	32,714	51,020
Menkul kıymet ödünç verme sözleşmeleri	42,884	37,721
Toplam getiri swapları	7,960	10,056
Konsolide Grup destekli Seküritizasyonlar	168	131
<b>Toplam alım satım varlıkları</b>	<b>83,726</b>	<b>98,928</b>
Diğer alım satım varlıkları	866	1,808
Satılmaya hazır finansal varlıklar	507	1,455
Krediler	2,085	5,158
<b>Toplam</b>	<b>87,183</b>	<b>107,348</b>
<b>İlişkili yükümlülüklerin defter değeri</b>	<b>68,435</b>	<b>95,473</b>

1 Önceki yıl rakamları yeniden ifade edilmiştir (alım satıma konu menkul kıymetlerde 1,628 milyon Euro artış menkul kıymet ödünç verme düzenlemeleri nedeniyle kayıtlardan çıkarılmamıştır, alım satıma konu menkul kıymetlerde 80 milyon Euro düşüş, Konsolide Grup destekli Seküritizasyonlar nedeniyle kayıtlardan çıkarılmamıştır, alım satıma konu diğer varlıklarda 225 milyon Euro artış, satılmaya hazır finansal varlıklarda 463 milyon Euro artış, kredilerde 2,440 milyon Euro artış, ilişkili yükümlülüğün defter değerinde 4,779 milyon Euro artış).

## Kayıttan çıkarma niteliğine uymayan transfer edilen varlıklar

mln. €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri <sup>2</sup>	Gerçeğe uygun değeri
Alım satıma konu menkul kıymetler	168	168	131	131
Diğer alım satıma varlıkları	333	333	298	298
Satılmaya hazır finansal varlıklar	252	252	807	807
Krediler	1,902	1,928	3,540	3,439
<b>Toplam</b>	<b>2,654</b>	<b>2,680</b>	<b>4,776</b>	<b>4,675</b>
İlişkili yükümlülük	2,663	2,663	4,571	4,571
Net pozisyon	(9)	17	205	104

1 İlişkili yükümlülükler, Konsolide Grup destekli Seküritizasyonlarda ihraç edilen tahvillerdir.

2 Önceki yıl rakamları yeniden ifade edilmiştir (Alım satıma konu menkul kıymetlerde 80 milyon Euro düşüş, alım satıma konu diğer varlıklarda 225 milyon Euro artış, satılmaya hazır finansal varlıklarda 463 milyon Euro artış, kredilerde 2,440 milyon Euro artış, ilişkili yükümlülüklerin defter değerinde 2,843 milyon Euro artış).

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

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Devredilen varlıkların defter değeri</b>		
Alım satıma konu menkul kıymetler	210	67
Diğer alım satım varlıkları	1	1,903
<b>Kayıtta tutulmaya devam edilen varlıkların defter değeri</b>		
Alım satıma konu menkul kıymetler	57	78
Diğer alım satım varlıkları	1	221
<b>İlgili yükümlülüklerin defter değeri</b>	<b>58</b>	<b>299</b>

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

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

mln. €	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Zarara maruz maksimum pozisyon	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Zarara maruz maksimum pozisyon
<b>Krediler</b>						
Seküritizasyon senetleri	289	198	365	1,888	1,798	2,012
<b>Toplam krediler</b>	<b>289</b>	<b>198</b>	<b>365</b>	<b>1,888</b>	<b>1,798</b>	<b>2,012</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı K&amp;Z'a yansıtılan finansal varlıklar</b>						
Seküritizasyon senetleri	1,153	1,153	1,153	1,143	1,143	1,143
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	178	178	178	32	32	32
<b>Gerçeğe uygun değer farkı K&amp;Z'a yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>1,332</b>	<b>1,332</b>	<b>1,332</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar: Seküritizasyon senetleri	12	12	12	29	29	29
<b>Satılmaya hazır toplam finansal varlıklar</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
<b>Müdahilliğin devamını temsil eden toplam finansal varlıklar</b>	<b>1,633</b>	<b>1,542</b>	<b>1,708</b>	<b>3,092</b>	<b>3,002</b>	<b>3,216</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı K&amp;Z'a yansıtılan finansal yükümlülükler</b>						
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	40	40	0	36	36	0
<b>Müdahilliğin devamını temsil eden toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>0</b>

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

mln. €	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Yılbaşından bugüne K&Z	Kümülatif K&Z	Elden çıkarıldığındaki kazanç (zarar)	Yılbaşından bugüne K&Z	Kümülatif K&Z	Elden çıkarıldığındaki kazanç (zarar)
Sekürütizasyon senetleri	323	282	0 <sup>1</sup>	190	(139)	0
Standart dışı faiz oranı, çapraz kur veya enflasyona endeksli swap	267	729	3	(8)	407	5
Diğer <sup>2</sup>	0	0	0	0	21	34
<b>Kayıttan çıkarılan varlıklarda müdahillğin devamından kaydedilen net kar (zarar)</b>	<b>590</b>	<b>1,011</b>	<b>3</b>	<b>182</b>	<b>289</b>	<b>39</b>

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

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

## 22- Teminat Olarak Rehnedilen ve Alınan Varlıklar

Grup, repo anlaşmaları ve diğer borçlanma düzenlemeleri için ve tezgah üstü türev yükümlülüklerin teminatı olarak varlıklarını rehnemektedir. Rehin işlemleri genelde standart teminatlı borçlanma sözleşmeleri ve açıklanan diğer işlemler için olağan ve mutata koşullarda gerçekleştirilmektedir.

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

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	0	4
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	67,059	89,630
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,237	5,826
Krediler	46,562	51,828
Diğer	884	570
<b>Toplam</b>	<b>118,741</b>	<b>147,857</b>

1 Önceki yıl tutarları düzeltilmiştir (Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlarda 10 milyon Euro düşüş, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda 1,9 milyar Euro artış, satılmaya hazır finansal varlıklarda 587 milyon Euro düşüş ve kredilerde 4.9 milyar Euro düşüş).

Devralanın satma ya da yeniden rehneme hakkına sahip olduğu şekilde devredilen varlıklar, bilançoda açıklanmıştır. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla, bu tutarlar sırasıyla 74 milyar Euro ve 91 milyar Euro'dur.

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

### Alınan teminatın gerçeğe uygun değeri

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Teminat olarak kabul edilen menkul kıymetler ve diğer finansal varlıklar	281,974	310,861
bunların içinden		
satılan veya tekrar rehnedilenler	241,700	260,712

## 23- Gayrimenkul ve Ekipmanlar

mln. €	Malikin kullandığı mülkler	Mobilya ve ekipman	Kiralanan mülk tadili	Süren inşaatlar	Toplam
<b>İktisap maliyeti:</b>					
<b>1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>4,302</b>	<b>3,933</b>	<b>1,973</b>	<b>429</b>	<b>10,637</b>
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	1	3	0	4
İlaveler	18	327	132	137	614
Nakiller	(20)	42	116	(323)	(185)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(96)	(6)	0	0	(102)
Elden çıkarılanlar	146	210	66	0	422
Döviz kuru değişiklikleri	(40)	(33)	(12)	(8)	(93)
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>4,018</b>	<b>4,054</b>	<b>2,146</b>	<b>235</b>	<b>10,453</b>
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	14	9	0	24
İlaveler	42	247	111	113	513
Nakiller	(23)	45	116	(173)	(35)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(105)	(19)	(5)	(3)	(131)
Elden çıkarılanlar	89	279	76	0	443
Döviz kuru değişiklikleri	(94)	(137)	(63)	(2)	(296)
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,749</b>	<b>3,926</b>	<b>2,240</b>	<b>170</b>	<b>10,084</b>
<b>Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü:</b>					
<b>1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,457</b>	<b>2,485</b>	<b>1,186</b>	<b>0</b>	<b>5,128</b>
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	0	0	0	0
Amortisman	82	401	155	0	638
Değer düşüklüğü zararlar	0	29	0	0	29
Değer düşüklüğü zararı ters kayıtları	0	0	0	0	0
Nakiller	4	(1)	(6)	0	(3)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	(3)	(2)	(1)	0	(6)
Elden çıkarılanlar	54	171	17	0	242
Döviz kuru değişiklikleri	(18)	(24)	(12)	0	(54)
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,468</b>	<b>2,717</b>	<b>1,305</b>	<b>0</b>	<b>5,490</b>
Konsolide şirketler grubunda değişiklikler	0	14	6	0	20
Amortisman	77	376	171	0	625
Değer düşüklüğü zararlar	52	17	1	0	69
Değer düşüklüğü zararı ters kayıtları	0	0	0	0	0
Nakiller	(2)	1	(2)	0	(3)
'Satış için elde tutulan' (a/dan) yeniden sınıflandırmalar	0	(13)	(1)	0	(14)
Elden çıkarılanlar	27	243	64	0	334
Döviz kuru değişiklikleri	(43)	(106)	(39)	0	(188)
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,525</b>	<b>2,762</b>	<b>1,378</b>	<b>0</b>	<b>5,665</b>
<b>Defter değeri:</b>					
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>2,550</b>	<b>1,337</b>	<b>841</b>	<b>235</b>	<b>4,963</b>
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>2,224</b>	<b>1,164</b>	<b>862</b>	<b>170</b>	<b>4,420</b>

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

Üzerinde satış yasağı olan gayrimenkul ve ekipmanın defter değeri 31 Aralık 2013 itibarıyla 200 milyon Euro'dur.

Gayrimenkul ve ekipman için satın alma taahhütleri 2013 yıl sonu itibarıyla 107 milyon Euro'dur.

## 24- Kiralamalar

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

### Finansal Kiralama Taahhütleri

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

### Finansal kiralamalar çerçevesinde kiralanan varlıkların Net Defter Değeri

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Arazi ve binalar	82	90
Mobilya ve ekipmanlar	1	2
Diğer	0	0
<b>Net defter değeri</b>	<b>84</b>	<b>92</b>

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

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Gelecekteki minimum kira ödemeleri:</b>		
Bir yıla kadar	26	10
Bir yıldan beş yıla kadar	11	37
Beş yıldan sonra	10	10
<b>Gelecekteki minimum kira ödemeleri toplamı</b>	<b>47</b>	<b>57</b>
eksi: gelecekteki faiz giderleri	19	15
<b>Finansal kiralama taahhütlerinin bugünkü değeri</b>	<b>28</b>	<b>42</b>
<b>Tahsil edilecek gelecekteki minimum kira ödemeleri</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Gelir tablosunda kaydedilen şarta bağlı kira <sup>1</sup></b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

### Operasyonel Kiralama Taahhütleri

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

## Operasyonel kiralama çerçevesinde Grup'un yapması gereken gelecekteki minimum kira ödemeleri

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Gelecekteki minimum kira ödemeleri:</b>		
Bir yıla kadar	824	880
Bir yıldan beş yıla kadar	2,324	2,426
Beş yıldan sonra	1,865	1,745
<b>Gelecekteki minimum kira ödemeleri toplamı</b>	<b>5,013</b>	<b>5,051</b>
eksi: gelecekte alınacak minimum kiralar	161	190
<b>Gelecekteki minimum net kira ödemeleri</b>	<b>4,852</b>	<b>4,861</b>

31 Aralık 2013 itibarıyla gelecekteki toplam minimum kira ödemeleri arasında, 1 Aralık 2011'de satılıp geri kiralanan, Frankfurt am Main'deki Grup merkezi için 419 milyon Euro da bulunmaktadır. Grup, işlemle ilgili olarak işyerinin tamamı için 181 aylık geri kiralama düzenlemesine girmiştir.

2013'te kira ve alt-kiralama anlaşmalarına ilişkin giderler 831 milyon Euro olup, bununla ilgili 858 milyon Euro kısmı minimum kira ödemeleri, 6 milyon Euro kısmı şarta bağlı kiralar iken, 33 milyon Euro alt-kiralamalardan tahsil edilmiştir.

## 25- Şerefiye ve Diğer Maddi-Olmayan Varlıklar

### Şerefiye

#### Şerefiyedeki Değişiklikler

31 Aralık 2013 ve 2012'de sona eren yıllar için şerefiyenin defter değerindeki değişiklikler, ve brüt tutarları ve şerefiye değer düşüklüğü zararları, aşağıda nakit-yaratan birimler ("NYB") bazında gösterilmiştir. Raporlanan faaliyet bölümlerinin 2012'nin dördüncü çeyreğinde yeniden organize edilmesini takiben (detaylar için lütfen bakınız Not 4 "Faaliyet bölümleri ve İlgili Bilgiler"), Grup'un eski temel NYB'leri VY ve ÖSY tek bir NYB olarak VSY'nde birleştirilmiştir. Ek olarak, eski Kurumsal Bölüm ve temel NYB KY, yeni raporlanabilir NCOU Kurumsal Bölümü'nün bir parçası haline gelmiştir. NCOU Kurumsal Bölümü, Toptan Varlıklar ve Operasyonel Varlıklar olmak üzere iki ayrı NYB'den oluşmaktadır.

## Şerefiyenin nakit yaratan birimlere dağılımı

mln. €	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Global İşlem Bankacılığı	Varlık ve Servet Yönetimi	Özel & İşletme Müşterileri	Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi <sup>1</sup>	Diğerleri	Toplam
<b>1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,453</b>	<b>440</b>	<b>3,817</b>	<b>3,066</b>	<b>0</b>	<b>197</b>	<b>10,973</b>
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	0	0	0	0	0	0	0
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	0	0	0	0	0	0	0
Devirler	(279)	0	189	(331)	421	0	0
'Satış amacıyla tutulan' kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	0	(1)	(1)	0	0	0	(2)
'Satış amacıyla tutulan' olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	(1)	0	0	0	0	0	(1)
Değer düşüklüğü zararları <sup>2</sup>	(1,174)	0	0	0	(421)	0	(1,595)
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	(46)	(7)	(26)	1	0	0	(78)
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,953</b>	<b>432</b>	<b>3,979</b>	<b>2,736</b>	<b>0</b>	<b>197</b>	<b>9,297</b>
<b>Brüt şerefiye tutarı</b>	<b>3,127</b>	<b>432</b>	<b>3,979</b>	<b>2,736</b>	<b>651</b>	<b>684</b>	<b>11,609</b>
<b>Birikmiş değer düşüklüğü zararları</b>	<b>(1,174)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(651)</b>	<b>(487)</b>	<b>(2,312)</b>
<b>1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,953</b>	<b>432</b>	<b>3,979</b>	<b>2,736</b>	<b>0</b>	<b>197</b>	<b>9,297</b>
Yıl içinde iktisap edilen şerefiye	4	6	2	24	0	0	37
Satın alma muhasebesi düzeltmeleri	0	0	0	0	0	0	0
Devirler	(9)	8	1	0	0	0	0
'Satış amacıyla tutulan' kalemlerden/kalemlere yeniden sınıflandırmalar	0	0	(5)	0	0	0	(5)
'Satış amacıyla tutulan' olarak sınıflandırılmaksızın elden çıkarılan varlıklarla ilgili şerefiye	(1)	(1)	(1)	0	0	0	(3)
Değer düşüklüğü zararları <sup>2</sup>	0	0	0	0	0	0	0
Döviz kuru değişiklikleri /diğer	(84)	(14)	(133)	(2)	0	(18)	(252)
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,863</b>	<b>431</b>	<b>3,843</b>	<b>2,758</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>9,074</b>
<b>Brüt şerefiye tutarı</b>	<b>2,963</b>	<b>431</b>	<b>3,843</b>	<b>2,758</b>	<b>651</b>	<b>646</b>	<b>11,292</b>
<b>Birikmiş değer düşüklüğü zararları</b>	<b>(1,100)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(651)</b>	<b>(467)</b>	<b>(2,218)</b>

<sup>1</sup> Temel NYB'ler olan NCOU Toptan Varlıklar ve NCOU Operasyonel Varlıklar dahildir.

<sup>2</sup> Şerefiyenin değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda maddi-olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

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

2013'te, şerefiye değişiklikleri temelde, Grup'un ortak girişimi Xchanging etb GmbH'nin adım adım satın alınması ile ilgili 37 milyon Euro ilaveyi içermektedir. Bu işlem hakkında daha fazla ayrıntı için, lütfen Not 3 "Satın Almalar ve Elden Çıkarmalar" kısmına bakınız.

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

## Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi

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

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

2013'teki yıllık şerefiye değer düşüklüğü test sonucunda, Grup'un asli NYB'lerinin şerefiyesinde değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır, nitekim bu NYB'lerin geri kazanılabilir tutarları, kendi defter değerlerinden yüksektir.

2012'nin dördüncü çeyreğinde Grup'un faaliyet bölümlerini yeniden düzenlemesi sonucunda (detaylar için bakınız Not 4 "Faaliyet bölümleri ve İlgili Bilgiler –Faaliyet Bölümleri"), yıllık değer düşüklüğü testinin hem faaliyet bölümlerinin yeniden düzenlemesi öncesi yapı ("eski yapı"), hem de sonrası yapı ("yeni yapı") için yürütülmesi gerekmiştir. Bu değer düşüklüğü testleri sonucunda, toplam 1,595 milyon Euro tutarında şerefiye değer düşüklüğü oluşmuş olup, bunun 1,174 milyon Euro kısmı eski yapı altında KB&MK NYB'de, 421 milyon Euro kısmı ise Toptan Varlıklar NYB'sinde (369 milyon Euro) ve yeni yapı altında NCOU Kurumsal Bölümü içerisinde Operasyonel Varlıklarda (52 milyon Euro) gerçekleşmiştir.

2011'deki yıllık şerefiye değer düşüklüğü test sonucunda, Grup'un asli NYB'lerinin şerefiyesinde değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır, nitekim bu NYB'lerin geri kazanılabilir tutarları, kendi defter değerlerinden yüksektir.



## Geri Kazanılabilir Tutar

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

İNA modeli, yönetim tarafından kabul edilen beş yıllık finansal planlara dayalı kar projeksiyonlarını ve sermayelendirme varsayımlarını (Sermaye Tier 1 rasyosu %10'a yükseltilerek ve halen beklenen kaldıraç rasyosu zorunlulukları yerine getirilerek) kullanmakta ve bugünkü değerlerine indirgemektedir. Gelecekteki kazançların ve sermaye gereksinimlerinin tahmin edilmesi için, geçmiş ve güncel performans ile, ilgili piyasalarda ve genel makroekonomik çevrede beklenen gelişmelerin dikkate alınması suretiyle karar verilmesi gerekmektedir. İlk beş yıllık dönemi aşan kazanç projeksiyonları, uygun olduğunda, sürdürülebilir bir seviye (sabit bir uzun vadeli büyüme oranı olarak %3.2'ye (2012: %3.6) yükseldiği veya yaklaştığı varsayılmıştır elde etmek üzere düzeltmeye tabi tutulmaktadır, ve gayrisafı yurtiçi hasıla ve enflasyonun gelişimine dair beklentilere dayalı olarak nihai değeri belirlenmiştir.

## nemli Varsayımlar ve Duyarlılıklar

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

Ana nakit yaratan birimler	İskonto oranı (zımnen vergi sonrası oranlara dayalı olarak tespit edilen vergi öncesi oran)	
	2013	2012
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	<b>%16.5</b>	%15.4
Global İşlem Bankacılığı	<b>%13.1</b>	%12.6
Varlık & Servet Yönetimi	<b>%12.8</b>	%12.7
Özel & İşletme Müşterileri	<b>%14.3</b>	%14.8
Çekirdek Dışı Faaliyetler Birimi <sup>1</sup>	<b>%17.0 - %16.6</b>	%13.7 - %15.8

<sup>1</sup> İki temel NYB'den oluşmaktadır: NCOU Toptan Varlıklar (%17.0) ve NCOU Operasyonel Varlıklar (%16.6). Belirtilen vergi öncesi iskonto oranlarında en kötü vergi sonrası değerleme durumu senaryoları varsayılmış iken, her iki NYB de aynı vergi sonrası iskonto oranları uygulanarak değerlenmiştir. Değişen vergi sonrası oranlar, farklı nakit akışı kompozisyonu ve örüntüsü nedeniyle.

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

Ana nakit yaratan birimi	Önemli varsayımların açıklaması	Önemli varsayımlarla ilgili belirsizlik ve negatif etkisi olabilecek potansiyel olaylar /durumlar
Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 2012'de duyurulan ve başlatılan verimlilik artışı ve maliyet düşürme programından yararlanma</li> <li>- Organizasyonun diğer alanlarındaki sinerjilerden yararlanma</li> <li>- Müşteri akışına ve çözümlerine odaklanma, müşteri pazar paylarındaki liderlikten yararlanma ve daha fazla müşteri penetrasyonu</li> <li>- Kurumsal Finansman ücret havuzları 2013'te yatay kalacak, Satış &amp; Alım-Satım Sabit Getiri gelirleri havuzu hafifçe küçülecek, Hisse senedi havuzu ise yukarı eğilimli olacak</li> <li>- Yeni idari çerçevede sürdürülen varlık verimliliği ve dinamik yönetilen risk pozisyonu</li> <li>- Hedeflenen risk azaltmanın devamı ve idari değişikliklerin etkisini hafifletecek yönetim tedbirleri</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Devlet borçları krizinin uzaması ve muhtemel bulaşma riskinin faaliyetlerde yavaşlamaya ve yatırımcı iştahının azalmasına yol açması nedeniyle muhtemelen daha zayıf bir makro ekonomik ortam</li> <li>- Çeşitli ülkelerde hazırlanmakta olan bir dizi idari değişikliğin yapısı ve içeriği, beklenenden daha şiddetli etki yapabilir</li> <li>- Daha düşük sermaye gereksinimi olan ürünlerde beklenen seviyelerin ötesinde potansiyel marjin sıkışması ve artan rekabet</li> <li>- Hukuki ihtilafların sonuçları</li> <li>- Maliyet tasarruflarının ve Grup çapında Operasyonel Mükemmellik Programından (OpEx) beklenen faydaların beklendiği gerçekleşmemesi</li> <li>- Risk azaltma stratejilerinin uygulanmasında gecikme</li> </ul>
Global İşlem Bankacılığı	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında faaliyet giderleri ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- Bankanın diğer alanları ile daha yakından işbirliğinden doğan sinerjilerden yararlanma</li> <li>- Makro ekonomik toparlanma</li> <li>- 2014'ten itibaren faiz oranında toparlanma</li> <li>- Uluslararası ticaret hacimlerinde, sınır ötesi ödemelerde ve kurumsal işlemlerde pozitif gelişme</li> <li>- Karmaşık Kurumsallar ve Uluslararası Müşteriler ile mevcut bölgelerde derinleşen ilişkiler, Gelişmekte olan Piyasalarda büyümenin daha da yukarı itilmesi</li> <li>- Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetlerinin başarıyla toparlanması</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dünya ekonomisinin daha yavaş toparlanması ve ticaret hacimlerinde, faiz oranlarında ve döviz kurlarında etkisi</li> <li>- Kilit konumdaki piyasalarda ve ürünlerde beklenen seviyelerin ötesinde olumsuz marj gelişimi ve aleyhte rekabet seviyeleri</li> <li>- İdari düzenlemelerde belirsizlik ve henüz beklenmeyen potansiyel sonuçları</li> <li>- Grup çapında faaliyet giderleri ışığında maliyet tasarrufunun beklendiği gibi gerçekleşmemesi</li> <li>- Potansiyel hukuki meselelerin sonuçları</li> <li>- Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetler toparlanması ile ilgili önlemlerden faydaların beklendiği gibi gerçekleşmemesi</li> </ul>
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Grup çapında faaliyet giderleri ve VY, ÖSY ve Pasif KBMK'in birleşerek VSY'ni oluşturmasından doğan platform optimizasyonu ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- VSY'nin genel dahili stratejisi sürekli olarak şunlardan beslenecek</li> <li>- Servet yaratma ve aktive etme,</li> <li>- Emeklilik piyasasının büyümesi,</li> <li>- Sigorta işlerinin outsource edilmesi.</li> <li>- Yeni paketler geliştirilmesi.</li> <li>- Alternatiflerin kurumsallaştırılması,</li> <li>- Alfa ve betanın ayrılması,</li> <li>- İklim değişikliği ve sürdürülebilir yatırım</li> <li>- Ultra yüksek net varlığa sahip müşterilerle işlerin büyümesi</li> <li>- Alternatiflerin ve pasif /ETF işlerinin devamı</li> <li>- Almanya konut piyasasında hem ÖSY hem de DWS vasıtasıyla liderlik</li> <li>- Asya/Pasifik ve Amerika kıtasında organik büyüme stratejisi ve de KBMK ve GİB ile yoğunlaşan işbirliği</li> <li>- Gelişen piyasalarda güçlü içerik</li> <li>- Parçalanmış rekabet ortamında pazar payının korunması veya artırılması</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Büyük çaplı sektör tehditleri, yani piyasa volatilitesi, kamu borcu yükü, idari değişikliklerden dolayı artan maliyetler</li> <li>- Yatırımcıların varlıkları piyasa dışında tutmaya devam etmesi, nakde ya da daha basit, ücreti daha düşük ürünlere geri dönüş</li> <li>- İş/uygulama riskleri, yani piyasa belirsizliği ortamında net yeni para hedeflerine ulaşamaması, yüksek kalitede ilişki yöneticilerinin kaybı</li> <li>- Belli kısıtlamalar nedeniyle organik büyüme stratejilerinin uygulanmasında zorluklar, ör. ilişki yöneticileri işe alamama</li> <li>- Verimlilik artışlarını izleyen maliyet tasarruflarına ve beklenen IT/süreç iyileştirmelerine planlandığı ölçüde ulaşamaması</li> <li>- İdari düzenlemelerde belirsizlik ve henüz beklenmeyen potansiyel sonuçları</li> </ul>
Özel & İşletme Müşterileri	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Almanya'da konut piyasasında lider konum, diğer Avrupa piyasalarında güçlü pozisyon ve temel Asya ülkelerinde büyüme seçenekleri ve çok verimli bir platform</li> <li>- Özel &amp; İşletme Bankacılığında temel inisiyatif olarak GİB ile orta ölçekte sermayeli ortak girişim</li> <li>- Kredi Ürünlerinde seçici büyüme ve yatırım ve sigorta işinde danışmanlık bankacılığı ufkunda büyüme, düşük faiz oranı ortamının ve kaldıraç kısıtlarının etkisini kısmen hafifletecek</li> <li>- Deutsche Bank ile Postbank arasında ciro ve maliyet tarafında sinerji yakalanması</li> <li>- Grup çapında faaliyet giderleri ışığında maliyet tasarrufu</li> <li>- Çin'de Hua Xia Bank'taki hissedenden ve işbirliğinden yararlanma ve Hindistan'da daha fazla organik büyüme</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Önemli ekonomik gerilemenin potansiyel olarak daha yüksek işsizlik oranlarına, artan kredi değer düşüş karşılıklarına ve daha düşük iş büyümesine yol açması</li> <li>- Yatırım ürünü piyasalarının ve ek olarak ilgili gelirlerin gelişimi müşterilerin yatırım ve risk alma iştahına bağlı</li> <li>- Düşük faiz oranlarının devam etmesi ve muhtemelen marjların daha da daralmasına yol açması</li> <li>- Postbank satın alması ile ilgili sinerjinin gerçekleşmemesi veya öngörülenden daha geç gerçekleşmesi</li> <li>- Sinerji yakalamak için katlanılan maliyetlerin öngörülenden yüksek olması</li> <li>- Sıkılaştırma düzenleme ortamının, henüz beklenmeyen daha yüksek maliyetlere yol açması</li> </ul>

Ana nakit yaratan birimi	Önemli varsayımların açıklaması	Önemli varsayımlarla ilgili belirsizlik ve negatif etkisi olabilecek potansiyel olaylar /durumlar
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi Toptan Varlıklar	- Risk azaltma programının uygulanmaya devam etmesi - Risk azaltma programının başarısını kolaylaştırmak için diğer bölümlerin ve dağıtım ağlarının satılmasından yararlanmaya devam edilmesi	- Özellikle bankalara sağlanan desteğin düzensiz şekilde çekilmesinin global ekonomi için yarattığı olay risklerinden dolayı büyümenin kırılganlığı sonucu potansiyel olarak daha zayıf makro ekonomik ortam, aktivitede yavaşlamaya yol açabilir ve riski ekonomik olarak yaşayabilir bir düzeye düşürme imkanını azaltabilir - Çeşitli ülkelerde hazırlanmakta olan bir dizi idari değişikliğin yapısı ve içeriği, beklenenden daha şiddetli etki yapabilir - Hukuki davaların sonuçları
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi Operasyonel Varlıklar	-Operasyonel varlıkların nihai olarak satışı için performanslarının artması için gayretlerin devamı	- Özellikle bankalara sağlanan desteğin düzensiz şekilde çekilmesinin global ekonomi için yarattığı olay risklerinden dolayı büyümenin kırılganlığı sonucu potansiyel olarak daha zayıf makro ekonomik ortam, aktivitede yavaşlamaya yol açabilir ve riski ekonomik olarak yaşayabilir bir düzeye düşürme imkanını azaltabilir - Hukuki davaların sonuçları

**Duyarlılıklar:** Nakit yaratan birimler için belirlenen kullanımdaki değer in doğrulanmasında, nakit yaratan her birimin ana değer getirici unsurlar yıllık olarak gözden geçirilmektedir. 2013 yılı boyunca, piyasa katılımcılarının belirsizlik söylemlerinden olumsuz etkilenen bankacılık hisselerinin hisse fiyatları volatil olmaya devam etmiştir. Bu ortamda Deutsche Bank'ın piyasa kapitalizasyonu defter değerinin altında kalmaya devam etmiştir. Kullanımdaki değer in dirençliliğini test etmek için, İNA modelinde kullanılan önemli varsayımlar (örneğin, iskonto oranı ve kar projeksiyonları) duyarlı hale getirilmiştir. Yönetim, önemli varsayımlarda mantiken olası değişikliklerin yeni yapıda bir değer düşüklüğü zararına yol açabileceği NYB'lerin sadece KB&MK ve ÖİM olduğuna inanmakta olup, bunlar için geri kazanılabilir tutar, kendi defter değerini %26 veya 5.5 milyar Euro (KBMK) ve %33 ya da 5.2 milyar Euro (ÖİM) aşmaktadır.

### **Belli temel varsayımlarda, geri kazanılabilir tutarın defter değerine eşit olmasına sebep olan değişiklik**

Önemli varsayımlardaki değişim	KB&MK	ÖİM
İskonto oranı (vergi sonrası) artışı/azalışı	%11.1 / %13.0	%10.2 / %12.6
Her dönemde projekte edilen gelecekteki karlar	% (13)	% (21)
Uzun vadeli büyüme oranları	A/D <sup>1</sup>	A/D <sup>1</sup>

A/D – Anlamli değil

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

NCOU dışında kalan bütün temel NYB'lerin geri kazanılabilir tutarları kendi defter değerlerinden önemli ölçüde yüksektir.

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

## Diğer Maddi-Olmayan Varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklarda, varlık sınıfı bazında 31 Aralık 2013 ve 2012'de sona eren yıllardaki değişiklikler aşağıdaki gibidir.

	Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar							Dahili olarak üretilen maddi olmayan varlıklar	Toplam diğer maddi olmayan varlıklar	
	Tükenmeye tabi tutulmamış			Tükenmeye tabi tutulmuş					Tükenmeye tabi tutulmuş	Yazılım
	Perakende yatırım yönetim anlaşmaları	Diğer	Tükenmeye tabi tutulmamış satın alınan maddi olmayan varlıklar toplamı	Müşterilerle ilgili maddi olmayan varlıklar	İktisap edilen şirketlerin değeri	Sözleşme bazlı maddi olmayan varlıklar	Yazılım ve diğer			
<b>İktisap / imalat maliyeti:</b>										
<b>1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>894</b>	<b>446</b>	<b>1,340</b>	<b>1,496</b>	<b>814</b>	<b>698</b>	<b>909</b>	<b>3,917</b>	<b>1,425</b>	<b>6,682</b>
İlaveler	0	0	0	22	12	0	43	77	705	782
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elden çıkarılanlar	0	0	0	0	0	0	23	23	18	41
Satılmaya hazır / hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)	0	(1)
Nakiller	0	(4)	(4)	0	0	0	16	16	153	165
Döviz kuru değişiklikleri	(16)	(2)	(18)	1	22	(12)	(6)	5	(4)	(17)
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>878</b>	<b>440</b>	<b>1,318</b>	<b>1,519</b>	<b>848</b>	<b>686</b>	<b>938</b>	<b>3,991</b>	<b>2,261</b>	<b>7,570</b>
İlaveler	0	0	0	24	0	0	41	65	663	728
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	(12)	0	0	11	(1)	0	(1)
Elden çıkarılanlar	0	0	0	0	0	0	19	19	36	55
Satılmaya hazır / hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	(48)	0	0	(41)	(89)	(10)	(99)
Nakiller	0	0	0	0	0	0	22	22	(68)	(46)
Döviz kuru değişiklikleri	(38)	1	(37)	(34)	(18)	(25)	(16)	(93)	(34)	(164)
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>840</b>	<b>441</b>	<b>1,281</b>	<b>1,449</b>	<b>830</b>	<b>661</b>	<b>936</b>	<b>3,876</b>	<b>2,776</b>	<b>7,993</b>
<b>Birikmiş tükenme payları ve değer düşüklüğü:</b>										
<b>1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>99</b>	<b>2</b>	<b>101</b>	<b>541</b>	<b>130</b>	<b>107</b>	<b>510</b>	<b>1,288</b>	<b>464</b>	<b>1,853</b>
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	0	0	0	114	31	37	100	282	174	456 <sup>1</sup>
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elden çıkarılanlar	0	0	0	0	0	0	20	20	16	36
Satılmaya hazır / hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)	0	(1)
Değer düşüklüğü zararları	202	2	204	86	0	0	3	89	95	388 <sup>2</sup>
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakiller	0	0	0	(1)	0	0	11	10	(2)	8
Döviz kuru değişiklikleri	(1)	(2)	(3)	1	3	(2)	(11)	(9)	(8)	(20)
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>300</b>	<b>2</b>	<b>302</b>	<b>741</b>	<b>164</b>	<b>142</b>	<b>592</b>	<b>1,639</b>	<b>707</b>	<b>2,648</b>
Yıl içinde ayrılan tükenme payları	0	0	0	99	32	36	112	279	239	518 <sup>3</sup>
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	(12)	0	0	6	(6)	0	(6)
Elden çıkarılanlar	0	0	0	0	0	0	13	13	34	47
Satılmaya hazır / hazıra yeniden sınıflandırmalar	0	0	0	(39)	0	0	(32)	(71)	(6)	(77)
Değer düşüklüğü zararları	0	0	0	72	0	7	4	83	43	126 <sup>4</sup>
Değer düşüklüğü zararlarının ters kaydı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakiller	0	0	0	(1)	0	0	10	10	(21)	(11)
Döviz kuru değişiklikleri	(13)	0	(13)	(25)	(2)	(5)	(12)	(44)	(19)	(76)
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>287</b>	<b>2</b>	<b>289</b>	<b>836</b>	<b>194</b>	<b>180</b>	<b>667</b>	<b>1,877</b>	<b>909</b>	<b>3,075</b>
<b>Defter değeri:</b>										
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla</b>	<b>578</b>	<b>438</b>	<b>1,016</b>	<b>778</b>	<b>684</b>	<b>544</b>	<b>346</b>	<b>2,352</b>	<b>1,554</b>	<b>4,922</b>
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla</b>	<b>563</b>	<b>439</b>	<b>992</b>	<b>613</b>	<b>636</b>	<b>481</b>	<b>269</b>	<b>1,999</b>	<b>1,867</b>	<b>4,858</b>

1 456 milyon Euro genel ve idari giderlere dahildir

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

3 518 milyon Euro genel ve idari giderlere dahildir

4 Bunun 79 milyon Euro kısmı, maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğüne dahildir (müşterilerle ilgili maddi-olmayan varlıklardan değer düşüklüğü (72 milyon Euro), yararlanma sözleşmelerinden (7 milyon Euro) oluşmaktadır). Ayrıca, satın alınan (4 milyon Euro) ve kendi geliştirdiğimiz yazılım (43 milyon Euro) ile ilgili 47 milyon Euro değer düşüklüğü, genel ve idari giderlere kaydedilmiştir.

## Maddi-Olmayan Varlıkların Tükenmeye Tabi Tutulması

2013'te tükenmeye tabi tutulmuş maddi-olmayan duran varlıklarda muhasebeleştirilen değişiklikler 663 milyon Euro olup, Grup'un kendisi geliştirip sahip olduğu yazılımın geliştirmesi ile ilgili olarak katlanılan giderlerin aktifleştirilmesini temsil etmektedir. Satın alınan diğer maddi-olmayan varlıklardan kaydedilen 83 milyon Euro değer düşüklüğü, büyük ölçüde, 2012'de benzeri giderleri yaşamış olan Hollanda'daki ticari bankacılık faaliyetlerine atfedilebilir. Kendi geliştirdiğimiz yazılımın 43 milyon Euro değer düşüklüğü, büyük ölçüde OpEx Programı kapsamında güncel platform yazılımının yeniden değerlendirilmesinin sonucudur.

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

Yararlı ömrü sınırlı olan diğer maddi-olmayan varlıklar genel olarak (Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri"nde açıklandığı üzere VOBA hariç), yararlı ömürleri üzerinden, doğrusal yöntemle göre tükenmeye tabi tutulmaktadır.

## Maddi olmayan duran varlıkların varlık sınıfı bazında faydalı ömürleri

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

## Tükenmeye Tabi Tutulmayan Maddi-Olmayan Varlıklar

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

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

**Perakende yatırım yönetimi anlaşmaları:** 553 milyon Euro tutarındaki bu varlıklar, Grup'un A.B.D. perakende yatırım fonu işi ile ilgilidir ve DeAWM NYB'ne tahsis edilmiştir. Perakende yatırım yönetim sözleşmeleri, DWS Investments'a çeşitli yatırım fonlarını belirli bir süreyle yönetmek için münhasır hakkı veren sözleşmelerdir. Bu sözleşmeler kolaylıkla yenilenebilir olduğundan, yenileme maliyeti minimal olduğundan, ve bunlar uzun süredir yenilenmekte olduğundan, bu sözleşmelerin sözleşme süresi üzerinde öngörülebilir bir sınır olması beklenmemektedir. Dolayısıyla, yönetim altındaki varlıkları yönetme haklarının belirsiz bir süre boyunca nakit akışı yaratması beklenmektedir. Bu maddi-olmayan varlık, Grup'un Zurich Scudder Investments, Inc.'ı 2002'de satın aldığı tarihte bir üçüncü şahıs tarafından sağlanan bir değerlemeye dayalı olarak gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir.

Varlığın geri kazanılabilir tutarı, çoklu-dönem kazanç fazlası yöntemi kullanılarak, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti olarak hesaplanmıştır. 2013'te herhangi bir değer düşüklüğü olmamıştır. 2012'de, maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak gelir tablosunda 202 milyon Euro zarar kaydedilmiştir. Değer düşüklüğü zararı ağırlıklı olarak, tarihsel büyüme trendleri ve 2012'de işletmenin stratejik incelemesinin etkileri ve de rekabet ortamı dikkate alınarak, yatırılan varlık akışlarında beklenen gelişimdeki düşüş nedeniyledir. VY işinin belli kısımlarının o zaman duyurulan stratejik incelemesi de dikkate alınarak 2011'de, geri kazanılabilir tutarları defter değerini aştığından, herhangi bir değer düşüklüğü olmamıştır.

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

## 26- Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

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

mln. Euro	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit, bankalardan alacaklar, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	574	0
Alım-satım varlıkları, Türevler, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	525	0
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2,917	4
Krediler	2,032	0
Gayrimenkul ve ekipman	212	2
Diğer varlıklar	411	101
<b>Satılmaya hazır toplam finansal varlıklar</b>	<b>6,670</b>	<b>107</b>
Mevduatlar, Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	4,425	0
Alım-satım yükümlülükleri, Türevler, Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	439	0
Uzun vadeli borç	856	0
Diğer yükümlülükler	544	78
<b>Satılmaya hazır toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>6,264</b>	<b>78</b>

31 Aralık 2013 itibarıyla, Birikmiş diğer kapsamlı gelirlere dahil olan duran varlıklar ve satılmak üzere elde tutulan gruplar ile ilgili gerçekleşmemiş 2 milyon Euro net kar (vergi sonrası net) oluşmuştur.

## **BHF-BANK**

20 Eylül 2012’de Grup, BHF-BANK AG’nin satışı konusunda, RHJ International’ın (“RHJI”) tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşu olan Kleinwort Benson Group ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlem BaFin’in önemli idari onaylarına tabi idi. Alıcı konsorsiyumunda ve alış bedelinin şartlarında değişiklikler de dahil olmak üzere ilk işlem yapısında yapılan belli değişiklikleri takiben, BaFin BHF-BANK’ın satın alınması için düzenleyici kuruma sunulan bütün evrakların tamam addedildiğini 2013’ün dördüncü çeyreğinde RHJI’ye teyit etmiştir. Bunun sonucunda, BaFin işlemin tamamının onayı için resmi inceleme dönemini başlatmış ve bu dönem Şubat 2014’te dolmuştur.

Bu gerçeklere ve durumlara istinaden Grup, satışın bir yıl içinde gerçekleşmesinin oldukça muhtemel addedileceği sonucuna varmıştır. Dolayısıyla ve 31 Aralık 2013 itibarıyla Grup, BHF-BANK’ı satılmak üzere tutulan elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırmış ve Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi’ne (NCOU) tahsis etmiştir. Satılmak üzere tutulan kategorisine yeniden sınıflandırılması ile, gelir vergisi öncesi 183 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü zararı ortaya çıkmış olup, 2013’ün dördüncü çeyreğinde Grup’un gelir tablosunda diğer gelirler arasında kaydedilmiştir. Bunun vergi sonrası etkisi 125 milyon Euro olmuştur. İşlem yapısının güncellenmesi nedeniyle Grup, 2013’ün dördüncü çeyreğinde Grup’un gelir tablosunda 14 milyon Euro daha gider kaydetmiştir.

Grup’un yukarıda belirtildiği üzere satılmak üzere tutulan toplam varlıklarının (yükümlülükler) dışında, 6.4 milyar Euro (6.1 milyar Euro) BHF-BANK ile ilgilidir. Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyü (2.9 milyar Euro) 5 milyon Euro tutarında gerçekleşmemiş net kazançlar içermekte olup, doğrudan özkaynaklarda (birikmiş diğer kapsamlı gelirler) muhasebeleştirilmiştir. Bu gerçekleşmemiş net kazançlar, BHF-BANK’taki yatırım satılana kadar özkaynaklarda kalacak, satıldığında ise birikmiş diğer kapsamlı gelirlerden gelir tablosuna yeniden sınıflandırılacaktır.

21 Şubat 2014’te RHJI, BHF-BANK’ın öngörülen iktisabına BaFin’in itirazı olmadığını teyit edildiğini duyurmuştur. Satın alma, kapanış öncesinde belli şartlara tabi olup, kapanışın Mart 2014’ün sonundan önce gerçekleşmesi beklenmektedir.

### **31 Aralık 2013 itibarıyla Diğer Duran Varlıklar ve Satılmak üzere tutulan Elden Çıkarılacak Gruplar**

2013 yılı içerisinde, Grup pek çok ofis binasını satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Önceden maddi duran varlık olarak elde tutulmakta olan işyerleri, Çekirdek Dışı Operasyonlar Biriminin (NCOU) ve Özel & İşletme Müşterileri (ÖİM) Kurumsal Bölümlerine dahildir. Binaların her birinin bir yıl içinde satılması beklenmektedir. Bunların satılmak üzere tutulan olarak sınıflandırılması sonucunda, ÖİM’de tutulan ve 2013’ün dördüncü çeyreğinde diğer gelirlerde 4 milyon Euro değer düşüklüğü gideri kaydedilmiş olan bina dışında, bir değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır.

Ayrıca, Grup İngiltere’deki Servet Yönetimi işinin bir kısmını, satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. DeAWM’ye dahil olan birimin bir yıl içinde satılması beklenmektedir. satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılması sonucu 5 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü zararı oluşmuş ve 2013’ün dördüncü çeyreğinde diğer gelirler arasında muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca 2013 yılı içerisinde Grup, KB&MK içerisinde hacizlerden oluşan çok sayıda elden çıkarılacak grubu satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırmıştır. Bütün varlıkların bir yıl içinde satılması beklenmektedir. Bunların grubu satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılması sonucunda bir değer düşüklüğü zararı oluşmamıştır. Bu varlıklar, tekrarlanmayan esasa göre, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyeti üzerinden ölçülmüş, gerçeğe uygun değer ölçümü ise gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde seviye 3’te kategorize edilmiştir.

## 2013'te Elden Çıkarılanlar

Bölüm	Satış	Mali etki <sup>1</sup>	Satış tarihi
Çekirdek dışı Operasyonlar Birimi	Maddi duran varlık olarak tutulmakta olan bina	Yok.	2013'ün dördüncü çeyreği
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	Maddi duran varlık olarak tutulmakta olan bina	Yok.	2013'ün üçüncü çeyreği
Global İşlem Bankacılığı	Çok uluslu müşterilere ticari satın alma hizmetleri sunan, tamamına sahip olduğumuz bir bağlı kuruluş,	Yok.	2013'ün ikinci çeyreği
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	Esasen gayrimenkul yatırım fonu paylarından oluşan satılacak grup	Yok.	2013'ün ilk çeyreği

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

## 31 Aralık 2012 itibarıyla Duran Varlıklar ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Gruplar

Bölüm	Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak gruplar	Mali etki <sup>1</sup>	Ek bilgi
Global İşlem Bankacılığı	Çok uluslu müşterilere ticari satın alma hizmetleri sunan, tamamına sahip olduğumuz bir bağlı kuruluş,	Yok.	2013'ün ikinci çeyreğinde satış
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	Hacizli varlıklardan oluşan çok sayıda elden çıkarılacak grup	Yok.	2013'te satış
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	Esasen gayrimenkul yatırım fonu paylarından oluşan çok sayıda elden çıkarılacak grup.	Yok.	2013'ün ilk çeyreğinde satış

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

## 2012'de Elden Çıkarılanlar

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

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



## 2012’de Sınıflandırmada Yapılan Değişiklikler

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

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

## 27- Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Diğer varlıklar:</b>		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/marj alacakları	40,938	67,372
Ana aracılıktan alacaklar	9,140	8,068
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	2,697	4,096
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden alacaklar	30,410	19,758
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	83,185	97,312
İşlemiş faiz alacakları	3,236	3,238
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	6,670	107
Diğer	19,448	23,045
<b>Toplam diğer varlıklar</b>	<b>112,539</b>	<b>123,702</b>
<b>mln. €</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer yükümlülükler:</b>		
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/marj borçları	53,435	74,650
Ana aracılıktan borçlar	30,266	30,520
Takas tarihini geçmiş askıdaki menkul kıymet işlemleri	2,289	3,029
Takası yapılmamış normal şekildeki işlemlerden borçlar	33,001	19,257
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	118,992	127,456
İşlemiş faiz borçları	3,673	3,592
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	6,264	78
Diğer	34,666	47,972
<b>Toplam diğer yükümlülükler</b>	<b>163,595</b>	<b>179,099</b>

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

## 28- Mevduatlar

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz işlemeyen vadesiz mevduatlar	<b>149,471</b>	143,917
Faiz işleyen mevduatlar		
Vadesiz mevduatlar	<b>140,813</b>	135,041
Vadeli mevduatlar	<b>127,787</b>	172,007
Tasarruf mevduatları	<b>109,679</b>	126,245
Toplam faiz işleyen mevduatlar	<b>378,279</b>	433,293
<b>Toplam mevduatlar</b>	<b>527,750</b>	<b>577,210</b>

## 29- Karşılıklar

### Sınıf bazında Karşılıklardaki Hareketler

mln. €	Konut Tasarruf İşİ	Operasyonel/ Hukuki Dava	Yeniden Yapılanma	İpotek Geri Alım Talepleri	Diğer <sup>1</sup>	Toplam
<b>1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>919</b>	<b>822</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>549</b>	<b>2,396</b>
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0		(7)	(7)
Yeni karşılıklar	182	2,689	326	276	645	4,118
Kullanılan tutarlar	(130)	(815)	(141)	(39)	(142)	(1,267)
Kullanılan tutarların ters kaydı	(4)	(82)	(20)	0	(225)	(331)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi/ İndirimin iptali	(4)	(10)	0	(2)	4	(12)
Aktarımlar	0	0	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0	(2)	(2)
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>963</b>	<b>2,604</b>	<b>165</b>	<b>341</b>	<b>822</b>	<b>4,895</b>
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	3	0	0	2	5
Yeni karşılıklar	200	2,673	344	119	408	3,744
Kullanılan tutarlar	(119)	(2,717)	(275)	(101)	(299)	(3,511)
Kullanılan tutarların ters kaydı	(11)	(401)	(22)	0	(152)	(586)
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi/ İndirimin iptali	(19)	(38)	(6)	(14)	(10)	(87)
Aktarımlar	(3)	(18)	1	0	(131)	(151) <sup>2</sup>
Diğer	0	0	0	0	0	0
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>1,011</b>	<b>2,106</b>	<b>207</b>	<b>345</b>	<b>639</b>	<b>4,308</b>

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

2 Temelde, satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler / yükümlülüklerden yeniden sınıflandırmaları içerir.

## **Karşılıkların Sınıfları**

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

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

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

**İpotek Geri Alım Talepleri** karşılıkları, Deutsche Bank'ın A.B.D. konut ipotekli kredi işinden kaynaklanmaktadır. 2005'ten 2008'e kadar, işin bir parçası olarak, Deutsche Bank toptan kredi satışı yoluyla yaklaşık 84 milyar A.B.D. Doları tutarında özel markalı menkul kıymetler ve 71 milyar A.B.D. Doları tutarında kredi satmıştır. Deutsche Bank'tan, beyan ve garantilerin esaslı ihlali nedeniyle doğduğu ileri sürülen zararlara ilişkin olarak alıcıları, yatırımcılar veya finansal sigortacıları tazmin etmesi ya da kredileri geri alması talebinde bulunulmuştur. Deutsche Bank'ın genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak sunulan geçerli geri alım taleplerini işleme koymaktır.

31 Aralık 2013 itibarıyla, Deutsche Bank'ın yaklaşık 5.0 milyar A.B.D. Doları tutarında kapanmamış durumda olan ve iptal anlaşmasına tabi olmayan ipotek geri alım talebi bulunmaktadır (kredilerin orijinal anapara bakiyelerine dayalı olarak). Bu talepler esasen, mütevelliler veya onların hizmet sağlayıcıları tarafından özel markalı menkul kıymetleştirmelere dair taleplerden oluşmaktadır. Bu talepler karşı Deutsche Bank, 31 Aralık 2013 itibarıyla 475 milyon A.B.D. Doları (345 milyon Euro) tutarında karşılık ayırmıştır.

31 Aralık 2013 itibarıyla, Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 4.4 milyar A.B.D. Doları tutarında olan kredilerin geri alımını tamamlamış, iptali için anlaşma sağlamış veya başka bir surette uzlaşmaya gitmiştir. Bu geri alım, anlaşma ve uzlaşmalara uygun olarak, Deutsche Bank yukarıda belirtildiği şekilde Deutsche Bank tarafından satılmış kredilerden yaklaşık 65.4 milyar A.B.D. Doları tutarında potansiyel tazminat talebi için ibraname almıştır.

Deutsche Bank, Deutsche Bank aleyhinde ipotekli kredi geri alım taleplerinde bulunma tehdidinde bulunmuş belli kuruluşlarla, zamanaşımını geçirme konusunda anlaşmalara girmiştir. Bu potansiyel taleplerin Deutsche Bank üzerinde önemli etki yapması muhtemeldir.

Deutsche Bank, satmış olduğu ipotekli kredilere ilişkin olarak ilave ipotek geri alım talepleri yapılabileceği beklentisi içerisinde, ancak bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir şekilde tahmin edememektedir. Deutsche Bank, üçüncü şahıslara bütün krediler olarak satılan krediler (2005'ten 2008'e kadar satılan bütün A.B.D. konut ipotekli kredilerin neredeyse yarısını oluşturmaktadır) için hizmet sağlayıcı olarak hareket etmemiş, ve satıldıktan sonra, Deutsche Bank'ın bunların performansı hakkındaki bilgilere erişimi sona ermiştir. Deutsche Bank'ın menkul kıymetleştirdiği ipotek kredileri hakkında kredi performansı kamuya açık olmakla birlikte, bunların performansı ile alınan geri alım talepleri arasında doğrudan bir korelasyon gözlemlenmemiştir. Temerrüde düşmüş kredilerin yanı sıra, cari olan krediler, hatta tamamı geri ödenmiş krediler için de talepler alınmıştır.

**Diğer** karşılıklar arasında, ertelenmiş satış komisyonları, İngiltere banka vergisi karşılığı ve Deutsche Bank'ın ve Hua Xia Bank'ın kredi kartı işindeki işbirliği çerçevesinde ayrılan karşılık (bakınız Not 38 "İlişkili Taraflarla İşlemler") gibi çeşitli ve farklı durumlardan kaynaklanan çok sayıda spesifik kalem bulunmaktadır.

### **Şarta Bağlı Yükümlülükler**

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

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaflara maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, işlerin olağan seyri içinde Almanya'da, ve Almanya dışındaki, Amerika Birleşik Devletleri dahil birkaç memlekette, ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara taraf olmaktadır. Grup'un maddi karşılık ayırmış olduğu veya uzak ihtimalden daha fazlası olan maddi şarta bağlı yükümlülükler bulunan hukuki ve idari talepler aşağıda açıklanmıştır; benzer konular birlikte gruplanmıştır ve bazı konular bir dizi davadan oluşmaktadır. Bunların her birine ilişkin olarak tahmin edilen zarar, böyle bir tahmin yapılabilen durumlarda, münferit konular için açıklanmamıştır, zira Grup, böyle bir açıklamanın, bu davaların sonuçlarını ciddi ölçüde tehlikeye atmasının beklenebileceği sonucuna varmıştır. Belli bir dava için karşılık ayrılmışsa, şarta bağlı yükümlülük kaydedilmemiştir.

Meselelerin hangileri için zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğunun belirlenmesinde, ve bu konular için olası zararın tahmininde, Grup, her bir dava için, iddianın niteliği ve dayandığı gerçekler, prosedürel duruş ve hukuki ihtilaf geçmişi, benzer davalarda Grup'un deneyimi ve (Grup'un bildiği kadarıyla) başkalarının deneyimleri, önceki uzlaşma görüşmeleri, benzeri davalarda (Grup'un bildiği kadarıyla) başkalarının sulh işlemleri, bilinebilen tazminatlar ve hukuk müşavirinin ve diğer uzmanların görüş ve fikirleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bir dizi faktörü dikkate almaktadır. Zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğu başka açıklanmamış konular da vardır ancak bunlar için böyle tahmin yapılamamaktadır. Tahmin yapılabilen konular için, Grup halen, 31 Aralık 2013 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 1.5 milyar Euro (2012: 1.5 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakam, Grup'un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konularla ilgili şarta bağlı yükümlülükleri de içermektedir.

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

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

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

**Kredi Temerrüt Swap (CDS) Antitröst Meseleleri.** 1 Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu (AK), Avrupa Birliğinin İşleyişi Hakkında Antlaşma'nın (TFEU) 101. Maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Sözleşmesinin ("AEB Sözleşmesi") 53. Maddesi kapsamında rekabete aykırı eylem iddiasıyla Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA), ve diğer on iki banka aleyhinde bir İtiraz Beyanı ("İB") yayımlamıştır. İB'de AK'nun (i) 2006'dan 2009'a kadarki dönemde belli kuruluşların, fonlanmayan kredi türevlerinin borsada alım satımında usulsüz toplu eylemle iştigal etme girişimleri, ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın eylemlerinin, TFEU Madde 101 ve AEB Sözleşmesi Madde 53'ün tek ve sürekli ihlalini teşkil ettiği yolunda vardığı geçici 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.

**Kredi Temerrüt Swap Antitröst Davasının tekrarı.** Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde ve Amerika Birleşik Devletleri Illinois Kuzey Bölgesi Bölge Mahkemesinde Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt swap (CDS) dealer bankası aleyhinde federal mahkeme nezdinde çok sayıda toplu hukuk davası açılmıştır. Şikayetlerin tamamında, bankaların, borsada işlem gören CDS'lerin oluşmasını önleyerek, bu sayede tezgah üstü CDS işlemlerinde fiyatları yükseltmek için gizli ittifak kurdukları, ve Amerika Birleşik Devletleri'nde veya yurt dışında bulunan ve Ekim 2008'den bugüne kadarki dönemde, Birleşik Devletler'de doğrudan davalılardan CDS alan veya doğrudan davalılara CDS satan bireyler ve kuruluşlar sınıfını temsil etmeye çalıştıkları iddia edilmektedir. 16 Temmuz 2013'te, Çok-Bölgeli Hukuki ihtilafta, bütün CDS hukuk davalarının ön duruşma işlemleri için birleştirilmesi için Ortak Hakem Heyetine dilekçe sunulmuştur. 16 Ekim 2013'te Ortak Hakem Heyeti, CDS hukuk davalarını Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine devretmiştir. 5 Aralık 2013'te bir ilk durum toplantısı yapılmıştır. 13 Aralık 2013'te Mahkeme, CDS hukuk davalarının ön duruşma amacıyla birleştirildiğini belirten bir Dava Yönetim Emri vermiştir. Lider davacılar, birleştirilmiş şikayetnamelerini 31 Ocak 2014'te vermiştir. Davalılar davanın reddi için Mart 2014'te dilekçe vermek niyetindedir.

**Kredi Korelasyonu.** Belli düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın kredi krizi sırasındaki ısmarlama kredi korelasyonu işlem defterini ve o defterdeki belli riskleri soruşturmaktadır. İncelenmekte olan meseleler arasında, defterdeki pozisyonların değerlendirme yöntemleri ve de değerlendirme yöntemlerinin uygulanmasının tabi olduğu kontrollerin sağlıklı olup olmadığı bulunmaktadır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

**Döviz Soruşturmaları ve Hukuki ihtilaflar.** Deutsche Bank, global olarak döviz piyasasındaki işlemleri soruşturmakta olan belli düzenleyici kurumlardan bilgi talepleri almıştır. Banka bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank döviz ticareti konusunda kendi iç global incelemesini yürütmektedir. Bu incelemeye göre Banka, hak eden bireylere ilişkin olarak disiplin tedbirleri almıştır ve almaya devam edecektir. Deutsche Bank ayrıca, döviz kurlarının manipüle edildiği iddiası ile açılan çok sayıda antitröst davasında toplu dava şikayetinin davalısı konumundadır.

**Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranları Meselesi.** Deutsche Bank AG, 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 celpnameler almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Devam eden soruşturmalar, Banka'ya önemli mali cezalar kesilmesine ve diğer sonuçlara yol açma potansiyeline sahiptir.

4 Aralık 2013'te Deutsche Bank, Euro faiz oranı türevlerinin ve Yen Euro faiz oranı türevlerinin alım-satımındaki rekabete aykırı eylemler ile ilgili olarak Avrupa Komisyonu'nun soruşturmalarının çözüme ulaştırılması için toplu uzlaşmanın bir parçası olarak Avrupa Komisyonu ile uzlaşmaya vardığını duyurmuştur. Uzlaşma Anlaşmasının koşulları çerçevesinde, Deutsche Bank Euro faiz oranı türevleri için 466 milyon Euro ve Yen Euro faiz oranı türevleri için 259 milyon Euro (toplamda 725 milyon Euro) ödemeyi kabul etmiştir. Uzlaşma tutarı Deutsche Bank'ın mevcut dava karşılıklarında zaten önemli ölçüde yansıtılmış idi, ve önemli bir ilave karşılık ayrılması gerekmemektedir. Uzlaşma tutarı, Avrupa Komisyonunun soruşturduğu belli piyasalarda Deutsche Bank'ın yüksek Pazar payını yansıtmaktadır. Deutsche Bank bu gösterge araçlarla ilgili hukuk davalarına ve başka idari işlemlere maruz olmaya devam etmektedir.

2012 ortalarından 2014 başlarına kadarki dönemde, dört finansal kuruluş İngiltere Financial Services Authority, A.B.D. Commodity Futures Trading Commission ve A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ) ile sulh yoluna gitmiştir. Çeşitli uzlaşmaların koşulları arasında farklılık olmakla birlikte, bunların tamamı mali cezalar ve idari sonuçlar içermiştir. Örneğin, bir finansal kuruluşun uzlaşması, Ertelenmiş Takibat Anlaşması içermekte olup, buna göre DOJ, o finansal kuruluşun Ertelenmiş Takibat Anlaşmasının koşullarını yerine getirmesi şartıyla onun aleyhindeki cezai yaptırımların takibatını ertelemeyi kabul etmiştir. Diğer iki finansal kuruluşun uzlaşmalarının koşulları Takipsizlik Anlaşması içermiş olup, buna göre DOJ, belli koşullarını yerine getirilmesi şartıyla o kuruluşlar aleyhindeki cezai yaptırımları işleme koymamayı kabul etmiştir. Ek olarak, finansal kuruluşların ikisinin iştirakleri, ilgili eylemleri için Amerika Birleşik Devletleri mahkemesinde suçunu kabul etmeye razı olmuştur.

Deutsche Bank ve çok sayıda başka banka aleyhinde 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 istisna dışında, bütün hukuk davaları SDNY’de derdesttir, A.B.D. Doları LIBOR ile ilgili olanlar, çok bölgeli bir davanın parçası olarak koordine edilmektedir (A.B.D. Doları LIBOR MDL). Mart 2013’te Bölge Mahkemesi, güncellenen altı şikayette ileri sürülen federal ve eyalet antitröst davalarını, Racketeer Mağdurlar ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu (RICO) kapsamında ileri sürülen iddiaları ve belli eyalet kanunu iddialarını reddetmiş. Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesine yapılan temyiz başvuruları, vaktinden önce yapıldığı gerekçesiyle reddedilmiştir. Bölge Mahkemesi nezdinde çeşitli dilekçeler derdesttir. A.B.D. Doları LIBOR’unun manipüle edildiği iddiasıyla ilgili diğer şikayetler SDNY’ye sunulmuş veya nakledilmiş veya taşınmış olup, A.B.D. Doları LIBOR MOL’un bir parçası olarak koordine edilmektedir. Bu ilave davalar durdurulmuştur. A.B.D. Doları LIBOR ile ilgili olarak Deutsche Bank ve diğer bankalar aleyhindeki bir başka dava yakın zamanda SDNY’ye taşınmış olup, davalılar bunların da A.B.D. Doları LIBOR MOL’un bir parçası olarak koordine edilmesini talep etmiştir. A.B.D. Doları LIBOR ile ilgili bir dava daha SDNY’de bağımsız olarak derdesttir ve reddedilmesi dilekçesinin değerlendirilmesi beklenmektedir.

Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiası ile Deutsche Bank ve diğer bankalar aleyhinde toplu dava açılmıştır. Davanın reddi için dilekçeler verilmiş olup, görüşülmesi gündeme alınmıştır. Euribor’un manipüle edildiği iddiası ile ilgili bir toplu davada, güncellenen bir şikayetname ile Deutsche Bank davalı olarak dahil edilmiştir. Davalıların bu şikayete yanıt verme süresi, yeni bir güncel şikayetnamenin verilmesine kadar durdurulmuştur. Emtia Borsası Kanununun, eyalet ve federal antitröst kanunlarının, Racketeer Mağdurlar ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu ve diğer eyalet kanunlarının ihlalleri gibi çeşitli hukuk teorileri çerçevesinde tazminat taleplerinde bulunulmuştur.

**Kirch Davası.** 20 Şubat Mart 2014’te Münih temyiz mahkemesinde yapılan duruşmada, bir yanda Dr. Printbeteiligungs davasında davacı sıfatıyla Leo Kirch’in varisi, ve KGL Pool GmbH, ve diğer yanda ise Deutsche Bank bir sulh anlaşmasına girmiş olup, buna göre davacıların Deutsche Bank aleyhindeki iddialarını geri çekmeleri karşılığında Deutsche Bank 775 milyon Euro (artı 24 Mart 2011’den bu yana yıllık %5 oranında faiz ve 40 milyon Euro tutarında masraf) ödemeyi kabul etmiştir.

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

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

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

IndyMac MBS, Inc. ve Novastar Mortgage Corporation iştirakleri tarafından ihraç edilmiş KİDMK’in yüklenicisi rolüyle ilgili toplu davalarda Deutsche Bank davalı konumundadır. Bu davalar keşif aşamasındadır.

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.

17 Nisan 2013’te Bank of America, Countrywide Financial Corporation tarafından ihraç edilen KİDMK ile ilgili olarak, Deutsche Bank’ın da aralarında bulunduğu yükleniciler aleyhinde açılan toplu dava da dahil olmak üzere çeşitli toplu davaların düşmesi için prensipte uzlaşmaya vardığını duyurmuştur. Ön ve nihai adil yargılama duruşmalarını takiben, 17 Aralık 2013’te mahkeme nihai yargısını vermiş ve davayı esastan reddetmiştir. Uzlaşma sonucunda, Deutsche Bank da dahil olmak üzere, ilişkili olmayan yükleniciler tarafından herhangi bir ödeme yapılması gerekmemektedir.

Deutsche Bank, KİDMK’in alıcıları olduklarını iddia edenler, ve Assured Guaranty Municipal Corp., Bayerische Landesbank, Commerzbank AG, 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, the Federal Housing Finance Agency (Fannie Mae ve Freddie Mac adına kayyum sıfatıyla), HSBC Bank USA, National Association (belli KİDMK tröstleri adına müteveli sıfatıyla), John Hancock, Knights of Columbus, Landesbank Baden-Württemberg, Mass Mutual Life Insurance Company, Moneygram Payment Systems, Inc., Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Royal Park Investments (Fortis Bank’ın belli varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı aracın talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), Sealink Funding Ltd (Sachsen Landesbank ve bağlı kuruluşları tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), The Charles Schwab Corporation, Triaxx Prime COO 2006-1 Ltd., Triaxx Prime COO 2006-1 LLC, Triaxx Prime COO 2006-2 Ltd., Triaxx Prime COO 2006-2 LLC, Triaxx Prime COO 2007-1 Ltd. ve Triaxx Prime COO 2007-1 LLC dahil olmak üzere, bunlarla ilgili işlemlerde yer alan karşı taraflar ve bunların iştirakleri tarafından açılmış çeşitli toplu-olmayan davalarda ve tahkimlerde davalı konumundadır. Bu hukuk davaları keşif dahil çeşitli aşamalarda.

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

20 Aralık 2013’te Deutsche Bank, the Federal National Mortgage Association ve the Federal Home Loan Mortgage Corporation (GSE’ler) adına kayyım sıfatıyla the Federal Housing Finance Agency (FHFA) ile belli konut ipoteklerine dayalı menkul kıymetler davasının çözümü için bir anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Sözleşmenin bir parçası olarak, Deutsche Bank 1.4 milyar Euro ödeme yapmıştır. Uzlaşma, Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş, desteklenmiş veya yüklenilmiş olan ve GSE’ler tarafından satın alınan yaklaşık 14.3 milyar A.B.D. Doları tutarlı KİDMK ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Federal Mahkemesinde Deutsche Bank aleyhinde yapılan iddiaların düşmesini, ve GSE’ler tarafından satın alınmış KİDMK’lerin içerisinde yer alan ipotekli kredilerin, FHFA’nın ve/veya GSE’lerin talimatı doğrultusunda geri alınması için yapılan taleplerin çözülmesine dair anlaşmayı içermektedir. Uzlaşmada, Countrywide Financial



Corporation ve Societe Generale ve/veya bunların İştirakleri tarafından ihraç edilmiş KİDMK'lerin yüklenicisi sıfatıyla Deutsche Bank aleyhinde FHFA tarafından ileri sürülen iki konu karara bağlanmamıştır. Yüklenici olarak Deutsche Bank, Countrywide Financial Corporation ve Societe Generale ve/veya bunların İştiraklerinden mutad bir tazminat anlaşması almıştır. 27 Şubat 2014'te, FHFA ve Societe Generale, Societe Generale tarafından ihraç edilmiş KİDMK'lere dair davada uzlaşmaya vardıklarını duyurmuşlardır. Uzlaşma, o davadaki bütün davalılara (Deutsche Bank dahil) karşı ileri sürülen iddiaların ibrasını içermektedir. Uzlaşmada Deutsche Bank'ın herhangi bir ödeme yapması gerekmemiştir.

6 Şubat 2012'de Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi, Dexia SA/NV ve Teachers Insurance and Annuity Association of America ve iştirakleri tarafından yapılan tazminat taleplerini reddeden kararını açıklamış, ve 4 Ocak 2013'te mahkeme, bu karara gerekçesini açıklayan görüşünü yayımlamıştır. Mahkeme iddiaların bazılarını esastan reddetmiş, diğer bazı iddialar için davacılara tekrar layiha verme hakkı tanımıştır. Davacılar esastan reddedilen iddialar için 4 Şubat 2013'te yeni bir şikayet dilekçesi vermiştir. 17 Temmuz 2013'te, ayrı sulh anlaşmalarının koşulları uyarınca, Dexia SA/NV ve Teachers Insurance and Annuity Association of America ve bunların iştirakleri, Deutsche Bank aleyhinde açılmış davaları geri çekmiştir. Uzlaşmanın mali şartları Deutsche Bank için önemli değildir.

16 Temmuz 2012'de, Minnesota Bölge Mahkemesi, Moneygram Payment Systems, Inc. tarafından yapılan iddiaları esastan reddetmiş, davacılar bunu temyize götürmüştür. 13 Ocak 2013'te Moneygram, Minnesota'da reddedilenlere benzer iddialarla New York Eyaleti Yüksek Mahkemesine ihbarlı celpname başvurusunda bulunmuştur. 13 Ocak 2013'te Moneygram, Minnesota'da reddedilene benzer iddiaları öne sürerek New York Eyaleti Yüksek Mahkemesinde mahkeme celbi çıkartmıştır. 17 Haziran 2013'te Moneygram, New York Eyaleti Yüksek Mahkemesine güncellenmiş bir celpname ve şikayetname sunmuştur. 22 Temmuz 2013'te Minnesota Temyiz Mahkemesi, Deutsche Bank AG aleyhindeki davanın düşmesini teyit etmiş, ancak Deutsche Bank Securities Inc. aleyhindeki davanın düşmesi kararını bozmuştur. 15 Ekim 2013'te Minnesota Yüksek Mahkemesi, Deutsche Bank Securities Inc.'in temyiz başvuru müzakeresini reddetmiştir. Deutsche Bank, Birleşik Devletler Yüksek Mahkemesine temyiz başvuru müzakeresi sunmuştur.

Sulh anlaşmalarının koşulları uyarınca, Allstate Insurance Company, Cambridge Placement Investments Management Inc., Stichting Pensionfonds ABP, West Virginia Investment Management Board, The Union Central Life Insurance Company ve The Western and Southern Life Insurance Co. tarafından açılan davalar düşmüştür. Bu anlaşmaların her birinin mali koşulları Deutsche Bank için önemsizdir.

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

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

### 30- Kredi ile ilgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

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

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

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

m €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gayrikabili rücu kredi verme taahhütleri	<b>126,660</b>	129,657
Şarta bağlı yükümlülükler	<b>65,630</b>	68,358
<b>Toplam</b>	<b>192,290</b>	<b>198,015</b>

#### Devlet Desteği

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

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

### 31- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Diğer kısa vadeli borçlanmalar:</b>		
Finansman bonusu	<b>20,852</b>	23,616
Diğer	<b>38,915</b>	46,045
<b>Diğer kısa vadeli borçlanmalar toplamı</b>	<b>59,767</b>	<b>69,661</b>

### 32- Uzun Vadeli Borç ve Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

#### En Erken Akdi Vade Bazında Uzun Vadeli Borçlar

mln. €	Vadesi 2014'te	Vadesi 2015'te	Vadesi 2016'da	Vadesi 2017'de	Vadesi 2018'de	Vadesi 2018'den sonra	Toplam 31 Ara 2013	Toplam 31 Ara 2012
<b>Öncelikli borçlar:</b>								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	13,349	11,198	10,217	11,726	6,979	23,485	76,953	89,623
Değişken oranlı	6,445	4,554	2,563	2,993	2,934	7,015	26,503	29,138
<b>İkinci derece borçlar:</b>								
Tahviller ve borç senetleri:								
Sabit oranlı	392	656	500	0	70	1,404	3,022	4,218
Değişken oranlı	3,254	107	0	0	50	1,146	4,557	4,567
<b>Diğer</b>	<b>7,926</b>	<b>1,122</b>	<b>925</b>	<b>1,396</b>	<b>2,312</b>	<b>8,367</b>	<b>22,047</b>	<b>29,779</b>
<b>Toplam uzun vadeli borç</b>	<b>31,365</b>	<b>17,636</b>	<b>14,206</b>	<b>16,115</b>	<b>12,344</b>	<b>41,417</b>	<b>133,082</b>	<b>157,325</b>

Grup 2013'te ve 2012'de yükümlülüklerine ilişkin olarak anapara veya faiz temerrüdünde veya diğer ihlallerde olmamıştır.

#### Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler<sup>1</sup>

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit oranlı	<b>8,613</b>	10,024
Değişken oranlı	<b>3,313</b>	2,067
<b>Toplam tröst imtiyazlı menkul kıymetler</b>	<b>11,926</b>	<b>12,091</b>

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

### 33- Finansal Yükümlülüklerin indirgenmemiş akdi nakit akışlarının Vade Analizi

mln. €	31 Aralık 2013				
	Vadesiz	Vadesi 3 ay içinde	Vadesi 3 ila 12 ay içinde	Vadesi 1 ila 5 yıl içinde	Vadesi 5 yıldan öte
Faiz işlemeyen mevduatlar	149,471	0	0	0	0
Faiz işlemeyen mevduatlar	140,882	184,274	31,136	14,172	12,282
Alım satım yükümlülükleri <sup>1</sup>	55,804	0	0	0	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri <sup>1</sup>	483,428	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	50,477	54,193	4,241	6,330	4,880
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>2</sup>	0	76	793	1,328	5,871
Hedge muhasebesi niteliğine sahip türev finansal varlıklardan negatif piyasa değerleri <sup>3</sup>	0	20	35	238	323
Alınan merkez bankası fonları	2,056	0	400	0	0
Repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler	6,485	4,630	645	0	0
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,081	39	0	0	207
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	36,694	16,211	6,874	0	0
Uzun vadeli borç	840	16,663	16,713	67,325	50,105
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	0	4,595	1,176	7,860	237
Diğer finansal yükümlülükler	131,998	3,946	669	722	107
Bilanço dışı kredi taahhütleri	104,075	0	0	0	0
Finansal garantiler	20,605	0	0	0	0
<b>Toplam</b> <sup>4</sup>	<b>1,184,896</b>	<b>284,645</b>	<b>62,682</b>	<b>97,975</b>	<b>74,012</b>

1 Hedge muhasebe niteliklerine uymayan alım-satım yükümlülükleri ve türevler bakiyesi gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir. Grup bunun, bu pozisyonların kapatılmasının gerekmesi halinde ödenecek olan nakit akışını en iyi temsil ettiğine inanmaktadır. Hedge muhasebe niteliklerine uymayan alım-satım yükümlülükleri ve türevler bakiyesi, Grup'un yönetim alım-satım faaliyetlerinin kısa vadeli niteliğini en doğru yansıttığına inandığı "vadesiz" içerisinde gösterilmiştir. Anacak araçların akdi vadesi önemli ölçüde daha uzun dönemlere uzayabilir.

2 Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerinin gerçeğe uygun değere eşit olması sonucunu doğurduğu yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla ayrıntı için bakınız Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri".

3 Hedge muhasebesi niteliğine sahip türevler gerçeğe uygun değerden kaydedilir ve hedge ilişkisinin sona ermesinin beklendiği zaman dilimi içinde gösterilir.

4 Tablodaki bakiyeler, Grup'un bilançosundaki rakamlarla birbirini tutmayabilir, zira tabloda yer alan nakit akışları indirgenmemiştir. Bu analiz, Grup'un bütün yükümlülüklerini beklenenden önce geri ödemek zorunda olması halinde Grup için sözkonusu olacak en kötü durum senaryosunu temsil etmektedir. Grup böyle bir olayın gerçekleşmesi olasılığının uzak olduğuna inanmaktadır.

mln. €	31 Ara 2012				
	Vadesiz	Vadesi 3 ay içinde	Vadesi 3 ila 12 ay içinde	Vadesi 1 ila 5 yıl içinde	Vadesi 5 yıldan öte
Faiz işlemeyen mevduatlar	143,918	0	0	0	0
Faiz işlemeyen mevduatlar	136,625	234,048	35,496	19,035	16,005
Alım satım yükümlülükleri <sup>1</sup>	54,400	0	0	0	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri <sup>1</sup>	752,652	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	57,131	79,242	6,754	5,282	5,292
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>2</sup>	0	53	788	1,225	5,666
Hedge muhasebesi niteliğine sahip türev finansal varlıklardan negatif piyasa değerleri <sup>3</sup>	89	123	92	178	3,192
Alınan merkez bankası fonları	2,585	631	252	0	0
Repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler	22,950	8,796	1,230	0	0
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,110	96	0	0	33
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	18,611	41,761	9,376	0	0
Uzun vadeli borç	857	14,998	27,156	73,626	59,168
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	0	2,956	2,410	5,522	3,818
Diğer finansal yükümlülükler	132,115	4,212	235	584	114
Bilanço dışı kredi taahhütleri	94,006	0	0	0	0
Finansal garantiler <sup>4</sup>	20,507	0	0	0	0
<b>Toplam</b> <sup>5</sup>	<b>1,439,556</b>	<b>386,919</b>	<b>83,790</b>	<b>105,454</b>	<b>93,289</b>

1 Hedge muhasebe niteliklerine uymayan alım-satım yükümlülükleri ve türevler bakiyesi gerçeğe uygun değerden kaydedilmiştir. Grup bunun, bu pozisyonların kapatılmasının gerekmesi halinde ödenecek olan nakit akışını en iyi temsil ettiğine inanmaktadır. Hedge muhasebe niteliklerine uymayan alım-satım yükümlülükleri ve türevler bakiyesi, Grup'un yönetim alım-satım faaliyetlerinin kısa vadeli niteliğini en doğru yansıttığına inandığı "vadesiz" içerisinde gösterilmiştir. Anacak araçların akdi vadesi önemli ölçüde daha uzun dönemlere uzayabilir.

2 Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerinin gerçeğe uygun değere eşit olması sonucunu doğurduğu yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla ayrıntı için bakınız Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri".

3 Hedge muhasebesi niteliğine sahip türevler gerçeğe uygun değerden kaydedilir ve hedge ilişkisinin sona ermesinin beklendiği zaman dilimi içinde gösterilir.

4 Önceki yıl rakamları yeniden ifade edilmiştir.

5 Tablodaki bakiyeler, Grup'un bilançosundaki rakamlarla birbirini tutmayabilir, zira tabloda yer alan nakit akışları indirgenmemiştir. Bu analiz, Grup'un bütün yükümlülüklerini beklenenden önce geri ödemek zorunda olması halinde Grup için sözkonusu olacak en kötü durum senaryosunu temsil etmektedir. Grup böyle bir olayın gerçekleşmesi olasılığının uzak olduğuna inanmaktadır.

## İlave Notlar

### 34- Hisse Senetleri

#### Hisse Senetleri

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

Hisse adedi	İhraç edilmiş ve tamamı ödenmiş	Hazine hisseleri	Dolaşımdaki
<b>Hisse senetleri, 1 Ocak 2012</b>	<b>929,499,640</b>	<b>(24,888,999)</b>	<b>904,610,641</b>
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde ihraç edilmiş hisseler	0	0	0
Sermaye artırımını	0	0	0
Hazineye satın alınmış hisseler	0	(381,117,111)	(381,117,111)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	0	405,690,368	405,690,368
<b>Hisse senetleri, 31 Aralık 2012</b>	<b>929,499,640</b>	<b>(315,742)</b>	<b>929,183,898</b>
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde ihraç edilmiş hisseler			
Sermaye artırımını	90,000,000	0	90,000,000
Hazineye satın alınmış hisseler	0	(396,958,039)	(396,958,039)
Hazineden satılan veya dağıtılan hisseler	0	397,101,877	397,101,877
<b>Hisse senetleri, 31 Aralık 2013</b>	<b>1,019,499,640</b>	<b>(171,904)</b>	<b>1,019,327,736</b>

Çıkarılmış olup da bedeli tam olarak ödenmemiş hisse senedi yoktur.

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

30 Nisan 2013'te Deutsche Bank AG, hisse başına 32.90 Euro bedelle 90 milyon adet yeni adi hisse ihraç etmiş, bunun sonucunda 3.0 milyar Euro toplamıştır. Hisseler kayıtlı sermayeden 2012 yılı için tam temettü hakları ile ve rüçhan hakları olmadan ihraç edilmiştir. Doğrudan özkaynaklara kaydedilen ilgili işlem maliyetleri, vergi sonrası net 0.4 milyon Euro tutarındadır.

#### Kayıtlı Sermaye

Yönetim Kurulu, nakit karşılığı ve bazı durumlarda gayrinakdi bedel karşılığı yeni hisse ihraç ederek sermayeyi artırmaya yetkilidir. 31 Aralık 2013 itibarıyla Deutsche Bank AG'nin, 30 Nisan 2018'e kadar tamamen veya kısmen ihraç edilebilecek 921,600,000 Euro tutarında kayıtlı ama henüz ihraç edilmemiş sermayesi bulunmaktadır. Daha fazla ayrıntı, Ana Sözleşmenin 4. Maddesinde yer almaktadır.

Kayıtlı sermaye	Bedel	Rüçhan hakları	Son kullanım tarihi
691,200,000 Euro	Nakit	Kısıtlanamaz	30 Nisan 2016
230,400,000 Euro	Nakit veya gayrinakdi	Sermaye artırımını eğer başka bir şirketi ya da bir şirketteki payları iktisap etmek amacıyla gayrinakdi bedel karşılığı yapılırsa, Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 186 (3) 4. Cümlesi uyarınca kısıtlanabilir	30 Nisan 2018

## Şarta Bağlı Sermaye

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

Şarta bağlı sermaye	Dönüştürme ve/veya opsiyon haklarının ihraç için son tarih
230,400,000 Euro	30 Nisan 2015
230,400,000 Euro	30 Nisan 2016
230,400,000 Euro	30 Nisan 20187

## Temettüler

Sırasıyla 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011'de sona eren yıllar için teklif edilen ya da duyurulan temettülerin tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2013 (teklif edilen)	2012	2011
Duyurulan nakit temettüler <sup>1</sup> (mln. €)	765	764	689
Hisse senedi başına duyurulan nakit temettüler (€)	0.75	0.75	0.75

<sup>1</sup> 2013 nakit temettüsü 31 Aralık 2013 itibarıyla ihraç edilmiş olan hisse adedine dayalıdır.

Bilanço tarihinden bu yana temettü duyurusu yapılmamıştır.

## 35- Personel Sosyal Hakları

### Hisse Bazlı Ücret Planları

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

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

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

Aşağıdaki tablo, bu hisse planlarının temel koşullarını ortaya koymaktadır.

Teberru yılı/yılları	Devretme programı	Erken emeklilik hükümleri	Uygunluk	
2013	Yıllık Ödül	1/3: 12 ayda <sup>1</sup> 1/3: 24 ayda <sup>1</sup> 1/3: 36 ayda <sup>1</sup> Veya 45 aydan sonra bir seferde devir <sup>1</sup>	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
	İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel spesifikasyon	Evet	Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim Grubu
	Yıllık Ödül / Peşin	Teberruda derhal devreder <sup>2</sup>	Hayır	Kilit personelin işte kalmasını çekici kılmak için seçilmiş personel
				Düzenlemeye tabi personel

2012/ 2011	Yıllık Ödül	1/3: 12 ayda <sup>4</sup> 1/3: 24 ayda <sup>4</sup> 1/3: 36 ayda <sup>4</sup>	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
	İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel spesifikasyon	Evet	Kilit personelin işte kalmasını çekici kılmak için seçilmiş personel
	Yıllık Ödül / Peşin	Teberruda derhal devreder <sup>3</sup>	Hayır	Düzenlemeye tabi personel
	Yıllık Ödül	12 ay ile 45 ay arasında dokuz eşit dilim halinde kademeli devretme	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
2010		45 aydan sonra derhal devir	Evet	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
	İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel spesifikasyon	Hayır	Üst yöneticilerin çekilmesi veya işte kalması için seçilmiş personel
2009	Yıllık Ödül	%50: 24 ayda %25: 36 ayda %25: 48 ayda	Hayır	Yıllık işte tutma değerlendirmesinde seçilmiş personel
	İşte tutma / Yeni işe alma	Bireysel spesifikasyon	Hayır	Kilit personelin işte kalmasını çekici kılmak için seçilmiş personel

1 Yönetim Kurulu veya Üst Yönetim Grubu üyeleri ve düzenlemeye tabi bütün diğer çalışanlar için ayrıca altı aylık bir işte kalma süresi geçerlidir.

2 Erken emeklilik hükümleri Yönetim Kurulu üyeleri için geçerli değildir.

3 Yönetim Kurulu üyeleri için hisse teslimi, üç yıllık işte kalma süresinden sonradır. Düzenlemeye tabi bütün diğer çalışanlar için hisse teslimi, altı aylık işte kalma süresinden sonradır.

4 Yönetim Kurulu üyeleri için farklı bir program geçerlidir. Düzenlemeye tabi bütün diğer çalışanlar için hisse teslimi, altı aylık işte kalma süresinden sonradır.

Ayrıca Grup, Global Hisse Alım Planı ("GSPP") adı altında geniş çaplı bir personel hisse sahipliği planı sunmaktadır. GSPP, katılan Deutsche Bank kuruluşlarının personeline, bir yıl içinde aylık taksitlerle Deutsche Bank hisseleri satın alma fırsatı sunmaktadır. Alım döngüsünün sonunda, çalışanın bir yıl daha Deutsche Bank Grup'unda kalması şartıyla, banka satın alınan hisseleri, en fazla on adet ücretsiz hisseye kadar, bire bir oranında eşleştirmektedir. Kasım 2013'te başlayan beşinci döngüye, toplamda 31 ülkeden 20,000'den fazla personel kaydolmuştur.

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

### Hisse Planları ile ilgili Faaliyetler

	Hisse birimi (bin)	Birim başına ağırlıklı ortalama teberru tarihi gerçeğe uygun değeri
<b>31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye</b>	<b>69,695</b>	<b>37.37 €</b>
Verilen	38,648	30.00 €
İhraç edilen	(43,425)	33.80 €
Hak kaybına uğrayan	(2,419)	38.37 €
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye</b>	<b>62,499</b>	<b>35.25 €</b>
Verilen	26,250	34.89 €
İhraç edilen	(35,555)	37.37 €
Hak kaybına uğrayan	(1,903)	34.95 €
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye</b>	<b>51,291</b>	<b>33.61 €</b>

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

Nakit ödeme ile sonuçlanan hisse bazlı ödeme işlemleri, 31 Aralık 2013, 2012 ve 2011'da sona eren yıllar için sırasıyla yaklaşık 32 milyon Euro, 44 milyon Euro ve 35 milyon Euro tutarında yükümlülüğe yol açmıştır.



31 Aralık 2013 itibarıyla, dolaşımdaki hisse ödülleri teberru hacmi yaklaşık 1.7 milyar Euro'dur. Bunun içinden 1.2 milyar Euro, raporlama yılında veya öncesinde ücret gideri olarak kaydedilmiştir. Yani, ertelenmiş hisse bazlı ücret için henüz muhasebeleştirilmemiş ücret gideri 31 Aralık 2013 itibarıyla 0.5 milyar Euro idi.

Yukarıdaki tabloda gösterilen tutarlara ek olarak, plan katılımcılarına Şubat 2014'te, önceki yıllarda verilmiş DB Hisse Planı ödülleri devretmesinden kaynaklanan yaklaşık 11.8 milyon hisse ihraç edilmiştir (bunun içinden 0.4 milyon pay, bu DB Hisse Planının nakit plan varyasyonu çerçevesinde).

Ayrıca, Şubat 2014'te Grup yaklaşık 25 milyon pay ödül vermiş olup, bunların DB Hisse Planı çerçevesinde 2014 için güncellenmiş plan şartları ile ortalama gerçeğe uygun değeri pay başına 35.44 Euro'dur. Bu teberruların yaklaşık 0.6 milyon payı, bu DB Hisse Planının nakit plan varyasyonu çerçevesinde verilmiştir.

Şubat 2014'te ihraç edilen ve verilen paylar hesaba katıldığında, Şubat 2014 ay sonu itibarıyla dolaşımda olan hisse ödülleri bakiyesi yaklaşık 65 milyon paydır.

### İstihdam Sonrası Sosyal Haklar Planları Planların Niteliği

Grup, istihdam sonrası sağlanan faydalara ilişkin olarak hem tanımlı katkı planları hem de tanımlı fayda planları olmak üzere bir takım planları çalışanları adına desteklemektedir. Grup'un planları, planın niteliğine ve özüne dayalı olarak muhasebeleştirilmektedir. Genel olarak, tanımlı fayda planları için, katılımcının tahakkuk etmiş faydalarının değeri, her çalışanın ücretine ve hizmet süresine dayalıdır; tanımlı katkı planlarına yapılan normalde her çalışanın ücretinin bir yüzdesine dayalıdır. Bu notun geri kalanı ağırlıklı olarak Grup'un tanımlı fayda planlarına odaklıdır.

Grup'un tanımlı fayda planları, esasen faydaların niteliğindeki ve risklerindeki, ve de idari ortamlarındaki farklılıkları yansıtmak üzere coğrafi bazda açıklanmıştır. Özellikle, yerel düzenleyici kurumlarca getirilen zorunluluklar önemli ölçüde farklılık gösterebilir ve fayda planlarının tasarım ve finansmanını bir dereceye kadar belirleyici olabilir. Grup'un yükümlülüklerinin vadesinin geniş bir göstergesini oluşturan katılımcı statüsüne dayalı önemli bilgilere de yer verilmiştir.

31 Aralık 2013					
m. €	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
Tanımlı fayda yükümlülüğü					
Aktif plan katılımcıları	3,670	659	359	671	5,359
Ertelenmiş statüdeki katılımcılar	1,577	1,894	399	122	3,992
Ödeme statüsündeki katılımcılar	4,240	1,035	378	229	5,882
<b>Toplam tanımlı fayda yükümlülüğü</b>	<b>9,487</b>	<b>3,588</b>	<b>1,136</b>	<b>1,022</b>	<b>15,233</b>
<b>Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri</b>	<b>9,142</b>	<b>4,099</b>	<b>856</b>	<b>921</b>	<b>15,018</b>
<b>Fonlama oranı (%)</b>	<b>96</b>	<b>114</b>	<b>75</b>	<b>90</b>	<b>99</b>
31 Aralık 2013					
m. €	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
Tanımlı fayda yükümlülüğü					
Aktif plan katılımcıları	3,583	605	405	741	5,334
Ertelenmiş statüdeki katılımcılar	1,540	1,742	450	135	3,867
Ödeme statüsündeki katılımcılar	4,140	952	426	253	5,771
<b>Toplam tanımlı fayda yükümlülüğü</b>	<b>9,263</b>	<b>3,299</b>	<b>1,281</b>	<b>1,129</b>	<b>14,972</b>
<b>Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri</b>	<b>7,741</b>	<b>3,980</b>	<b>949</b>	<b>932</b>	<b>13,602</b>
<b>Fonlama oranı (%)</b>	<b>84</b>	<b>121</b>	<b>74</b>	<b>83</b>	<b>91</b>

Grup'un tanımlı fayda plan yükümlülüklerinin çoğunluğu Almanya, İngiltere ve Birleşik Devletler ile ilgilidir. Diğer ülkeler arasında en yüksek yükümlülükler İsviçre ve Hollanda ile ilgilidir. Almanya'da ve bazı kıta Avrupası ülkelerinde, istihdam sonrası faydalarda, normalde ilgili personel sendikaları veya denkları ile toplu anlaşmaya varılır. Grup'un ana emeklilik planları, yönetim kurulları, mütevelliler veya muadilleri tarafından yönetilir.

İstihdam sonrası faydalar, çalışanın toplam ücretinin önemli bir kısmını oluşturabilir. Grup'un yaklaşımı, tasarımının ilgili piyasadaki çalışanlar için çekici olması, ama uzun vadede Grup'un sağlamlasının sürdürülebilir olmasıdır. Aynı zamanda, Grup bu faydaların temin edilmesiyle ilgili riskleri de sınırlamaya çalışmaktadır. Dolayısıyla Grup son yıllarda pek çok yerde tanımlı katkı planları sunmaya dönmüştür.

Geçmişte Grup normalde emeklilik öncesi son maaşa dayalı emeklilik planları sunmakta idi. Bu fayda türleri, ertelenmiş ve ödeme statüsündeki katılımcılara yönelik emeklilik yükümlülüklerinin hala önemli bir parçasını oluşturmaktadır. Halen, Almanya'da ve Birleşik Devletler'de, aktif personel için ana tanımlı fayda emeklilik planları, çalışanların cari maaşına dayalı olarak bireylerin hesaplarına Grup'un yıllık bir tutarı alacak kaydettiği, nakit hesap tipi planlardır. Grup için yatırım riskini sınırlamak, plan kurallarına bağlı olarak, hesaplar ya sabit faiz oranında artmakta ya da üzere belli dayanak yatırımların piyasa hareketlerine katılmaktadır. Bazen, özellikle Almanya'da, plan kuralları dahilinde bir garantili fayda tutarı bulunur, ör. en azından katkıda bulunulan tutarın ödenmesi. İngiltere'de, ana tanımlı fayda emeklilik planı, Grup için genel uzun vadeli risk konumunu düşürmek için, 2011'de plana hala uygun olan aktif çalışanlar için yeniden tasarlanmıştır. Emekli olduğunda, plandan yararlananlar normalde ya toplu para almayı ya da birikmiş hesap bakiyesini yıllık emekli maaşına dönüştürmeyi seçebilmektedir. Bu dönüşüm çoğunlukla piyasa şartlarından ve emeklilikteki ölüm oranı varsayımlarına göre yapılmaktadır.

Grup ayrıca pek çok ülkede emeklilik ve kıdem tazminatı planlarını, ve de özellikle Birleşik Devletler'de olmak üzere halen çalışan ve emekli olmuş bir kısım personel için bazı istihdam sonrası sağlık yardımı planlarını da desteklemektedir. Sağlık yardımı planları, belirli bir düşülebilir tutar karşılandıktan sonra, buna uygun olan emeklilerin sağlık giderlerinin belirli yüzdelerini ödemektedir. Birleşik Devletler'de, bir emekli Sağlık Yardımı almaya uygun olduğunda, Grup bir Sağlık Ödemesi Hesabına katkıda bulunmakta ve emekli artık Grup'un sağlık programı için uygun olmamaktadır. Grup'un istihdam sonrası sağlık planları için toplam tanımlı fayda yükümlülüğü, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla, sırasıyla 151 milyon Euro ve 164 milyon Euro olmuştur. Bu fayda yapısı ile birlikte, bu planlar Grup için sınırlı risk arz etmektedir.

Grup'un tanımlı fayda planlarından beklenen fayda ödemelerinin aşağıdaki tutarlarına, çalışanların geçmiş ve tahmini gelecek hizmetine atfedilebilir faydalar dahildir, ve hem Grup'un dış emekli sandıklarından ödenen tutarları hem de fonlanmayan planlara ilişkin olarak doğrudan Grup tarafından ödenen tutarları içermektedir.

m. €	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
2013'teki fiili fayda ödemeleri	375	70	107	102	654
2014'te ödenmesi beklenen faydalar	377	66	65	61	569
2015'te ödenmesi beklenen faydalar	385	73	63	57	578
2016'da ödenmesi beklenen faydalar	401	77	66	57	601
2017'de ödenmesi beklenen faydalar	422	87	66	58	633
2018'de ödenmesi beklenen faydalar	445	93	66	59	663
2019 – 2023'te ödenmesi beklenen faydalar	2,532	605	351	293	3,781
Tanımlı fayda yükümlülüğünün ağırlıklı ortalama süresi (yıl)	14	20	12	15	15

## **Çok-işverenli Planlar**

Almanya’da Grup, diğer finansal kuruluşlar ile birlikte BVV’nin üyesidir. BVV, Almanya’da uygun personele, Grup’un istihdam sonrası fayda vaatlerini tamamlayıcı olarak emeklilik faydaları sunmaktadır. Hem işverenler hem de çalışanlar BVV’ye düzenli katkı payı ödemektedir. BVV bireylere emeklilikte sabit tutarda maaş vermekte ve BVV içerisinde varlık fazlası ortaya çıkması halinde bu sabit tutarları artırmaktadır. Almanya’daki mevzuata göre, çalışanlarına faydaları sağlama yükümlülüğü nihai olarak işverene aittir. BVV planı çok işverenli bir tanımlı fayda planıdır ancak Grup bunu tanımlı katkı planı olarak muhasebeleştirilmektedir, zira Grup’un mevcut ve eski çalışanları ile ilgili varlık ve yükümlülükleri teşhis etmek için mevcut veri yetersizdir. Bu muamelenin ana sebebi, BVV’nin plan varlıklarını tamamen faydalananlara ya da üye şirketlere tahsis etmemesidir. BVV’nin en son açıklamalarına göre, planda, Grup’un gelecekteki katkı paylarını etkileyebilecek cari bir açık bulunmamaktadır. Ayrıca, gelecekte ortaya çıkabilecek plan fazlası, plan üyelerine dağıtılacaktır, yani Grup’un gelecekteki katkı paylarını düşürmesi mümkün değildir. Eğer BVV gelecekte tasfiye olursa, Grup için ek bir yükümlülük olmayacaktır.

Grup’un tanımlı katkı planları için giderlerine, Deutsche Postbank AG’nin Almanya’daki posta memurlarının emekli sandığına yaptığı yıllık katkı payları da dahildir. Bu faydalara dair yükümlülüğün sorumluluğu Alman hükümetine aittir.

## **Yönetişim ve Risk**

Grup, emeklilik ve ilgili risklerin global bazda gözetimini yapmak için bir Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında bir Emeklilik Risk Komitesi oluşturmuştur. Bu Komite üçer ayda bir toplanmakta olup, doğrudan Yönetim Kuruluna bağlıdır ve Emeklilik Operasyonları Komitesi tarafından desteklenmektedir.

Bu bağlamda Grup, fonlama, varlık tahsisi ve aktüeryal varsayımlarının belirlenmesini de içeren bir yönetim ve risk yönetimi yönergesi geliştirmiş ve sürdürmektedir. Bu bakımdan risk yönetimi, piyasa gelişmeleri (yani, faiz oranı, kredi spreadi, fiyat enflasyonu, vb.), varlık yatırımı, idari veya mevzuat zorunlulukları ile ilgili olarak Grup için risklerin yönetim ve kontrolünü ve de demografik değişikliklerin (yani, ömür beklentisi, vb.) izlenmesini ifade eder. Özellikle satın almalar sırasında veya sonrasında veya dış ortamdaki değişikliklerde (yani, mevzuat, vergilendirme, vb.), genel plan tasarımı veya potansiyel plan güncellemeleri gibi başlıklar değerlendirilmektedir. Olası plan değişiklikleri, Grup İnsan Kaynaklarının onayını gerektiren bir süreci izler. Emeklilik planlarının fonlandığı ölçüde, elde tutulan varlıklar, yükümlülük risklerinin bir kısmını hafifletmekte, ancak yatırım riski getirmektedir.

Grup’un emeklilik planının bulunduğu belli başlı ülkelerde, Grup’un en büyük istihdam sonrası fayda planı risk konumu, kredi spreadlerindeki, fiyat enflasyonundaki ve ömür beklentisindeki potansiyel değişiklikler ile ilgilidir (benimsenen yatırım stratejisi yoluyla kısmen hafifletilse dahi).

Genel olarak Grup, (istihdam sonrası faydaların finansmanının içerdiği risk-getirinin dengelenmesine tabi olarak) piyasa hareketleri dolayısıyla emekli fonlarının Grup’un finansal pozisyonunu etkilemesini minimize etmeye çalışmaktadır. Grup, emeklilik riski konumunu, Grup tarafından bu amaçla geliştirilen spesifik ölçüler ve stres senaryoları kullanarak düzenli olarak ölçmektedir.

## **Fonlama**

Grup'un, tanımlı fayda planı yükümlülüklerinin çoğunluğunu fonlamak için çeşitli harici emekli sandıkları bulunmaktadır. Grup'un fonlama politikası, yerel yasal zorunlulukların yerine getirilmesine tabi olarak, tanımlı fayda yükümlülüğünün plan varlıkları ile, yükümlülüğün %90'ı ila %100'ü oranında kapsamaktır. Grup ayrıca, belli planların fonlanmayan konumda kalmasına karar vermiştir, ancak yine de bunların fonlama yaklaşımı dönemsel olarak, ör. yerel yönetmelikler veya uygulamalar değiştiğinde, incelemeye tabidir. Grup'un fonlanmayan planlarına dair yükümlülükler bilançoda tahakkuk etmektedir.

Haricen fonlanan tanımlı fayda planlarının çoğu için, minimum fonlama zorunlulukları bulunmaktadır. Grup, Grup'un fonlama politikasına bakarak ek plan katkılarına karar verebilmektedir. Mütevellilerin ve Banka'nın katkı seviyesi konusunda müştereken karar verebildiği, bazı yerler bulunmaktadır, ör. İngiltere. Çoğu ülkede Grup, tanımlı fayda yükümlülüklerine kıyasla plan varlıklarında fazlalık olması halinde, normalde gelecekteki katkı paylarının düşmesi yoluyla, ekonomik bir fayda almayı beklemektedir. Grup'un belli başlı fonlanan tanımlı fayda planları için neredeyse tamamen fonlanan pozisyon ve yatırım stratejisinin benimsenmesi sonucu, geçerli olabilecek minimum fonlama zorunluluklarının, kısa vadede Grup'u önemli bir olumsuz nakit yükü altına sokması beklenmemektedir. Örneğin, İngiltere'de ve Birleşik Devletler'de, bu ülkelerdeki ana plan fonlama katkılarının 2014'te büyük ölçüde sıfır olması beklenmektedir. Almanya'da, normalde minimum bir fonlama zorunluluğu bulunmamaktadır, ancak Grup, 2014'ün dördüncü çeyreğinde, Grup'un fonlama politikasına bakarak, harici emekli sandıklarına nakit katkıda bulunmayı değerlendirecektir.

Emeklilik sonrası sağlık planları için Grup, istihdam süresi boyunca yükümlülükleri tahakkuk ettirmekte ve faydaların vadesi geldiğinde faydaları Grup varlıklarından ödemektedir.

## **Aktüeryal Yöntem ve Varsayımlar**

31 Aralık, bütün planlar için ölçüm tarihidir. Bütün planların değerlemesi, bağımsız yetkin aktüerler tarafından, birim kredi projeksiyonu yöntemi kullanılarak yapılmaktadır. Bir Grup politikası, global tutarlılığı sağlamak için, aktüeryal varsayımların belirlenmesinde yerel aktüerlere rehberlik etmektedir.

31 Aralık itibarıyla tanımlı fayda yükümlülüklerini belirlemede uygulanan temel aktüeryal varsayımlar, ağırlıklı ortalamalar şeklinde aşağıda gösterilmiştir.

	31 Ara 2013				31 Ara 2012			
	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer
İskonto oranı (%)	3.6	4.5	4.8	3.4	3.7	4.6	3.8	3.0
Fiyat enflasyonu oranı (%)	1.9	3.7	2.3	2.2	2.1	3.3	2.4	2.2
Gelecekteki ücret seviyelerindeki nominal artış oranı (%)	2.8	4.7	2.3	3.1	3.0	4.3	2.4	3.2
Ödemedeki emekli maaşlarının nominal artış oranı (%)	1.9	3.5	2.3	1.4	2.1	3.2	2.4	1.2
<b>65 yaşında varsayılan ömür beklentisi</b>								
Ölçüm tarihinde 65 yaşında olan bir erkek için	18.7	23.6	19.1	21.0	18.6	23.6	19.0	21.4
Ölçüm tarihinde 65 yaşında olan bir kadın için	22.8	25.2	20.9	23.3	22.7	25.3	20.8	23.9
Ölçüm tarihinde 45 yaşında olan bir erkek için	21.4	25.3	20.5	22.6	21.3	25.3	20.4	23.1
Ölçüm tarihinde 45 yaşında olan bir kadın için	25.3	27.0	21.7	24.7	25.2	27.3	21.7	25.4
Uygulanan ölüm oranı tabloları	Richtlafeln Heubeck 2005G	SAPS Light, CMI 2010 projeksiyonları ile	RP2000 Combined Healthy	Ülkeye özel tablolar	Richtlafeln Heubeck 2005G	SAPS Light, CMI 2010 projeksiyonları ile	RP2000 Combined Healthy	Ülkeye özel tablolar

1 Nakit bakiyesi faiz alacak yazılma oranı, 30-yıllık A.B.D. devlet tahvili getirisine paraleldir.

Grup'un en önemli planları için, iskonto oranı varsayımı her ölçüm tarihinde, ilgili plan için gelecekteki fayda ödemelerinin fiili zamanlama ve tutarını yansıtır yüksek kaliteli şirket tahvillerinin getiri eğrisi yaklaşımına dayalı olarak belirlenmektedir. Her para birimi bölgesinde, Grup'un o bölgedeki en bütün planı için geçerli olan varsayım dayalı olarak tutarlı bir iskonto oranı varsayımı kullanılmaktadır. Diğer ülkelerdeki planlar için iskonto oranı, her ölçüm tarihinde, ilgili planın yükümlülükleriyle tutarlı bir vadede, ilgili para biriminden geçerli olan sahip yüksek kaliteli şirket veya devlet tahvillerinin getirisine dayalı olarak belirlenmektedir.

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

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

Diğer varsayımlar arasında, ölüm oranı varsayımları Grup'un tanımlı fayda planları kapsamındaki yükümlülüklerini ölçmede önemli olabilmektedir. Bu varsayımlar, ilgili ülkelerdeki güncel en iyi uygulamalara uygun olarak belirlenmiştir. Ömür beklentisinde gelecekte olması muhtemel iyileşmeler, dikkate alınmış ve gereken yerlerde dahil edilmiştir.

## Yükümlülüklerdeki ve Varlıklardaki Hareketlerin Mutabakatı – Finansal Tablolara Etkisi

Aşağıdaki tabloda, UMS 19R’ye uygun olarak sırasıyla 2013 ve 2012 için istihdam sonrası tanımlı fayda planı yükümlülüklerinin ve varlıklarının hareketinin mutabakatı ortaya konulmaktadır. 2012 rakamları, UMS 19R’ye göre düzeltilmiştir, bu nedenle Grup’un 2012 Finansal Raporunda gösterilen rakamlarla tam olarak birbirini tutmamaktadır.

m. €	2013				
	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
<b>Tanımlı fayda yükümlülüğünün bugünkü değerindeki değişim:</b>					
<b>Bakiye, yıl başı</b>	9,263	3,299	1,281	1,129	14,972
Kar & Zararda muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti					
Cari hizmet maliyeti	163	28	24	70	285
Faiz maliyet	340	145	48	33	566
Geçmiş hizmet maliyeti ve ödemelerden doğan kazanç veya zarar	19	2	(3)	(42)	(24)
Diğer Kapsamlı Gelirlerde muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti					
Demografik varsayımlardaki değişikliklerden doğan aktüeryal kazanç veya kayıp	(1)	(34)	1	(2)	(36)
Finansal varsayımlardaki değişikliklerden doğan aktüeryal kazanç veya kayıp	(4)	278	(71)	(12)	191
Deneyimden doğan aktüeryal kazanç veya kayıp	(12)	3	14	(10)	(5)
Nakit akışı ve diğer değişiklikler					
Plan katılımcılarının katkı payları	5	0	0	14	19
Ödenen faydalar	(375)	(70)	(107)	(102)	(654)
Kapatmalara ilişkin ödemeler	0	0	0	0	0
İktisaplar/ Elden çıkarmalar	90	0	0	0	90
Döviz kuru değişiklikleri	0	(63)	(51)	(40)	(154)
Diğer	(1)	0	0	(16) <sup>2</sup>	(17)
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	9,487	3,588	1,136	1,022	15,233
Bunun içinden:					
Fonlanmayan	7	14	154	137	312
Fonlanan	9,480	3,574	982	885	14,921
<b>Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişim:</b>					
<b>Bakiye, yıl başı</b>	7,741	3,980	949	932	13,602
Kar & Zararda muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti					
Faiz geliri	316	175	35	30	556
Diğer Kapsamlı Gelirlerde muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti					
Plan varlıklarından getiri eksi faiz geliri	(601)	98	(46)	(8)	(557)
Nakit akışı ve diğer değişiklikler					
Plan katılımcılarınca ödenen katkı payları	5	0	0	14	19
İşveren tarafından ödenen katkı payları	1,960	3	53	53	2,069
Ödenen faydalar 3	(352)	(69)	(95)	(79)	(595)
Kapatmalara ilişkin ödemeler	0	0	0	0	0
İktisaplar/ Elden çıkarmalar 1	73	0	0	0	73
Döviz kuru değişiklikleri	0	(81)	(38)	(19)	(138)
Plan yönetim giderleri	0	(7)	(2)	(2)	(11)
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	9,142	4,099	856	921	15,018
<b>Fonlama statüsü, yıl sonu</b>	(345)	511	(280)	(101)	(215)
<b>Geri alınmaz fazladaki değişim (varlık tavanı)</b>					
<b>Bakiye, yıl başı</b>	0	0	0	0	0
Geri alınmaz fazladaki değişimler	0	0	0	(29)	(29)
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	0	0	0	(29)	(29)
<b>Muhasebeleştirilen net varlık (yükümlülük)</b>	(345)	511	(280)	(130)	(244) <sup>4</sup>

1 DB Yatırım Hizmetleri.

2 İstihdam sonrası fayda planının, diğer uzun vadeli personel fayda planı olarak yeniden sınıflandırılması.

3 Sadece fonlanan planlar için.

4 Bunların inden 628 milyon Euro diğer varlıklarda ve 840 milyon Euro diğer yükümlülüklerde muhasebeleştirilmiştir. Ek olarak, sırasıyla 25 milyon Euro ve 57 milyon Euro, satılmak üzere elde tutulan Varlıklarda ve Yükümlülüklerde muhasebeleştirilmiştir.

m. €	2012				
	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
<b>Tanımlı fayda yükümlülüğünün bugünkü değerindeki değişim<sup>1</sup>:</b>					
<b>Bakiye, yıl başı</b>	7,984	2,904	1,232	1,000	13,120
<b>Kar &amp; Zararda muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti</b>					
Cari hizmet maliyeti	140	28	27	62	257
Faiz maliyet	385	149	54	38	626
Geçmiş hizmet maliyeti ve ödemelerden doğan kazanç veya zarar	17	2	0	13	32
<b>Diğer Kapsamlı Gelirlerde muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti</b>					
Demografik varsayımlardaki değişikliklerden doğan aktüeryal kazanç veya kayıp	0	2	29	4	35
Finansal varsayımlardaki değişikliklerden doğan aktüeryal kazanç veya kayıp	1,181	208	98	97	1,584
Deneyimden doğan aktüeryal kazanç veya kayıp	(67)	(2)	(45)	(14)	(128)
<b>Nakit akışı ve diğer değişiklikler</b>					
Plan katılımcılarının katkı payları	4	0	0	15	19
Ödenen faydalar	(382)	(68)	(97)	(76)	(623)
Kapatmalara ilişkin ödemeler	0	0	0	(2)	(2)
İktisaplar/ Elden çıkarmalar	0	0	0	0	0
Döviz kuru değişiklikleri	0	76	(24)	(9)	43
Diğer	1	0	7	1	9
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	9,263	3,299	1,281	1,129	14,972
<b>Bunun içinden:</b>					
Fonlanmayan	1,152	14	177	172	1,515
Fonlanan	8,111	3,285	1,104	957	13,457
<b>Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişim:</b>					
<b>Bakiye, yıl başı</b>	7,085	3,765	933	811	12,594
<b>Kar &amp; Zararda muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti</b>					
Faiz geliri	347	194	40	34	615
<b>Diğer Kapsamlı Gelirlerde muhasebeleştirilen tanımlı fayda maliyeti</b>					
Plan varlıklarından getiri eksi faiz geliri	550	(35)	47	50	612
<b>Nakit akışı ve diğer değişiklikler</b>					
Plan katılımcılarınca ödenen katkı payları	4	0	0	15	19
İşveren tarafından ödenen katkı payları	46	26	36	53	161
Ödenen faydalar 3	(291)	(67)	(87)	(32)	(477)
Kapatmalara ilişkin ödemeler	0	0	0	(2)	(2)
İktisaplar/ Elden çıkarmalar 1	0	0	0	0	0
Döviz kuru değişiklikleri	0	99	(18)	4	85
Plan yönetim giderleri	0	(2)	(2)	(1)	(5)
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	7,741	3,980	949	932	13,602
<b>Fonlama statüsü, yıl sonu</b>	(1,522)	681	(332)	(197)	(1,370)
<b>Geri alınmaz fazladaki değişim (varlık tavanı)</b>					
<b>Bakiye, yıl başı</b>	0	0	0	0	0
Geri alınmaz fazladaki değişimler	0	0	0	0	0
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	0	0	0	0	0
<b>Muhasebeleştirilen net varlık (yükümlülük)</b>	(1,522)	681	(332)	(197)	(1,370) <sup>4</sup>

1 2012 için karşılaştırmalı rakamlar, UMS 19R'nin uygulanmasının etkisine göre düzeltilmiştir.

2 Daha küçük planların ilk kez uygulanmasının açılış bakiyesi dahildir.

3 İstihdam sonrası fayda planının, diğer uzun vadeli personel fayda planı olarak yeniden sınıflandırılması.

4 Sadece fonlanan planlar için.

4 Bunların inden 926 milyon Euro diğer varlıklarda ve 2,296 milyon Euro diğer yükümlülüklerde muhasebeleştirilmiştir.

Grup için herhangi bir geri ödeme hakkı bulunmamaktadır.

Yeniden yapılanma, İsviçre'de plan güncellemelerine ve kısıntılara yol açmış, bunun sonucunda 2013 yılında ilgili emeklilik yükümlülüğünde azalış olmuştur. Bu kesintinin 46 milyon Euro kısmı, 2013'te geçmiş hizmet kredisi olarak muhasebeleştirilmiştir. Yeniden yapılanma 31 Aralık 2013 itibarıyla planın varlıklarının, tanımlı fayda yükümlülüklerinden fazla olması sonucunu doğurmuştur. Grup 29 milyon Euro tutarında geri alınmaz fazlalık kaydetmiştir, nitekim bu pozisyonun ekonomik faydasını tam olarak realize edebileceğini beklememektedir of; bileşenin varlık olarak muamele edilen ekonomik faydası, Grup'un katkılarında gelecekte beklenen potansiyel düşüşün bugünkü değerine dayalı olarak tahmin edilmiştir.

İstihdam sonrası fayda planı varlıkları bakımından, Grup'un 2013'te harici emekli sandıklarına yaptığı normal katkıların yanı sıra, Postbank'ın Almanya'daki önceden yeterince fonlanmayan tanımlı fayda yükümlülüklerinin çoğunluğunu fonlamak için 1.45 milyar Euro civarında katkıda bulunmuştur.

## **Yatırım Stratejisi**

Grup'un temel yatırım hedefi, Grup'un emeklilik planlarının fonlama statüsünde büyük dalgalanmalara karşı geniş ölçüde bağımsızlık sağlarken, uzun vadede Grup'un personele faydaları sağlama maliyetini düşürmek için vade uyumsuzlukları ve varlık sınıf çeşitlendirmesi yoluyla sınırlı bir miktar risk almaktır.

Grup'un fonlanan tanımlı fayda planlarının çoğunluğu için, yükümlülüğe göre yönlendirilen yatırım (LDI) yaklaşımı uygulanmıştır. Amaç, tanımlı fayda yükümlülüklerinin ve plan varlıklarının bugünkü değerinde sermaye piyasası hareketleri nedeniyle olabilecek dalgalanmalar arasında uyumsuzluk olmasından doğabilecek riskleri minimize etmektir. Bu, plan varlıklarını, emeklilik yükümlülüğünün piyasa risk faktörlerine maruz konumunu, faiz oranlarına, kredi spreadlerine ve enflasyona yakından eşleştirerek tahsis etmek suretiyle sağlanmaktadır. Bu suretle, plan varlıkları büyük ölçüde emeklilik yükümlülüklerinin dayanak risk profilini ve para birimini yansıtmaktadır.

Bu riskler için istenilen hedging seviyesine fiziksel araçlarla (yani, kurumsal ve devlet tahvilleri) ulaşılamadığında, türevlerden yararlanılır. Türev katmanı esasen faiz oranı ve enflasyon swaplarını içerir. Kredi temerrüt swapları ve faiz oranı future'ları gibi diğer araçlar da kullanılmaktadır. Pratikte, tamamen hedge etme yaklaşımı mümkün değildir, çünkü örneğin ultra-uzun vadeli kurumsal tahviller için piyasa derinliği yetersiz olduğu gibi, likidite ve maliyet mülahazaları da bulunmaktadır. Dolayısıyla, uzun vadeli getiriye iyileştirme ve çeşitlendirme faydaları sağlamak üzere, plan varlıkları hisse senedi, gayrimenkul, yüksek getirili tahviller veya gelişmekte olan piyasa tahvilleri gibi başka varlık kategorileri de içermektedir.

## **Plan varlıklarının belli başlı varlık sınıflarına dağılımı**

Aşağıdaki tabloda, Grup'un fonlanan tanımlı fayda planlarının, belli başlı varlık sınıflarındaki risk konumunu belirlemek için tam "inceleme" yaklaşımı uygulanarak yapılan varlık dağılımı yer almaktadır, yani riske maruz pozisyonlar, ayrı yönetilen portföylerdeki fiziksel menkul kıymetleri ve plan varlıklarıyla yatırım yapmak için kullanılan karma fonların dayanak varlıklarının dağılımını da içermektedir.



Aşağıdaki tabloda yer alan varlık tutarları hem "kote" (yani UFRS 13'e göre Seviye 1 - gerçeğe uygun değerlerin doğrudan aktif ve likit piyasalar piyasalarda kote edilen fiyatlardan tespit edilebildiği yatırım tutarları) ve "diğer" (yani UFRS 13'e göre Seviye 2 ve 3 varlıklar) varlıkları içermektedir.

m. €	2013					2012				
	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	133	134	40	59	366	57	61	44	65	227
Sermaye araçları <sup>1</sup>	138	486	84	259	967	532	409	86	166	1,193
Yatırım yapılabilir derecedeki tahviller <sup>2</sup>										
Devlet tahvilleri	3,886	1,201	312	227	5,626	1,933	1,146	337	251	3,667
Devlet dışı tahviller	5,118	1,513	333	247	7,211	4,815	2,005	353	271	7,444
Yatırım yapılabilir derecede olmayan tahviller										
Devlet tahvilleri	103	0	0	1	104	143	109	8	4	264
Devlet dışı tahviller	135	45	4	22	206	394	13	6	28	441
Yapılandırılmış Ürünler	20	531	40	22	613	5	212	68	21	306
Sigorta	0	0	0	41	41	0	0	0	40	40
Alternatifler										
Gayrimenkul	59	95	0	30	184	40	93	0	30	163
Emtia	25	0	0	2	27	55	0	0	6	61
Özel sermaye	50	1	0	0	51	49	0	0	0	49
Diğer	40	0	0	3	43	63	0	0	21	84
Türevler (Piyasa Değer)										
Faiz oranı	(267)	62	43	7	(155)	(48)	(44)	47	26	(19)
Kredi	36	0	0	0	36	(116)	0	0	(1)	(117)
Enflasyon	(349)	29	0	0	(320)	(222)	(24)	0	(14)	(260)
Döviz	18	2	0	1	21	38	0	0	1	39
Diğer	(3)	0	0	0	(3)	3	0	0	17	20
<b>Toplam plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri</b>	<b>9,142</b>	<b>4,099</b>	<b>856</b>	<b>921</b>	<b>15,018</b>	<b>7,741</b>	<b>3,980</b>	<b>949</b>	<b>932</b>	<b>13,602</b>

1 Özkaynakların risk tahsisi geniş ölçüde, ilgili piyasadaki olağan endekse paraleldir, öre. İngiltere'de gösterge MSCI bütün Ülkeler Dünya Endeksi'dir.

2 Yatırım yapılabilir derece, BBB ve üstü notu ifade eder. Grup'un ana planlar için ortalama kredi derecelendirme riski A notu civarındadır.

Aşağıdaki tabloda, Grup'un "kote" varlıklara, yani UFRS 13'e göre Seviye 1'e yatırılmış olan fonlanan tanımlı fayda planı varlıkları yer almaktadır. Referans amacıyla tutarlı bir dağılım gösterilmiştir.

m. €	2013					2012				
	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Toplam
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	133	132	35	59	359	57	61	44	65	227
Sermaye araçları <sup>1</sup>	99	486	84	259	928	528	409	86	145	1,168
Yatırım yapılabilir derecedeki tahviller <sup>2</sup>										
Devlet tahvilleri	3,048	1,201	0	219	4,468	1,912	1,146	0	239	3,297
Devlet dışı tahviller	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yatırım yapılabilir derecede olmayan tahviller										
Devlet tahvilleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Devlet dışı tahviller	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yapılandırılmış Ürünler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sigorta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alternatifler										
Gayrimenkul	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emtia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Özel sermaye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Türevler (Piyasa Değer)										
Faiz oranı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Enflasyon	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Döviz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Toplam plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri</b>	<b>3,280</b>	<b>1,819</b>	<b>119</b>	<b>537</b>	<b>5,755</b>	<b>2,497</b>	<b>1,616</b>	<b>130</b>	<b>449</b>	<b>4,692</b>

Geri kalan bütün varlıklar "diğer" varlıklara yatırılmış olup, bunların çoğunluğu UFRS 13'e göre Seviye 2 varlıklara yatırılmıştır, bunlar da esasen yatırım yapılabilir derecedeki kurumsal tahvillerdir. Genel olarak küçük bir kısmı UFRS 13'e göre Seviye 3 varlıklardadır, bunlar da esasen gayrimenkul, sigorta poliçeleri ve türev sözleşmeleridir.

Aşağıdaki tabloda, Grup'un fonlanan tanımlı fayda planlarının 31 Aralık 2013 itibarıyla belli başlı coğrafyalar bazında dağılımı yer almaktadır. Varlık tutarları hem "kote" hem de "kote olmayan" varlıkları içermektedir.

m. €	31 Ara 2013						
	Almanya	İngiltere	Birleşik Devletler	Diğer Euro Bölgesi	Diğer gelişmiş ülkeler	Gelişen piyasalar	Toplam
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	133	134	40	25	28	6	366
Sermaye araçları	176	84	315	87	221	84	967
Devlet tahvilleri <sup>1</sup>	3,175	1,226	346	394	34	555	5,730
Devlet dışı tahviller (yatırım yapılabilir derecede ve üstü)	686	1,025	1,627	2,739 <sup>2</sup>	855	279	7,211
Devlet dışı tahviller (yatırım yapılabilir derecede olmayan)	5	28	84	55	20	14	206
Yapılandırılmış Ürünler	21	534	39	10	8	1	613
<b>Ara toplam</b>	<b>4,196</b>	<b>3,031</b>	<b>2,451</b>	<b>3,310</b>	<b>1,166</b>	<b>939</b>	<b>15,093</b>
Diğer varlık kategorileri							(75)
<b>Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri</b>							<b>15,018</b>

<sup>1</sup> Yatırım yapılabilir seviyedeki ve yatırım yapılabilir seviyede olmayan devlet tahvilleri.

<sup>2</sup> Bu tutarın çoğunluğu Fransız ve Hollanda kurumsal tahvilleri ile ilgilidir.

31 Aralık 2013 itibarıyla plan varlıkları, Grup kuruluşları ile yapılan ve 419 milyon Euro negatif piyasa değerine sahip türev işlemleri de içermektedir. Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri içerisinde, Grup tarafından ihraç edilmiş 2 milyon Euro tutarında menkul kıymet bulunmaktadır. Plan varlıkları, Grup tarafından kullanılmakta olan herhangi bir gayrimenkul içermemektedir.

### Temel Varsayımlara Duyarlılık

Grup'un tanımlı fayda yükümlülükleri, aktüeryal varsayımlardaki değişikliklere duyarlıdır. Temel varsayım değişikliklerine duyarlılık, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Her varsayım birbirinden izole olarak değiştirilmiştir. Duyarlılıklar, ilgili varsayım için plan sürelerine dayalı ekstrapolasyon yöntemleri kullanılarak yaklaşık rakamlara yuvarlanmıştır. Süre, yükümlülüklerin dayanak varsayımdaki bir değişikliğe geniş anlamda duyarlılığını gösteren ve o varsayımlardaki küçük-orta çaplı değişiklikler için makul bir yaklaşık rakam veren standart bir ölçüdür.

Örneğin, iskonto oranı süresi, ilgili planların yerel aktüerleri tarafından sağlanan bilgilere dayalı olarak iskonto oranındaki bir değişikliğe göre tanımlı fayda yükümlülüğündeki değişiklikten üretilir. Sonuçta elde edilen süre, iskonto oranındaki değişikliklerden doğan yükümlülük zarar veya kazancın yeniden ölçümünü tahmin etmek için kullanılır. Diğer varsayımlar için, ilgili duyarlılık sonuçlarını üretmek üzere benzer bir yaklaşım kullanılır.

Grup fonlanan tanımlı fayda planlarının çoğunluğu için LDI yaklaşımı kullandığından, piyasa şartlarındaki değişiklikler, aktüeryal varsayımları – esasen iskonto oranını ve fiyat enflasyonu oranını– ve de plan varlıklarını etkileyecektir. Dolayısıyla, Grup'un belli başlı piyasa hareketleri ile ilgili olarak maruz olduğu risklerin anlaşılmasına yardımcı olmak için, tanımlı fayda yükümlülüklerindeki ve plan varlıklarındaki değişikliklerin net etkisi gösterilmiştir; plan varlıklarını etkilemeyen aktüeryal varsayımlardaki değişikliklere duyarlılıklar için, sadece tanımlı fayda yükümlülükleri üzerindeki etki gösterilmiştir.

Varlıklarla ilgili duyarlılıklar, Grup'un Piyasa Riski Yönetim birimi tarafından belirlenen risk duyarlılık faktörleri kullanılarak, Grup'un belli başlı planları için belirlenmiştir. Bu duyarlılıklar, planların yatırım yöneticileri tarafından sağlanan bilgilere dayalı olarak hesaplanmaktadır.

Duyarlılıklar, temel aktüeryal varsayımlarda zaman içinde olası akla yatkın değişiklikleri göstermektedir. Grup, varsayımlarda bu değişikliklerin ne derece muhtemel olduğuna dair bir görüş bildirecek konumda değildir. Bu duyarlılıklar, gösterilen değişikliklerin fonlanma statüsü üzerindeki genel etkisini göstermekle birlikte, makul olası alternatif varsayımların etkisinin önemi ve aralığı, toplu sonuçları oluşturan farklı planlar arasında farklılık gösterebilir. Temel aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin genel fonlanma statüsü üzerinde olabilecek lineer olmayan etkileri nedeniyle bu duyarlılıkların ekstrapolasyonunda temkinli olunmalıdır. İstihdam sonrası tanımlı fayda planlarının içsel risklerini hafifletmek için alınabilecek yönetsel aksiyonlar, bu duyarlılıklarda yansıtılmamıştır.

	31 Aralık 2013				31 Aralık 2012			
	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer	Almanya	İngiltere	A.B.D.	Diğer
<b>İskonto oranı (-100 baz puan)</b>								
DBO'da (artış)	(1,355)	(800)	(60)	(155)	(1,305)	(715)	(90)	(180)
Plan varlıklarında beklenen artış <sup>1</sup>	1,200	640	55	85	950	660	75	90
<b>Fonlama statüsünde beklenen net etki (azalış) artış</b>	(155)	(160)	(5)	(70)	(355)	(55)	(15)	(90)
<b>İskonto oranı (+100 bp)</b>								
DBO'da (artış)	1,185	650	55	130	1,140	585	80	150
Plan varlıklarında beklenen artış <sup>1</sup>	(1,200)	(640)	(55)	(85)	(950)	(660)	(75)	(90)
<b>Fonlama statüsünde beklenen net etki (azalış) artış</b>	(15)	10	0	45	190	(75)	5	60
<b>Kredi spreadi (-100 bp)</b>								
DBO'da (artış)	(1,355)	(800)	(140)	(155)	(1,305)	(715)	(175)	(180)
Plan varlıklarında beklenen artış <sup>1</sup>	705	170	35	20	805	185	35	20
<b>Fonlama statüsünde beklenen net etki (azalış) artış</b>	(650)	(630)	(105)	(135)	(500)	(530)	(140)	(160)
<b>Kredi spreadi (+100 bp)</b>								
DBO'da (artış)	1,185	650	125	130	1,140	585	155	150
Plan varlıklarında beklenen artış <sup>1</sup>	(705)	(170)	(35)	(20)	(805)	(185)	(35)	(20)
<b>Fonlama statüsünde beklenen net etki (azalış) artış</b>	480	480	90	110	335	400	120	130
<b>Fiyat enflasyonu oranı (-50 bp)<sup>2</sup></b>								
DBO'da (artış)	325	265	0	55	325	250	0	55
Plan varlıklarında beklenen artış <sup>1</sup>	(195)	(260)	0	(15)	(225)	(275)	0	(15)
<b>Fonlama statüsünde beklenen net etki (azalış) artış</b>	130	5	0	40	100	(25)	0	40
<b>Fiyat enflasyonu oranı (+50 bp)<sup>2</sup></b>								
DBO'da (artış)	(335)	(285)	0	(60)	(340)	(270)	0	(55)
Plan varlıklarında beklenen artış <sup>1</sup>	195	260	0	15	225	275	0	15
<b>Fonlama statüsünde beklenen net etki (azalış) artış</b>	(140)	(25)	0	(45)	(115)	5	0	(40)
<b>Gelecekteki ücret seviyelerinde reel artış oranı (-50 bp)</b>								
DBO'da düşüş, fonlama statüsü üzerindeki etkiden net	70	10	0	20	75	15	0	25
<b>Gelecekteki ücret seviyelerinde reel artış oranı (+50 bp)</b>								
DBO'da (artış), fonlama statüsü üzerindeki etkiden net	(70)	(10)	0	(20)	(75)	(15)	0	(30)
<b>Ömür beklentisinin %10 iyileşmesi<sup>3</sup></b>								
DBO'da (artış), fonlama statüsü üzerindeki etkiden net	(220)	(75)	(20)	(15)	(210)	(60)	(25)	(15)

1 Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinde beklenen değişiklikler, toplam plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin %99'undan fazlasını kapsayan Almanya, İngiltere, A.B.D., Channel Islands, İsviçre, Hollanda ve Belçika'daki en büyük planların simüle edilmiş etkisini içermektedir. Bu gösterimde diğer planlar için plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri değişmediği varsayılmıştır.

2 Fiyat enflasyonu varsayımına bağlantılı olduğu ölçüde, ödemede emeklilikler için sembolik artışta değişikliğe duyarlılığı içermektedir.

3 Genel ömür beklentisinde yaklaşık 1 yıllık bir artışa denk olduğu tahmin edilmiştir.

## Beklenen nakit akışları

Aşağıdaki tabloda, Grup'un fonlanan planlara ilişkin olarak harici emekli sandıklarına katkıları, fonlanmayan planlara ilişkin olarak lehtarlar doğrudan ödemeler, ve de tanımlı katkı planlarına katkıları dahil üzere, istihdam sonrası faydalar için 2014'te beklenen nakit akışları yer almaktadır.

m. €	2014 Toplam
Beklenen katkılar	
Tanımlı fayda plan varlıklarına	215
BW'ye	50
Postbank'ın posta memurları için emekli fonuna	100
Diğer tanımlı katkı planlarına	230
fonlanmayan tanımlı fayda planları için beklenen fayda ödemeleri	35
İstihdam sonrası faydalar ile ilgili beklenen toplam nakit akışı	630

## Çalışan faydalarının giderleri

Aşağıdaki tabloda, UMS 19R ve UFRS 2 zorunluluklarına göre sırasıyla istihdam sonrası faydalar ve hisse bazlı ödemeler için giderlerin dağılımı yer almaktadır, ve yeniden yapılanma giderlerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilmiş olan tutarları da içermektedir.

m. €	2013	2012	2011
<b>Tanımlı fayda planları için giderler<sup>1</sup></b>			
Hizmet maliyeti	261	289	243
Net faiz maliyeti (geliri)	10	11	42
<b>Tanımlı fayda planları için toplam giderler</b>	<b>271</b>	<b>300</b>	<b>285</b>
Tanımlı katkı planları için giderler:			
BW'ye	51	51	53
Postbank'ın posta memurları için emekli fonuna	97	105	112
Diğer tanımlı katkı planlarına	221	219	186
<b>Tanımlı katkı planları için toplam giderler</b>	<b>369</b>	<b>375</b>	<b>351</b>
<b>İstihdam sonrası fayda planları için toplam giderler</b>	<b>640</b>	<b>675</b>	<b>636</b>
<b>Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkıları</b>	<b>230</b>	<b>231</b>	<b>226</b>
<b>Hisse bazlı ödemeler için giderler:</b>			
Hisse bazlı ödemeler için giderler, sermaye ile ödenen	918	1,097	1,261
Hisse bazlı ödemeler için giderler, nakden ödenen	29	17	28

1 2011 ve 2012 için karşılaştırmalı rakamlar, UMS 19R'nin uygulanmasının etkisine göre düzeltilmiştir.

### 35- Gelir Vergileri

mln. €	2013	2012	2011
<b>Cari vergi gideri (indirim)</b>			
Cari yıl için vergi gideri (indirim)	913	731	1,683
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	41	(956)	(232)
<b>Cari vergi gideri (indirim) toplamı</b>	<b>954</b>	<b>(225)</b>	<b>1,451</b>
<b>Ertelenmiş vergi gideri (indirim)</b>			
Geçici farkların, yararlanılmamış vergi kayıplarının ve vergi alacaklarının ilk kaydı ve ters kayıtla kapatılması	7	579	(143)
Vergi oranlarındaki değişikliklerin etkisi	35	9	110
Önceki yıllara ilişkin düzeltmeler	(221)	135	(354)
<b>Ertelenmiş vergi gideri (indirim) toplamı</b>	<b>(179)</b>	<b>723</b>	<b>(387)</b>
<b>Gelir vergisi gideri (indirim) toplamı</b>	<b>775</b>	<b>498</b>	<b>1,064</b>

1 2012'de önceki yıllar düzeltmeleri, 435 milyon Euro tutarında cari vergi indirimini ve ertelenmiş vergi giderinde bunu dengeleyen bir tutarı içermektedir.

Gelir vergisi gideri, poliçe hamillerine atfedilebilir poliçe hamili vergisi içermekte olup, 2013'te 23 milyon Euro gelir vergisi giderine, 2012'de 12 milyon Euro gelir vergisi giderine ve 2011'de 28 milyon Euro gelir vergisi indirimine yol açmıştır.

Toplam cari vergi indirimi, daha önce kaydedilmemiş vergi kayıplarını, vergi alacaklarını ve düşülebilen geçici farkları içermektedir ve bu da mevcut vergi indirimini 2013 yılında 3 milyon Euro düşürmüştür. 2012'de bu etkiler, mevcut vergi indirimini 94 milyon Euro artırmış, 2011'de ise mevcut vergi giderlerini 35 milyon Euro düşürmüştür.

Toplam ertelenmiş vergi indirimi, ertelenmiş vergi varlıklarının ve indirimlerinin daha önce kaydedilmeyen vergi kayıplarından (vergi alacakları/düşülebilir geçici farklar) düşülmesinden ve daha önce ertelenmiş vergi varlıklarının düşülmesinin tersine çevrilmesinden kaynaklanan masrafları içermektedir ve bu da ertelenmiş vergi indirimini 2013 yılında 237 milyon Euro artırmıştır. Bu etkiler, ertelenmiş vergi indirimini 2012'de 91 milyon Euro artırmış, 2011'de ise ertelenmiş vergi giderini 262 milyon Euro artırmıştır.

#### Almanya'daki (yurt içi) kanuni gelir vergisi oranının uygulanmasından doğan miktar ile, fiili gelir vergisi gideri arasındaki fark

mln. €	2013	2012	2011
<b>Yerel gelir vergisi oranı % 31 (2012 için 31, 2011 için % 30.8) iken beklenen vergi gideri</b>	<b>451</b>	<b>252</b>	<b>1,657</b>
Yabancı oran farkı	154	36	(28)
Menkul kıymetler ve diğer gelirler ile ilgili vergiden muaf kazançlar	(337)	(497)	(467)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan zarar (kar)	(84)	(74)	(39)
Düşülemeyen masraflar	571	563	297
Şerefiye değer kaybı	0	630	0
Ertelenmiş vergi varlıklarının kaydedilmesi ve ölçülmesindeki değişiklikler <sup>1</sup>	(240)	(3)	(297)
Vergi kanunundaki veya vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	35	9	110
Hisse bazlı ödemelerle ilgili etki	(5)	(17)	90
Poliçe sahiplerine ait vergilerin etkisi	23	12	(28)
Diğer <sup>1</sup>	207	(413)	(231)
<b>Fiili gelir vergisi gideri (indirim)</b>	<b>775</b>	<b>498</b>	<b>1,064</b>

1 Önceki yıllarla ilgili cari ve ertelenmiş vergi gideri/(indirim) esasen "Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesinde ve ölçümünde değişiklikler" ve "Diğer" kalemlerine yansıtılmıştır.

Grup, çeşitli ülkelerde vergi makamlarının sürekli incelemelerine tabidir. Yukarıdaki tablodaki “Diğer” kalemi, esas olarak 2013’te ve 2012’de bu incelemelerin çözümlenmesinin etkisini içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini hesaplarken kullanılan kurumlar vergisi, birlik ek vergisi ve ticaret vergisi dahil yurt içi gelir vergisi oranı 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıl için % 31 idi. Yurt içi gelir vergisi oranı 2012 yılı için %31, 2011 yılı içinse %30.8 idi.

**Özkaynaklara borç veya alacak kaydedilen gelir vergileri (diğer kapsamlı gelirler/ilave ödenmiş sermaye)**

mln. €	2013	2012	2011
<b>Tanımlı fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlardan (kayıplardan) vergi (gideri) / indirimi</b>	<b>58</b>	<b>407</b>	<b>(50)</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	(21)	(539)	173
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	103	6	(11)
Nakit akışlarının değişkenliğini hedge eden türevler			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	(58)	(5)	92
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	(10)	(13)	(1)
Diğer özkaynak hareketleri			
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	(175)	104	(129)
Kar /zarara yeniden sınıflandırılan net (kazançlar) zararlar	1	0	1
<b>Toplam özkaynaklarda kaydedilen gelir ve giderlere (borç) alacak kaydedilen gelir vergileri</b>	<b>(102)</b>	<b>(40)</b>	<b>75</b>
<b>Toplam özkaynaklara (borç) alacak kaydedilen diğer gelir vergileri</b>	<b>65</b>	<b>34</b>	<b>46</b>

## Grup'un brüt ertelenmiş gelir vergisi varlıkları ve yükümlülüklerinin ana bileşenleri

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Ertelenmiş vergi alacakları:</b>		
Yararlanılmayan vergi kayıpları	2,300	1,800
Yararlanılmayan vergi alacakları	191	166
<b>Düşülebilir geçici farklılıklar:</b>		
Alım-satım faaliyetleri	8,719	12,114
Gayrimenkul ve ekipman	796	829
Diğer varlıklar	2,355	2,758
Menkul kıymet değerlemesi	280	524
Kredi değer düşüş karşılıkları	814	750
Diğer karşılıklar	952	1,503
Diğer yükümlülükler	1,103	890
<b>Toplam mahsup öncesi ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>17,510</b>	<b>21,334</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</b>		
<b>Vergilendirilebilir geçici farklılıklar:</b>		
Alım-satım faaliyetleri	8,024	11,105
Gayrimenkul ve ekipman	49	48
Diğer varlıklar	843	1,037
Menkul kıymet değerlemesi	1,123	1,217
Kredi değer düşüş karşılıkları	97	108
Diğer karşılıklar	298	455
Diğer yükümlülükler	1,106	1,099
<b>Toplam mahsup öncesi ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>	<b>11,540</b>	<b>15,069</b>

## Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, mahsup sonrası

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları olarak gösterilen:	7,071	7,712
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri olarak gösterilen	1,101	1,447
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>5,970</b>	<b>6,265</b>

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin bakiyesindeki değişiklik, ertelenmiş vergi giderine/(indirimine) eşit değildir. Bu, (1) doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergiler, (2) € dışındaki para birimlerinden vergi varlık ve yükümlülükleri üzerinde kur değişikliklerinin etkisi, (3) olağan faaliyetlerin bir parçası olarak kuruluşların satın alınması ve elden çıkarılması ve (4) bilançoda diğer varlıkların ve yükümlülüklerin bileşenleri olarak gösterilen ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin yeniden sınıflandırılması nedeniyledir.

## Ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmeyen kalemler

mln. €	31 Aralık 2013 <sup>1</sup>	31 Aralık 2012 <sup>1</sup>
<b>Düşülebilir geçici farklılıklar</b>	<b>(341)</b>	<b>(332)</b>
Süresi dolmayan	(3,720)	(3,064)
Süresi sonraki dönemde dolan	(1)	(10)
Süresi sonraki dönemden sonra dolan	(1,671)	(2,227)
<b>Yararlanılmayan vergi zararları</b>	<b>(5,392)</b>	<b>(5,301)</b>
Süresi sonraki dönemden sonra dolan	(224)	(287)
<b>Yararlanılmayan vergi indirimleri</b>	<b>(224)</b>	<b>(287)</b>

<sup>1</sup> Tablodaki rakamlar, düşülebilir geçici farklılıkları, yararlanılmayan vergi zararlarını ve federal gelir vergisi açısından vergi alacaklarını göstermektedir.



Bu kalemlerden ertelenmiş vergi varlıkları kaydedilmemektedir, çünkü gelecekte, yararlanılmayan vergi zararlarının, yararlanılmayan vergi alacaklarının ve düşülebilir geçici farklılıkların karşılığında kullanılabilmesi vergilendirilebilir kar olacağı muhtemel değildir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla Grup, ya cari ya da önceki dönemde zarar etmiş olan kuruluşlardaki ertelenmiş vergi yükümlülüklerini aşan, sırasıyla 5.4 milyar Euro ve 1.3 milyar Euro ertelenmiş vergi varlıkları kaydetmiştir. Bu, yönetimin, ilgili kuruluşların yararlanılmayan vergi zararlarının, yararlanılmayan vergi alacaklarının ve düşülebilir geçici farklılıkların karşılığında kullanılabilmesi vergilendirilebilir kar etmesinin muhtemel olduğu değerlendirmesine dayandırılmıştır. Genel olarak, muhasebeleştirilecek ertelenmiş vergi varlıklarının belirlenmesinde, yönetim, tarihsel karlılık bilgilerini, ve geçerli ise, ileriki dönemlere taşınan uygun rakamların incelenmesi, vergi planlama fırsatları ve ilgili diğer mülhazalar dikkate alınarak onaylı işe planlarına dayalı olarak tahmin edilen faaliyet sonuçlarını kullanmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla Grup'un, Grup'un ana şirketinin bağlı kuruluşlar, şubeler ve iştiraklerdeki yatırımları ve ortak girişimlerdeki payları ile ilgili, sırasıyla 120 milyon Euro ve 138 milyon Euro geçici farklılık bulunmakta, ve bunlara ilişkin herhangi bir ertelenmiş vergi yükümlülüğü kaydedilmemiştir.

## **37- Türevler**

### **Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Faaliyetleri**

Grup tarafından kullanılan türev sözleşmeler arasında swaplar, futures, vadeli işlemler, opsiyonlar ve benzer türden diğer sözleşmeler bulunmaktadır. İşlerin normal seyri içinde Grup, hem alım-satım hem de risk yönetimi amacıyla çeşitli türev işlemlere girmektedir. Grup'un türev araçları kullanmadaki amaçları, müşterilerin risk yönetimi ihtiyaçlarını karşılamak ve Grup'un maruz olduğu riskleri yönetmektir.

Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri"nde açıklandığı üzere Grup'un türevlere ve riskten korunma (hedging) muhasebesine ilişkin muhasebe politikasına uygun olarak bütün türevler, alım-satım amacıyla ya da alım-satım dışı amaçlarla elde tutuluyor olmasına bakılmaksızın bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmaktadır.

### **Alım-Satım Amacıyla Elde Tutulan Türevler**

#### **Satış ve Alım-Satım**

Grup'un türev işlemlerinin çoğunluğu, satış ve alım-satım faaliyetleri ile ilgilidir. Satış faaliyetleri arasında, müşterilerin cari veya beklenen riskleri almasına, devretmesine, tadil etmesine veya azaltmasına olanak sağlamak üzere türev ürünlerin yapılandırılması ve pazarlanması bulunmaktadır. Alım-satım, piyasa yapıcılığını, pozisyon almayı ve arbitraj faaliyetlerini kapsar. Piyasa yapıcılığı, diğer piyasa katılımcılarına talep ve teklif fiyatı kotasyonları vermeyi kapsar ve dağılımlardan ve hacimden gelir üretilmesine olanak verir. Pozisyon alma, fiyatlardaki, oranlardaki veya endekslerdeki lehte hareketlerden yararlanma beklentisi ile risk pozisyonlarını yönetmek anlamındadır. Arbitraj, piyasalar ve ürünler arasındaki fiyat farklarını teşhis ederek bunlardan kar elde etmeyi içerir.

## Risk Yönetimi

Grup, aktif pasif yönetiminin bir parçası olarak, maruz kaldığı kredi ve piyasa risklerini azaltmak için türevleri kullanmaktadır. Bu, sabit oranlı finansal araçlar ve taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemlerden oluşan spesifik portföyleri riskten koruyan türev araçların yapılması ve genel bilanço risklerinin stratejik riskten korunması ile sağlanır. Grup, faiz oranı riskini, diğerlerinin yanı sıra, türev sözleşmeler kullanarak aktif şekilde yönetmektedir. Değişen piyasa koşullarına, ve ilgili varlıkların ve yükümlülüklerin özelliklerindeki ve bunların karışımındaki değişikliklere yanıt olarak, türev finansal araçların kullanımı zaman zaman, önceden öngörülen sınırlar içinde güncellenmektedir.

## Hedging Muhasebesi vasıflarına sahip Türevler

Grup, eğer türevler Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri"nde açıklanan spesifik kriterlere uyuyorsa hedging muhasebesi uygulamaktadır.

## Gerçeğe Uygun Değer Hedging Muhasebesi

Grup, piyasa faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle sabit faizli finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki hareketlere karşı kendisini korumak üzere, esasen faiz oranı swapları ve opsiyonları kullanmak suretiyle gerçeğe uygun değer riskinden korunmaktadır.

mln €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Gerçeğe uygun değer riskten korunması için elde tutulan türevler	2,810	200	7,990	2,455

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011'da sona eren yıllar için hedging araçlarından sırasıyla 2.4 milyar Euro zarar, 0.1 milyar Euro zarar ve 2.2 milyar Euro kazanç kaydedilmiştir. Aynı dönemlerde, hedge edilen kalemlerden, hedge edilen riske atfedilebilen, sırasıyla 1.7 milyar Euro kazanç, 0.4 milyar Euro ve 1.5 milyar Euro zarar edilmiştir.

## Nakit Akış Hedging Muhasebesi

Grup, hisse senedi endekslerinin, faiz oranlarının ve döviz kurlarının değişkenliğine karşı kendisini korumak üzere faiz oranı swapları, hisse endeks swapları ve vadeli döviz işlemleri kullanarak nakit akış riskinden korunmaktadır.

mln €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Nakit akış riskinden korunmak için elde tutulan türevler	30	276	137	430

## Hedge edilen nakit akışlarının gerçekleşmesi beklenen ve bunların gelir tablosunu etkilemesi beklenen dönemler

mln €	Bir yıl içinde	1-3 yıl	3-5 yıl	Beş yıldan sonra
<b>31 Aralık 2013 itibarıyla</b>				
Varlıklardan nakit girişi	80	110	53	136
Yükümlülüklerden nakit çıkışı	(25)	(37)	(37)	(36)
<b>Net nakit akışları 2013</b>	<b>55</b>	<b>73</b>	<b>16</b>	<b>100</b>
<b>31 Aralık 2012 itibarıyla</b>				
Varlıklardan nakit girişi	80	133	89	262
Yükümlülüklerden nakit çıkışı	(26)	(44)	(33)	(51)
<b>Net nakit akışları 2012</b>	<b>54</b>	<b>89</b>	<b>56</b>	<b>211</b>

Bu beklenen gelecek nakit akışlarından, en fazlası, Grup'un en büyük iki nakit akış hedging programı olan Maher Terminals LLC ile ilgili olarak ortaya çıkacaktır.

## Nakit Akış Hedge Bakiyeleri

mln. €	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Özkaynaklarda raporlanan <sup>1</sup>	(215)	(341)	(427)
bunun içinden sonlandırılan programlarla ilgili olan	(16)	(17)	(26)
Sona eren yıl için özkaynaklara kaydedilen kazançlar (zararlar)	91	42	(141)
Sona eren yıl için özkaynaklardan çıkarılan kazançlar (zararlar)	(35)	(45)	(3)
K&Z içerisinde kaydedilen etkisizlik	1	1	0

<sup>1</sup> Özkaynaklar içerisinde raporlanan, Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda gösterilen birikmiş diğer kapsamlı gelirleri ifade etmektedir.

31 Aralık 2013 itibarıyla en uzun vadeli nakit akış hedging işleminin vadesi 2027'de gelmektedir.

## Net Yatırım Hedge Muhasebesi

Grup, yurt dışı operasyonlardaki net yatırımlarının finansal tablolarının, ana şirketin sunum para birimine dönüştürülmesinden kaynaklanan çevrim düzeltmelerinin riskine karşı, vadeli döviz işlemlerini ve swapları kullanarak korunmaktadır.

mln €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Net yatırım riskinden korunmak için elde tutulan türevler	1,171	141	244	790

31 Aralık 2013, 2012 ve 2011'da sona eren yıllar için, hedge etkisizliği nedeniyle, sırasıyla 320 milyon Euro, 357 milyon Euro ve 218 milyon Euro zarar kaydedilmiş olup, hedging araçlarının vadeli puan unsurlarını da içermektedir.

## 38- İlişkili Taraflarla İşlemler

Eğer bir taraf diğer tarafı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol etme ve finansal veya operasyonel kararlar vermek suretiyle diğer taraf üzerinde önemli etki yapma imkanına sahipse, Taraflar ilişkili addedilir. Grup'un ilişkili tarafları,

- üst düzey yönetici personeli, üst düzey yönetici personelin yakın aile bireylerini ve, üst düzey yönetici personelin veya yakın aile bireylerinin kontrol ettiği, önemli ölçüde etkilediği veya önemli oy hakkına sahip olduğu kuruluşları,
- bağlı kuruluşları, ortak girişimleri, ilişkili kuruluşları ve bunların bağlı kuruluşlarını, ve
- Deutsche Bank çalışanları menfaatine istihdam sonrası sosyal hak planlarını içerir.

Grup, ilgili taraflar ile çok sayıda iş ilişkisi içindedir. Bu taraflarla yapılan işlemler, işlerin olağan seyri içinde ve, faiz oranları ve teminat dahil, kıyaslanabilir işlemler için diğer taraflarla o esnada geçerli olanlarla esasen aynı koşullarda yapılmaktadır. Bu işlemler ayrıca, normalden fazla tahsil edilebilirlik riski içermez ve aleyhte özellikler arz etmez.

## Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini, doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, ana şirketin Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerini, UMS 24 bakımından üst düzey yönetici personel olarak addetmektedir.

## Üst düzey yönetici personel için ücret giderleri

mln €	2013	2012	2011
Kısa vadeli personel faydaları	18	17	14
İstihdam sonrası faydalar	3	3	3
Diğer uzun vadeli faydalar	6	14	6
İhbar tazminatı	0	15	0
Hisse bazlı ödeme	8	16	5
<b>Toplam</b>	<b>35</b>	<b>65</b>	<b>28</b>

Yukarıda yer alan tablo, Denetim Kurulundaki personel temsilcilerinin ve eski kurul üyelerinin almış olduğu ücreti içermemektedir. Bu üyelere Deutsche Bank çalışanları olarak hizmetleri karşılığında ya da eski çalışan statüleri için ödenen toplam ücret (emekli ikramiyesi, emekli maaşı ve ertelenmiş ücret) 31 Aralık 2013 itibarıyla 1 milyon Euro'ya, 31 Aralık 2012 itibarıyla 1.6 milyon Euro'ya ve 31 Aralık 2011 itibarıyla 2 milyon Euro'ya kadar çıkmıştır.

Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 31 Aralık 2013 itibarıyla 4 milyon Euro tutarında krediler ve taahhütleri 12 milyon Euro tutarında mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2013 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri 7 milyon Euro tutarında krediler ve taahhütleri 13 milyon Euro tutarında mevduat idi.

Ek olarak, Grup üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireylerine ödeme ve hesap hizmetleri gibi bankacılık hizmetleri, ve de yatırım danışmanlığı sunmaktadır.

## Bağlı Kuruluşlar, Ortak Girişimler ve İştirakler ile İşlemler

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

## Krediler

mln €	2013	2012
<b>Geri ödenmemiş krediler, yıl başı</b>	<b>918</b>	<b>5,151</b>
Yıl içinde verilmiş krediler	528	436
Yıl içindeki kredi geri ödemesi	676	4,610 <sup>1</sup>
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler <sup>1</sup>	(397) <sup>2</sup>	0
Döviz kuru farkları/diğer	(16)	(58)
<b>Geri ödenmemiş krediler, yıl sonu<sup>3</sup></b>	<b>357</b>	<b>918</b>
<b>Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:</b>		
Kredi değer düşüş karşılıkları	6	47
Kredi değer düşüş ihtiyatı	0	47
Garantiler ve taahhütler	54	55

1 2012'de geri ödemelerdeki artış temelde Avrupa'da yeniden yapılandırılan bir kredi işleminin satılması ile ilgilidir.

2 2013'ün ikinci çeyreğinde, önceden özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar olarak sınıflandırılmış olan bazı kuruluşlar ilk kez tam konsolide edilmiştir. Dolayısıyla bu yatırımlara açılmış olan krediler konsolidasyonda elimine edilmiştir. Bu nedenle, ilgili karşılıklar ve kredi değer düşüklüğü ihtiyatları da aynı zamanda düşürülmüştür.

3 Vadesi geçmiş krediler 31 Aralık 2013 itibarıyla 2 milyon Euro, 31 Aralık 2012 itibarıyla ise 3 milyon Euro'dur. Yukarıdaki krediler için Grup, 31 Aralık 2013 itibarıyla 73 milyon Euro ve 31 Aralık 2012 itibarıyla 570 milyon Euro tutarında teminatı elinde tutmaktadır.

## Mevduatlar

mln €	2013	2012
<b>Mevduat bakiyesi, açılış</b>	<b>245</b>	247
Yıl içinde alınan mevduatlar	<b>105</b>	284
Yıl içinde geri ödenen mevduatlar	<b>179</b>	284
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	<b>(3)</b>	(3)
Döviz kuru farkları/diğer	<b>(2)</b>	1
<b>Mevduat bakiyesi, kapanış<sup>1</sup></b>	<b>167</b>	245

<sup>1</sup> Mevduatlar teminatsızdır.

## Diğer İşlemler

İştirakler ile türev finansal işlemlerden alım satım varlıkları ve pozitif piyasa değerleri, 31 Aralık 2013 itibarıyla 130 milyon Euro ve 31 Aralık 2012 itibarıyla 110 milyon Euro'dur. İştirakler ile türev finansal işlemlerden alım satım yükümlülükleri ve negatif piyasa değerleri, 31 Aralık 2013 itibarıyla 1 milyon Euro ve 31 Aralık 2012 itibarıyla 4 milyon Euro'dur.

İlişkili taraflarla diğer işlemler aşağıda yer almaktadır:

**Xchanging etb GmbH:** 2 Eylül 2013'te Deutsche Bank AG, Xchanging Transaction Bank GmbH'ın ("XTB") holding şirketi olan ortak girişimi Xchanging etb GmbH'ın ("Xetb") hisselerinin geri kalan %51'inin alımını tamamladığını duyurmuştur. Satın alma öncesinde Deutsche Bank ve XTB, Deutsche Bank'a menkul kıymet proses hizmetleri verilmesine yönelik bir ortak hizmet sözleşmesi düzenlemesinde taraf idiler.

Kontrol değişikliği ile başlayarak, bütün işlemler konsolidasyonda elimine edilmiştir, dolayısıyla ilişkili taraf işlemi olarak açıklanmamıştır.

Satın alma hakkında daha fazla ayrıntı için, lütfen bakınız Not 3 "Satın Almalar ve Elden Çıkarmalar".

**Hua Xia Bank:** Grup, Hua Xia Bank'ın %19.99 hissesini elinde tutmaktadır ve bu iştirakini 11 Şubat 2011'den bu yana özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. 2006'da Deutsche Bank ve Hua Xia Bank, Deutsche Bank AG'nin kredi kartı işindeki uluslararası know-how'ından ve Hua Xia Bank'ın yerel uzmanlığından yararlanarak kredi kartı işinde müştereken bir işbirliği kurmuştur. İşbirliği için 31 Aralık 2013 itibarıyla 48 milyon Euro karşılık ayrılmıştır. Bu karşılık, Grup'un işbirliğinden tahmini yükümlülüğünü kapsamaktadır. Daha fazla ayrıntı için bakınız Not 17 "Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırımlar".

## Emeklilik Planları ile İşlemler

UFRS kapsamında, istihdam sonrası fayda sağlayan belli planlar, ilişkili taraflar olarak değerlendirilmiştir. Grup birkaç emeklilik planı ile iş ilişkisi içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetimi hizmetleri dahil finansal hizmetler sunmaktadır. Grup'un emeklilik fonları Deutsche Bank hisselerini veya menkul kıymetlerini elinde bulundurabilir ya da alım-satımını yapabilir.

## İlişkili taraf emeklilik planları ile işlemler.

mln €	2013	2012
Plan varlıkları arasında tutulan, Grup tarafından ihraç edilmiş özkaynak menkul kıymetleri:	<b>2</b>	7
Diğer varlıklar	<b>29</b>	0
Grup'un varlık yöneticilerine plan varlıklarından ödenen ücretler	<b>39</b>	38
Grup'un karşı tarafları ile yapılan türevlerin piyasa değeri	<b>(419)</b>	(242)
Grup'un karşı tarafları ile yapılan türevlerin varsayılan değeri	<b>13,851</b>	14,251

## 39- Bağı kuruluşlar hakkında Bilgiler

### Grup'un Kompozisyonu

Deutsche Bank AG, Grup'un bağı kuruluşlarının doğrudan veya dolaylı holding şirketidir.

Grup, konsolide edilen 2,171 (2012: 2,488) kuruluştan oluşmaktadır, bunların 1,344 (2012: 1,468) adedi konsolide edilen yapılandırılmış kuruluştur. Grup tarafından kontrol edilen kuruluşların 968'inin (2012: 1,103) mülkiyet haklarının (sermaye payı) %100'ü doğrudan veya dolaylı olarak Grup'un elinde bulunmaktadır. Konsolide edilen kuruluşların 1,203 adedinde (2012: 1,385) üçüncü şahıslar da pay sahibidir (azınlık payları). 31 Aralık 2012 ve 2013 itibarıyla, azınlık payları münferiden veya toplamda Grup açısından önemli miktarda değildir.

### Grup'un varlıklarına erişim veya kullanımın önemli kısıtlamaları

Yasal, akdi veya idari zorunluluklar ve de azınlık paylarının koruyucu hakları, Grup içindeki diğer kuruluşların varlıklarına Grup'un serbestçe erişim sağlama ve bunları devretme ve Grup'un yükümlülüklerini kapatma imkanını kısıtlayabilmektedir.

Bilanço tarihinde Grup'un önemli bir azınlık payı bulunmadığından, bunlarla ilgili koruyucu haklar, önemli kısıtlamalara yol açmamıştır.

Grup'un varlıkları kullanma imkanını etkileyen kısıtlamalar:

- Grup, repo sözleşmeleri, menkul kıymet finansman işlemleri, teminatlandırılmış kredi yükümlülükleri kapsamındaki yükümlülüklerini teminat altına almak ve tezgah üstü türev yükümlülükleri için teminat olarak varlıklar rehnetmiştir.
- Konsolide edilen yapılandırılmış kuruluşların varlıkları, bu kuruluşlarca ihraç edilmiş tahvilleri satın almış olan taraflar lehine tutulmaktadır.
- Sigorta işleriyle uğraşan bağı kuruluşların elinde bulunan varlıklar esasen, şirketlerin poliçe hamillerine karşı yükümlülükleri yerine getirmek için elde tutulmaktadır.
- Belli memleketlerde idari ve merkez bankası zorunlulukları veya yerel şirket kanunları, Grup'un Grup içindeki diğer kuruluşlara veya bunlardan varlık devri yapma imkanını kısıtlayabilmektedir.

### Kısıtlamaya tabi varlıklar

mln. €	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Toplam varlıklar	Kısıtlamaya tabi varlıklar	Toplam varlıklar	Kısıtlamaya tabi varlıklar
Bankalar nezdinde faiz getirici mevduatlar	77,984	1,115	120,637	1,971
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	899,257	94,388	1,209,839	123,589
Satılmaya hazır finansal varlıklar	48,326	7,821	49,400	9,669
Krediler	376,582	56,553	397,377	62,840
Diğer	209,252	7,675	245,023	5,859
<b>Toplam</b>	<b>1,611,400</b>	<b>167,552</b>	<b>2,022,275</b>	<b>203,927</b>

Yukarıdaki tabloda, münferit seviyede takyidat altına alınmamış ama Grup içinde devredilebilirlikleri bakımından kısıtlamalara tabi olabilecek varlıklar hariçtir. Bu kısıtlamalar, yerel bağlantılı kredi zorunluluklarına veya benzer idari kısıtlamalara dayalı olabilir. Bu durumlarda, devredilemeyen münferit bilanço kalemlerini teşhis etmek fizibl olmayacaktır. İdari minimum likidite zorunlulukları konusunda da durum böyledir. Grup yerel stres likidite çıkışlarının üstündeki likidite rezervlerinin hacmini teşhis etmektedir. Bu likidite rezervlerinin bu bakımdan kısıtlanmış addedilen toplam tutarı 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012'te sırasıyla 19.4 milyar Euro ve 25.1 milyar Euro'dur.

## **40- Konsolide edilmeyen Yapılandırılmış Kuruluşlar**

### **Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlar**

Grup'un konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki paylarının niteliği, amacı ve derecesi

Grup, belli bir iş amacına ulaşmak için tasarlanan yapılandırılmış kuruluşlar ile çeşitli iş faaliyetlerine girmektedir. Yapılandırılmış kuruluşlar, kuruluşu kimin kontrol ettiğine karar vermede oy haklarının veya benzer hakların dominant faktör olmayacağı şekilde kurulmuş olan kuruluşlardır. Buna bir örnek, oy haklarının sadece idari görevler ile ilgili olduğu ve ilgili faaliyetlerin akdi düzenlemelerle yönetildiği durumlardır.

Bir yapılandırılmış kuruluş çoğunlukla, aşağıdaki özellik veya niteliklerden bir kısmına veya tamamına sahiptir:

- Kısıtlı faaliyetler;
- Dar ve iyi tanımlanmış bir amaç;
- Özkaynaklarının, yapılandırılmış kuruluşun sermaye benzeri mali destek olmadan faaliyetlerini finanse etmesine imkan vermeye yetersiz olması;
- Yatırımcılara akdi olarak bağlantılı çoklu araçlar şeklinde finansmanın, kredi veya diğer risklerde yoğunlaşmalar yaratması (dilimler).

Yapılandırılmış kuruluşların temel kullanımı, müşteriler için, spesifik varlık portföylerine erişim sağlaması ve finansal varlıkları menkul kıymetleştirme yoluyla müşterilere piyasa likiditesi sağlamasıdır. Yapılandırılmış kuruluşlar, şirketler, tröstler veya ortaklıklar şeklinde kurulabilir. Yapılandırılmış kuruluşlar genel olarak, yapılandırılmış kuruluşların elinde bulunan varlıklarla teminatlandırılmış ve/veya bunlara endeksli olan tahvil ve özkaynak menkul kıymetleri ihraç etmek suretiyle varlıkların alımını finanse etmektedir. Yapılandırılmış kuruluşlarca ihraç edilen tahviller ve özkaynak menkul kıymetleri arasında, çeşitli talih seviyelerinde dilimler bulunabilir.

Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri"nde bahsedildiği üzere, Grup ile yapılandırılmış kuruluşlar arasındaki ilişkinin özü, yapılandırılmış kuruluşların Grup tarafından kontrol edildiğine işaret ediyorsa, yapılandırılmış kuruluşlar konsolide edilmektedir. Bu açıklama notunun kapsamında olan kuruluşlar konsolide edilmemektedir, çünkü Grup bunları oy hakları, sözleşme, fonlama sözleşmeleri, veya diğer yollarla kontrol etmemektedir. Grup'un konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki menfaatlerinin derecesi, yapılandırılmış kuruluşların türüne göre değişmektedir.

Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlarda tür bazında Grup'un müdahilliyinin açıklaması aşağıda verilmiştir.

### **Yeniden paketleme ve yatırım kuruluşları**

Yeniden paketleme ve yatırım kuruluşları, menkul kıymetlerin ve türevlerin bileşimi yoluyla müşterilerin yatırım ihtiyaçlarını karşılamak için kurulur.

### **Üçüncü şahıs fonlama kuruluşları**

Grup, çeşitli varlıkları elinde tutan yapılandırılmış kuruluşlara fonlama sağlamaktadır. Bu kuruluşlar fonlama kuruluşları, tröstler ve özel yatırım şirketleri şeklinde olabilmektedir. Fonlama, yapılandırılmış kuruluşlardaki varlıklarla teminatlandırılır. Grup'un müdahilliyi, ağırlıklı olarak hem kredi verme hem de kredi taahhütlerini içermektedir.

## **Menkul Kıymetleştirme Araçları**

Grup, sabit getirili menkul kıymetler, kurumsal krediler, ve varlığa dayalı menkul kıymetler (ağırlıklı olarak ticari ve konut ipotekine dayalı menkul kıymetler ve kredi kartı alacakları) gibi çeşitlendirilmiş varlık havuzları satın alan menkul kıymetleştirme araçları oluşturmaktadır. Araçlar, bu alımları, çoklu dilimler halinde tahvil ve özkaynak menkul kıymetleri ihraç ederek fonlamakta olup, bu tahvil ve menkul kıymetlerin geri ödemesi, araçtaki varlıkların performansına endekslidir.

Grup çoklukla bu menkul kıymetleştirme araçlarına varlıklar devretmekte ve bu kuruluşlara likidite sağlama şeklinde finansal destek sunmaktadır.

Grup ayrıca, üçüncü şahıslarca desteklenen menkul kıymetleştirme araçlarına da yatırım yapmakta ve likidite sağlamaktadır.

## **Fonlar**

Grup, müşterilerin spesifik varlıklardaki yatırımları elde tutma ihtiyaçlarını karşılamak için yapılandırılmış kuruluşlar oluşturmaktadır. Grup ayrıca üçüncü şahıslarca desteklenen fonlara da yatırım yapmaktadır. Bir grup kuruluşu, fon yöneticisi, saklamacı veya başka bir sıfatla hareket edebilir ve hem grupça desteklenen hem de üçüncü şahıs fonlarına fonlama ve likidite sağlayabilir. Sağlanan fonlama, fonun elindeki dayanak varlıklarla teminatlandırılır.

## **Diğer**

Bunlar, Deutsche Bank tarafından desteklenen veya üçüncü şahısların yapılandırılmış kuruluşlarından yukarıdaki kriterlere uymayanlardır.

## **Yapılandırılmış kuruluşlarla bağlantıdan elde edilen gelir**

Grup, fonlar ile ilgili yatırım yönetim hizmeti için yönetim ücretleri ve bazen performansa dayalı ücretler kazanmaktadır. Yapılandırılmış kuruluşlara sağlanan fonlamadan faiz geliri kaydedilmektedir. Yapılandırılmış kuruluşlar ile yapılan türevlerden alım-satım gelirleri ve bu kuruluşlarda tutulan tahvillerin değerindeki hareketlerden gelirler, 'Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar/zararlar' arasında muhasebeleştirilmektedir.

## **Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki paylar**

Grup'un konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki payları, Grup'u yapılandırılmış kuruluşların performansından doğan getirilerin değişkenliğine maruz bırakan akdi ve akdi-olmayan bağlantıları ifade etmektedir. Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki paylara örnek olarak tahvil veya özkaynak yatırımları, likidite imkanı, garantiler, ve yapılandırılmış kuruluşlardan getirilerin değişkenliğini Grup'un absorbe ettiği belli türev araçlar verilebilir.

Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki paylara, yapılandırılmış kuruluşlara getiri değişkenliği getiren enstrümanlar dahil değildir. Örneğin, Grup, amacı ve tasarımı kredi riskini yatırımcılara aktarmak olan bir konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluştan kredi koruması satın aldığı anda, Grup, değişkenliği absorbe etmekten ziyade, kuruluşa getiri değişkenliği sağlamaktadır. Dolayısıyla, alınan kredi koruması aşağıdaki tablo bakımından menfaat payı olarak addedilmemektedir.



## **Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlardaki maksimum risk konumu**

Zarara karşı maksimum maruz olma durumu, konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluştaki payın niteliğini dikkate alarak değerlendirilir. Krediler ve alım-satım araçları için maksimum maruz olma durumu, konsolide bilançodaki defter değerleri ile yansıtılır. Grup tarafından yorumlandığı üzere UFRS 12 kapsamında garantiler, likidite imkanları ve kredi taahhütleri gibi türevler ve bilanço dışı araçlar için maksimum maruz olma durumu, tutarlarla yansıtılır. Bu tutarlar, Grup'un karşı karşıya olduğu ekonomik riskleri yansıtmamaktadır, çünkü teminat veya riskten korunmanın etkileri veya sözkonusu zararlara maruz kalınma olasılığı dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2013'te, türevlerin ve bilanço dışı araçların pozitif ve negatif ikame değerleri ile ilgili varsayılan tutar, sırasıyla 311 milyar Euro, 529 milyar Euro ve 27.3 milyar Euro'dur.

## **Yapılandırılmış kuruluşların boyutu**

Grup, yapılandırılmış kuruluşların boyutu için, türlerine bağlı olarak farklı bir ölçü kullanmaktadır. Aşağıdaki ölçüler, yapılandırılmış kuruluşların boyutunu değerlendirmek için uygun gösterge olarak addedilmiştir:

- Fonlar - Grup'un fon paylarını tuttuğu durumlarda net varlık değeri veya yönetim altındaki varlıklar, Grup'un menfaati türevlerden oluştuğunda ise türevlerin varsayılan değeri.
- Menkul kıymetleştirmeler - Grup'un menfaati elindeki tahvillerden elde edildiğinde tedavüldeki tahvillerin varsayılan değeri, Grup'un menfaati türevler şeklinde olduğunda ise türevlerin varsayılan değeri.
- Üçüncü şahıs fonlama kuruluşları - kuruluşlardaki toplam varlıklar
- Yeniden paketleme ve yatırım kuruluşları – tedavüldeki tahvillerin gerçeğe uygun değeri

Üçüncü şahıs fonlama kuruluşları için, boyut bilgisi kamuya açık değildir, dolayısıyla Grup, Deutsche Bank'ın aldığı/rehnettiği teminatın veya Deutsche Bank'ın kuruluştaki riske maruz durumunun varsayılan değerinin, yüksek olanını açıklamıştır.

Aşağıdaki tabloda, yapılandırılmış kuruluş türü bazında, Grup'un konsolide finansal pozisyon tablosunda muhasebeleştiği paylarının defter değeri ve de bu paylardan doğabilecek zarara maksimum maruz konum belirtilmiştir. Ayrıca, yapılandırılmış kuruluşların büyüklüğüne dair gösterge de yer almaktadır. Aşağıda gösterilen defter değerleri, teminat veya riskten korunma işlemlerinin etkilerini hesaba katmadığından, Grup'un karşı karşıya olduğu gerçek getiri değişkenliğini yansıtmamaktadır.

## Deutsche Bank'ın paylarının defter değerleri ve büyüklüğü

m. €	31 Aralık 2013				
	Yeniden paketleme ve yatırım kuruluşları	Üçüncü şahıs Fonlama Kuruluşları	Menkul kıymetleş-tirmeler	Fonlar	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Bankalar nezdinde faiz getirici mevduatlar	0	0	0	303	303
Geri satın sözleşmeleri çerçevesinde satılan Merkez Bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	0	0	0	1,797	1,797
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler	0	0	0	6,819	6,819
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	1,830	3,097	26,180	89,365	120,472
Alım-satım varlıkları	1,216	2,586	26,002	12,949	42,753
Pozitif piyasa değerleri (türev finansal araçlar)	600	175	169	7,640	8,584
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	15	336	9	68,776	69,136
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3	414	2,279	867	3,564
Krediler	101	27,978	13,406	6,153	47,639
Diğer varlıklar	0	47	546	37,280	37,872
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,935</b>	<b>31,536</b>	<b>42,412</b>	<b>142,584</b>	<b>218,467</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan toplam finansal yükümlülükler	471	85	223	8,836	9,615
Negatif piyasa değerleri (türev finansal araçlar)	471	85	223	8,836	9,615
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>471</b>	<b>85</b>	<b>223</b>	<b>8,836</b>	<b>9,615</b>
Bilanço dışı riske maruz pozisyon	0	2,135	1,104	24,064	27,304
<b>Toplam</b>	<b>1,464</b>	<b>33,586</b>	<b>43,293</b>	<b>157,812</b>	<b>236,156</b>
<b>Yapılandırılmış kuruluşun büyüklüğü</b>	<b>20,771</b>	<b>74,278</b>	<b>1,665,626</b>	<b>4,488,622</b>	

**Alım-satım varlıkları** - 42.8 milyar Euro tutarındaki toplam alım-satım varlıkları, esasen Menkul kıymetleştirme ve Fon yapılandırılmış kuruluşlardaki, sırasıyla 26 milyar Euro ve 12.9 milyar Euro tutarlı yatırımlardan oluşmaktadır. Grup'un menkul kıymetleştirmelerdeki payı, bu kuruluşlarda yer alan varlıklar ile teminatlandırılmıştır. Grup'un elinde Fon payı tuttuğu durumlarda bunlar normalde fonlardaki piyasa yapıcılığı ile ilgilidir veya müşterilere ihraç edilmiş tahviller için riskten korunma sağlamaktadır. Ayrıca, Üçüncü şahıs fonlaması için yapılandırılmış kuruluşlara açılan kredilerden doğan kredi riski, alınan teminatla azaltılmaktadır.

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar** – Fonlarla yapılan ters repo sözleşmeleri, bu kategorideki payların çoğunluğunu oluşturmaktadır ve dayanak menkul kıymetlerle teminatlandırılmıştır.

**Krediler** - 47.6 milyar Euro tutarındaki Krediler, menkul kıymetleştirme dilimlerindeki yatırımlardan ve Üçüncü şahıs Fonlama Kuruluşlarına sağlanan finansmandan oluşmaktadır. Grup'un Üçüncü şahıs fonlama kuruluşlarına sağladığı finansman, o yapılandırılmış kuruluşlardaki varlıklar ile teminatlandırılmıştır.

**Diğer varlıklar** - 37.9 milyar Euro tutarındaki diğer varlıklar, esasen menkul kıymetlerin henüz kapanmamış satışı için fonlardan kısa vadeli alacaklardan oluşmaktadır. Bu alacaklar, yapılandırılmış kuruluşta teslim edilmekte olan menkul kıymetlerle teminatlandırılmıştır.

## **Finansal Destek**

Deutsche Bank yıl içinde, konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlara akdi olmayan bir destek sağlamamıştır.

### **31 Aralık 2013 itibarıyla Deutsche Bank'ın herhangi bir menfaatinin olmadığı, Desteklenen ama Konsolide Edilmeyen Yapılandırılmış Kuruluşlar**

Sponsor olarak Deutsche Bank, kuruluşların yasal kuruluşunda ve pazarlamasında yer almakta ve kuruluşu farklı şekillerde desteklemektedir, yani:

- kuruluşlara varlıklar devretmekte
- kuruluşlara tohum sermaye sağlamakta
- kuruluşun faaliyetlerinin devamını sağlamak için operasyonel destek vermekte
- yapılandırılmış kuruluşlara performans garantileri sağlamaktadır.

Deutsche Bank ayrıca, eğer piyasa katılımcıları mantıken bir kuruluşu Grup ile ilişkilendirirse, yapılandırılmış kuruluşun sponsoru olarak da addedilmektedir. Ek olarak, Deutsche Bank adının yapılandırılmış kuruluş için kullanılması, Deutsche Bank'ın sponsorluk yapmış olduğunu gösterir.

Grup'un 31 Aralık 2013 itibarıyla pay sahibi olmadığı, desteklenen kuruluşlardan brüt gelirler 527 milyon Euro olmuştur. Grup'un desteklenen ama konsolide edilmeyen bir yapılandırılmış kuruluşta pay sahibi olduğu durumlar, yapılandırılmış kuruluşta sağlanan tohum sermayenin veya fonlamanın yıl içinde Grup'a zaten tamamen geri ödenmiş olduğunu gösterir. Bu tutar, riskte korunma işlemlerini hesaba katmamaktadır ve gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlarda /zararlarda muhasebeleştirilir. Desteklenen ama konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlara aktarılmış olan varlıkların defter değerleri, menkul kıymetleştirme ve yeniden paketleme ve yatırım kuruluşları için sırasıyla 3.2 milyar Euro ve 3.7 milyar Euro olmuştur.

## 41- Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri

### Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

mln €	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Brüt	Reasürans	Net	Brüt	Reasürans	Net
Sigorta sözleşmeleri	4,581	(67)	4,514	4,654	(73)	4,581
Yatırım sözleşmeleri	8,067	0	8,067	7,732	-	7,732
<b>Toplam</b>	<b>12,648</b>	<b>(67)</b>	<b>12,581</b>	<b>12,386</b>	<b>(73)</b>	<b>12,313</b>

Genellikle, reasürans sözleşmelerine dair tutarlar, ilgili bilanço kalemlerine etkisi önemsiz olduğu sürece, brüt olarak raporlanır.

### Defter Değeri

Sigorta ve yatırım sözleşmesi yükümlülüklerindeki değişikliklerin analizi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

mln €	2013		2012	
	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım Sözleşmeleri	Sigorta sözleşmeleri	Yatırım sözleşmeleri
<b>Bakiye, yıl başı</b>	<b>4,654</b>	<b>7,732</b>	<b>4,706</b>	<b>7,426</b>
Yeni işler	205	52	230	153
Ödenen tazminatlar	(485)	(589)	(502)	(646)
Mevcut işlerdeki diğer değişiklikler	306	1,023	94	617
Döviz kuru farkları	(99)	(151)	126	182
<b>Bakiye, yıl sonu</b>	<b>4,581</b>	<b>8,067</b>	<b>4,654</b>	<b>7,732</b>

Yatırım sözleşmeleri için mevcut işlerdeki diğer değişikliklere, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere atfedilebilir olan ve 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012’de sona eren yıllar için, sırasıyla 1,023 milyon Euro ve 617 milyon Euro tutarındaki değişiklikler dahildir.

31 Aralık 2013 itibarıyla Grup’un sigorta sözleşmesi yükümlülükleri 4.6 milyar Euro’dur. Bu rakamın 2.4 milyar Euro kısmı, ödemedeki geleneksel gelir sigortasını, 1.8 milyar Euro evrensel hayat sigortası sözleşmelerini ve 397 milyon Euro kısmı ise garantili gelir sigortası oranları olan paya endeksli emeklilik sözleşmelerini temsil etmektedir. Garantili gelir sigortası oranları, poliçe hamiline, emekli olduğunda, poliçenin başlangıcında sabitlenen bir orandan geleneksel yıllık gelir alma seçeneği sunmaktadır. Garantili gelir sigortası oranları olan paya endeksli emeklilik sözleşmeleri için 397 milyon Euro yükümlülük, paya endeksli yükümlülükten 288 milyon Euro ve garantili gelir oranları için 109 milyon Euro tutarında en iyi tahmin rezervinden oluşmaktadır. İkinci kısım, sabit ve en iyi tahmin oranı arasındaki fark, paya endeksli yükümlülüğün büyüklüğü ve çekme oranı kullanılarak hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2012 itibarıyla Grup’un, sigorta sözleşmesi yükümlülükleri 4.7 milyar Euro’dur. Bu rakamın 2.4 milyar Euro kısmı ödemedeki geleneksel gelir sigortasını, 1.8 milyar Euro evrensel hayat sigortası sözleşmelerini ve 428 milyon Euro kısmı ise garantili gelir sigortası oranları olan paya endeksli emeklilik sözleşmelerini (paya endeksli yükümlülükten 300 milyon Euro ve garantili gelir oranları için 128 milyon Euro tutarında en iyi tahmin rezervinden oluşmaktadır) temsil etmektedir.

## **Sigorta İşleri ile ilgili Önemli varsayımlar**

Yükümlülükler, faiz oranlarındaki hareketlerle değişir ve bunlar özellikle, gelecekte ödenebilecek garanti edilen faydaların maliyeti, yatırım getirileri ve gelecekteki ölüm oranları belirsiz olduğunda hayat sigortası ve bireysel emeklilik maaşlarının maliyeti için geçerlidir.

Gelecekteki faiz oranları, ölüm oranları ve maliyetler dahil, gelecekteki nakit akışlarını etkileyen bütün önemli faktörlerle ilgili olarak varsayım yapılmıştır. Uzun vadeli iş miktarının duyarlı olduğu varsayımlar, nakit akışlarının iskonto edilmesinde kullanılan faiz oranları ve özellikle bireysel emeklilik için ölüm oranı varsayımlarıdır.

Varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

### **Faiz Oranları**

Faiz oranları, yükümlülükleri desteklemek üzere kullanılan varlıkların niteliğini ve vadesini dikkate alarak, gelecekteki yatırım getirilerinin en iyi tahminini yansıtmak üzere kullanılır. Varsayılan faiz oranında temerrüt riski için uygun marjlar tanınmaktadır.

### **Ölüm Oranı**

Ölüm oranları, yayımlanan tablolara dayalıdır, ve tablo yayımlandıktan sonra dayanak nüfus ölüm oranında yaşanan değişiklikleri, şirketin deneyimlerini ve gelecekteki ölüm oranlarında tahmin edilen değişiklikleri hesaba katmak üzere uygun şekilde düzeltmeye tabi tutulmaktadır. Uygun olduğunda, gelecekte gerçekleşmesi muhtemel olumsuz sapmalar için sigorta ölüm oranlarına bir marj eklenir. Sigortalıların ölüm oranları, emekli aylığı alanların ömrünün uzaması durumunda, gelecekteki iyileşmeleri yansıtmak üzere değiştirilir. Sigortalıların ölüm oranındaki iyileşmeler, 2013 Sürekli Ölüm Oranları Araştırması ölüm oranı iyileşmesi tablosunun %100'üne dayalı olarak, yıllık %1'lik nihai iyileşme oranı ile hesaplanır.

### **Maliyetler**

Bağlantılı olmayan sözleşmeler için, özellikle poliçe bazında öngörülen maliyetler için bir ihtiyat payı bırakılmaktadır.

### **Diğer Varsayımlar**

Emeklilik sigortası içinde teminat altına alınmış yıllık poliçe oranı seçenekleri için başlangıç oranları 31 Aralık 2013'te sona eren yıl için ve 31 Aralık 2012'de sona eren yıl için %67 olarak varsayılmıştır.

### **İktisap Edilen İşletme Değeri'ni (VOBA) etkileyen Temel Varsayımlar**

Sigorta şirketlerinin satın alınmasında, alım fiyatının, satın alanın, belirlenebilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin net gerçeğe uygun değerindeki payından fazla olan kısmı, maddi olmayan varlık olarak muhasebeleştirilmektedir. Bu maddi olmayan varlık, gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değerinin, iktisap tarihinde bildirilen yükümlülüğün üzerindeki kısmı ifade eder. Bu, iktisap edilen şirketin değeri ("VOBA") olarak bilinmektedir.

VOBA, satın alınan şirketin profili ve değerinde beklenen tükenme dikkate alınarak belirlenen bir orandan tükenmeye tabi tutulur. İktisap edilen VOBA, düzenli olarak değer düşüklüğü incelemesine tabi tutulur ve olası düşüşler, konsolide gelir tablosunda gider olarak yansıtılır.

Abbey Life Insurance Company Limited'in satın alınmasıyla ortaya çıkan açılış VOBA değeri, şirketin öngörülen nakit akışının bugünkü değerinin, iktisap tarihinde rapor edilen borçlardan fazla olan kısmı, aktifleştirilerek belirlenmiştir. Gelecekteki ölüm, hastalık, devamlılık ve gider değerlerine ilişkin varsayımlar yapılması gerektiği durumlarda, bunlar şirketin kendi deneyimlerine dayanarak, en iyi tahmin bazında belirlenmiştir. Genel ekonomik varsayımlar, iktisap tarihindeki ekonomik göstergeler dikkate alınarak tespit edilmiştir.

VOBA itfa oranı, iktisap edilen şirketin profili ve gelecekteki değer düşüklüğü dikkate alınarak belirlenmiştir. Her muhasebe dönemi sonunda, kalan VOBA, işletmeye ilişkin iktisap tarihinde geçerli net kar tahmini ile kıyaslanarak test edilir.

Yeterli net kâr bulunmaması durumunda, VOBA değeri, desteklenebilir bir seviyeye düşürülür.

### **Varsayımlardaki Temel Değişiklikler**

Abbey Life Insurance Company Limited şirketinin Ekim 2007 tarihinde iktisap edilmesinin ardından, sigorta poliçeleri yükümlülükleri, UFRS 4 koşullarına uygun olarak, idari esas yerine en iyi tahmin esasına göre yeniden hesaplanmıştır. O dönemde belirlenmiş ekonomi dışı varsayımlar değiştirilmemiş olsa da, ekonomik varsayımlar, temel ekonomik göstergelerde gerçekleşen değişikliklere uygun olarak gözden geçirilmiştir. Yıllık sigorta sözleşmelerinde, yükümlülük iktisap tarihinde belirlenen sabit (locked-in) temele dayanarak değerlendirilmiştir.

### **Duyarlılık Analizi (yalnızca Sigorta Poliçeleri kapsamında)**

Aşağıdaki tablo, Grup'un vergi öncesi kârının ve özkaynaklarının, sigorta poliçesi yükümlülüğü hesaplamalarında kullanılan bazı temel varsayımlarda gerçekleşen değişikliklere ne kadar duyarlı olduğunu göstermektedir. Her bir duyarlılık testinde, diğer tüm faktörler sabit kalırken, tek bir faktörde makul ölçülerde gerçekleşebilecek bir değişikliğin nasıl bir etki yarattığı belirlenir.

mln €	Vergi öncesi kara etkisi		Özkaynaklara etkisi	
	2013	2012	2013	2012
<b>Değişken:</b>				
Ölüm Oranı <sup>1</sup> (yüzde on kötüleşme)	(8)	(10)	(6)	(8)
Yenileme gideri (yüzde on artış)	0	(1)	0	(1)
Faiz oranı (yüzde bir artış)	10	12	(144)	(151)

1 Ölüm oranının etkisinde, sigortalanan ölüm oranının yüzde on düşmesini ve diğer işlerde ölüm oranında yüzde on artış olduğu varsayımdır.

Belirli sigorta poliçelerinde temel alınan değerlendirme, Olumsuz Sapma Karşılığı ("OSK") içerir. Bu tür sözleşmelerde, öngörülen ortamda meydana gelen herhangi bir olumsuz gelişme, tüm OSK tutarı tükenmeden karşılık seviyesinde bir değişikliğe yol açmazken, öngörülen ortamda meydana gelen herhangi bir olumlu gelişme, bu karşılıkların artırılmasıyla sonuçlanmaz. Dolayısıyla, duyarlılık analizinde eğer değişken, deneyimlerde meydana gelen bir kötüleşmeyi temsil ederse, gösterilen etki bilanço tarihinde OSK üzerinden hesaplanan en iyi yükümlülük tahminindeki tutarı aşan miktarı temsil etmektedir. Sonuç olarak, bu tabloda belirtilen rakamlar, farklı seviyede bir değişikliğin etkilerini tespit etmek amacıyla kullanılmamalı ve değişikliğin başka bir zaman diliminde gerçekleşmesi durumunda etkisinin aynı olacağı düşünülmemelidir.

## 42- Cari ve Uzun Vadeli Varlıklar ve Yükümlülükler

Varlık ve yükümlülük satır kalemi bazında, bir yıl içinde veya bir yıldan sonra geri alınan veya mahsup edilen tutarlar

### 31 Aralık 2013 itibarıyla varlık kalemleri

mln €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Aralık 2013
Nakit ve bankalardan alacaklar	17,155	0	17,155
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	77,821	163	77,984
Satılan Merkez Bankası fonları ve geri satım anlaşmaları çerçevesinde alınan menkul kıymetler	26,355	1,008	27,363
Ödünç alınan menkul kıymetler	20,818	51	20,870
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	867,731	31,525	899,257
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,561	41,765	48,326
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	0	3,581	3,581
Krediler	121,566	255,016	376,582
Gayrimenkul ve ekipman	0	4,420	4,420
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	0	13,932	13,932
Diğer varlıklar	106,737	5,803	112,539
Cari vergi varlıkları	2,098	224	2,322
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları öncesi toplam varlıklar</b>	<b>1,246,842</b>	<b>357,487</b>	<b>1,604,330</b>
Ertelenmiş vergi varlıkları			7,071
<b>Toplam varlıklar</b>			<b>1,611,400</b>

### 31 Aralık 2013 itibarıyla yükümlülük kalemleri

mln €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2013
Mevduatlar	503,976	23,773	527,750
Alınan Merkez bankası fonları ve geri alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	13,381	0	13,381
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,106	198	2,304
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	620,172	17,232	637,404
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	59,767	0	59,767
Diğer yükümlülükler	161,239	2,356	163,595
Karşılıklar	4,524	0	4,524
Cari vergi yükümlülükleri	870	730	1,600
Uzun vadeli borçlar	31,365	101,718	133,082
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	5,190	6,736	11,926
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler</b>	<b>1,402,591</b>	<b>152,743</b>	<b>1,555,333</b>
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			1,101
<b>Toplam yükümlülükler</b>			<b>1,556,434</b>

**31 Aralık 2012 itibarıyla varlık kalemleri**

mln €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2012
Nakit ve bankalardan alacaklar	27,877	0	27,877
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	120,377	260	120,637
Satılan Merkez bankası fonları ve geri satım anlaşmaları çerçevesinde alınan menkul kıymetler	36,451	119	36,570
Ödünç alınan menkul kıymetler	23,917	96	24,013
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,180,933	28,906	1,209,839
Satılmaya hazır finansal varlıklar	9,269	40,131	49,400
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	0	3,577	3,577
Krediler	125,446	271,931	397,377
Gayrimenkul ve ekipman	0	4,963	4,963
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	0	14,219	14,219
Diğer varlıklar	111,842	11,860	123,702
Cari vergi varlıkları	2,124	265	2,389
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları öncesi toplam varlıklar</b>	<b>1,638,236</b>	<b>376,327</b>	<b>2,014,563</b>
Ertelenmiş vergi varlıkları			7,712
<b>Toplam varlıklar</b>			<b>2,022,275</b>

**31 Aralık 2012 itibarıyla yükümlülük kalemleri**

mln €	İstirdat edilen ya da mahsup edilen tutarlar		Toplam
	bir yıl içinde	bir yıldan sonra	31 Ara 2012
Mevduatlar	544,945	32,265	577,210
Alınan Merkez bankası fonları ve geri alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler	36,144	0	36,144
Ödünç verilen menkul kıymetler	3,133	33	3,166
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	907,132	18,062	925,193
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	69,661	0	69,661
Diğer yükümlülükler	173,537	5,562	179,099
Karşılıklar	5,110	0	5,110
Cari vergi yükümlülükleri	962	627	1,589
Uzun vadeli borçlar	39,919	117,406	157,325
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	4,707	7,384	12,091
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü	0	0	0
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri öncesi toplam yükümlülükler</b>	<b>1,785,251</b>	<b>181,338</b>	<b>1,966,589</b>
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri			1,447
<b>Toplam yükümlülükler</b>			<b>1,968,035</b>



### 43- Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonra gerçekleşen ve önemli düzeltme gerektiren bütün olaylar, Grup'un faaliyet sonuçlarında, finansal durumunda ve net varlıklarında kaydedilmiştir.

### 44- HGB Madde 315a gereği Konsolide Finansal Tablolara Ek Bilgiler

#### Personel Giderleri

m €	2013	2012 <sup>1</sup>
<b>Personel giderleri:</b>		
Maaş ve ücretler	10,406	11,398
Sosyal güvenlik maliyetleri	1,923	2,092
bunların içinden: emeklilikle ilgili olanlar	615	642
<b>Toplam</b>	<b>12,329</b>	<b>13,940</b>

<sup>1</sup> 2012 karşılaştırmalı rakamları, UMS 19R'nin uygulanmasının etkisine göre düzeltilmiştir.

#### Personel

2013'te fiilen istihdam edilen ortalama personel sayısı 97,991 (2012: 100,380) olup, bunların 43,488'i (2012: 44,047) kadındır. Yarı zamanlı personel bu rakamlara oransal olarak dahil edilmiştir. Ortalama 51,323 (2012: 53,236) personel Almanya dışında çalışmıştır.

#### Yönetim Kurulunun ve Denetim Kurulunun Ücretleri

Yönetim Kurulunun toplam ücreti, 31 Aralık 2013 ve 2012'de sona eren yıllarda, sırasıyla 36,890,500 Euro ve 23,681,498 Euro olup, bunun 24,947,250 Euro ve 12,678,563 Euro kısmı değişken bileşenler içindir.

Deutsche Bank AG Yönetim Kurulunun eski üyeleri veya bunların bakmakla yükümlü olduklarından hayatta olanlar, 31 Aralık 2013 ve 2012'da sona eren yıllarda, sırasıyla 31,933,691 Euro ve 27,406,637 Euro almıştır.

Denetim Kurulu üyelerine dair ücret ilkeleri Ana Sözleşmemizde belirtilmiştir. Yeni ücret hükümleri, 23 Mayıs 2013'te yapılan Yıllık Genel Kurul Toplantımızda, 1 Ocak 2013'ten geçerli olmak üzere güncellenmiştir. Denetim Kurulu üyeleri sabit yıllık ücret almaktadır. Yıllık temel ücret, Denetim Kurulu üyesi için 100,000 Euro'dur. Denetim Kurulu Başkanı bu tutarın iki katını, Başkan Yardımcısı da bir buçuk katını almaktadır. Denetim Kurulunun komitelerinin üyelerine ve başkanlarına da ilave bir sabit yıllık ücret ödenmektedir. Belirlenen ücretin %75'i, her Denetim Kurulu üyesine, izleyen yılın Şubat ayında faturaların ibrazı karşılığında ödenmektedir. Kalan %25'i ise Ana Sözleşme hükümlerine göre şirket tarafından aynı zamanda şirketin hisselerine (sanal hisseler) dönüştürülmektedir. Ana Sözleşme hükümlerine göre, bu sayıdaki hisselerin hisse değeri ilgili Denetim Kurulu üyesine izleyen yılın Şubat ayında, Denetim Kurulundan ayrılması akabinde veya görev süresi dolduktan sonra ödenmektedir, şu şartla ki üye, haklı nedenle görevden alınmasına yol açacak önemli bir nedenden dolayı Denetim Kurulundan ayrılıyor olmamalıdır. Yıl içinde Denetim Kurulu üyeliğinde değişiklik olması halinde, mali yıla ait ücret, oransal olarak, tam aya (yukarı veya aşağı) yuvarlanmak suretiyle ödenir. Ayrıldığı yıl için, ücretin tamamı nakden ödenir; o mali yıl için ücretin %25'i için hak kaybı düzenlemeleri uygulanır. Denetim Kurulu üyeleri 2013 mali yılı için toplam 3,862,500 Euro ücret almış olup, bunun 2,912,635 Euro kısmı Ana Sözleşme hükümlerine göre Şubat 2014'te ödenmiştir.

2012 mali yılının Denetim Kurulu ücretleri için şu hükümler uygulanmıştır. Ocak 2012’de Deutsche Bank, her Denetim kurulu üyesine 2012’deki hizmetleri karşılığında ücretlerinin sabit kısmını ve toplantı ücretlerini ödemiştir. 2012 mali yılı için Deutsche Bank’ın uzun vadeli performansına endeksli bir ücret ve temettü esaslı ikramiye ödenmemiştir. 2012 mali yılı için Denetim Kurulu toplam 2,335,000 Euro ücret almıştır.

Yönetim Kurulunun eski üyelerine veya bunların bakmakla yükümlü olduklarından hayatta olanlara karşı emeklilik yükümlülükleri için ayrılan karşılıklar, 31 Aralık 2013 ve 2012’de, sırasıyla 200,878,857 Euro ve 214,572,881 Euro olmuştur.

31 Aralık 2013 ve 2012’de sona eren yıllar için, Deutsche Bank AG’nin Yönetim Kurulu üyelerine verilen krediler ve avanslar ve onlar için üstlenilen şarta bağlı yükümlülükler toplamı sırasıyla 2,646,301 Euro ve 2,926,223 Euro, Denetim Kurulu üyeleri içinse 1,010,814 Euro ve 4,435,782 Euro ve Euro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri 2013’te 1,798,525 Euro kredi geri ödemesi yapmıştır.

## Kurumsal Yönetişim

Deutsche Bank AG, Alman Şirketler Kanunu (AktG) Madde 161 uyarınca Uyum Beyanını onaylamıştır. Beyan Deutsche Bank’ın web sitesinde ([http://www.deutschebank.de/ir/en/content/declaration\\_of\\_conformity.htm](http://www.deutschebank.de/ir/en/content/declaration_of_conformity.htm)) yayınlanmıştır.

## Temel Muhasebeci Ücretleri ve Hizmetleri

### Grup’un denetçisinin aldığı ücretlerin dağılımı

Ücret kategorisi m €	2013	2012
Denetim ücreti	55	50
KPMG AG’ye	31	25
Denetimle ilgili ücretler	16	19
KPMG AG’ye	12	12
Vergi ile ilgili ücretler	8	7
KPMG AG’ye	2	3
Bütün diğer ücretler	0	1
KPMG AG’ye	0	0
<b>Toplam ücretler</b>	<b>79</b>	<b>76</b>

## 45- Hissedarlıklar

Bağlı Kuruluşlar	414
Özel Amaçlı Kuruluşlar	428
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen Şirketler	438
Sahipliğin %20'ye eşit veya fazla olduğu Diğer Şirketler	441
Büyük şirketlerdeki, oy haklarının %5'ini aşan paylar	446

Alman Ticaret Kanunu ("HGB") Madde 313 (2) uyarınca Deutsche Bank Grup'unun Hissedarlıkları ilerleyen sayfalarda yer almaktadır.

### Dipnotlar:

1. Özel Fon.
2. Kontrol edilmektedir.
3. Şirket, HGB Madde 264b'nin sağladığı muafiyetten yararlanmıştır.
4. Bu kuruluşun sadece belirli varlıkları ve ilgili yükümlülükleri ("silolar") konsolide edilmiştir.
5. 789 münferit Tröstten (bir belediye tahvilini satın alan ve kısa satılabilir muafiyet düzeltmeli makbuzlar [SPEAR] ve uzun ters muaf makbuzlar [LIFER] ihraç eden ve bunları yatırımcılara satan) oluşmaktadır (sadece seri numarası / süre farklıdır).
6. Yönetici komandite ortak aracılığıyla kontrol edilmektedir.
7. Kontrol edilmemektedir.
8. Önemli ölçüde etkileme nedeniyle özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.
9. UFRS çerçevesinde özkaynaklarda muhasebeleştirilmeyen Yapılandırılmış Kuruluş olarak sınıflandırılmıştır.
10. UFRS çerçevesinde konsolide edilmeyen Yapılandırılmış Kuruluş olarak sınıflandırılmıştır.
11. Önemli etki yoktur.
12. Satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırıldığı için konsolide edilmemiş ve özkaynaklarda muhasebeleştirilmemiştir.
13. Gerçeğe uygun değerden sınıflandırıldığı için özkaynak olarak muhasebeleştirilmemektedir.

Seri				
No.	Sirket Adı	Adres	Dipnot	Sermaye Payı %si
1	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Frankfurt am Main		
2	Abbey Life Assurance Company Limited	Londra		100.0
3	Abbey Life Trust Securities Limited	Londra		100.0
4	Abbey Life Trustee Services Limited	Londra		100.0
5	ABFS I Incorporated	Baltimore		100.0
6	ABS Leasing Services Company	Şikago		100.0
7	ABS MB Limited	Baltimore		100.0
8	Accounting Solutions Holding Company, Inc.	Wilmington		100.0
9	Agripower Buddoso Società Agricola a Responsabilità Limitata	Pesaro		100.0
15	Airport Club für International Executives GmbH	Frankfurt		84.0
16	Alex. Brown Financial Services Incorporated	Baltimore		100.0
17	Alex Brown Investments Incorporated	Baltimore		100.0
18	Alex. Brown Management Services, Inc.	Baltimore		100.0
19	Alfred Hermausen Gesellschaft - Das Internationale Forum der Deutschen Bank - mbH	Berlin		100.0
20	Americas Trust Servicios de Consultoria, S.A.	Madrid		100.0
21	Apexel LLC.	Wilmington		100.0
22	Argent Incorporated	Baltimore		100.0
23	Autumn Leasing Limited	Londra		100.0
24	Avatar Finance	George Town		100.0
25	AVM Luxembourg SICAV-SIF			
26	AXOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
27	B.T. Vordertaunus (Lüksemburg), S.à r.l	Lüksemburg		100.0
28	B.T.I. Investments	Londra		100.0
29	BAG	Frankfurt	1	100.0
25	Baincor Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
26	Bainpro Nominees Pty Ltd	Sidney		100.0
27	Bainsec Nominees Pty Ltd	Sidney		100.0
28	Bankers International Corporation	New York		100.0
29	Bankers International Corporation (Brasil) Ltda	Sao Paulo		100.0
30	Bankers Trust International Finance (Jersey) Limited	St. Helier		100.0
31	Bankers Trust International Limited	Londra		100.0
32	Bankers Trust Investments Limited	Londra		100.0
33	Bankers Trust Nominees Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
34	Barkly Investments Ltd.	St. Helier		100.0
35	Bayan Delinquent Loan Recovery 1 (SPV-AMC), Inc.	Makati City		100.0
36	Beachwood Properties Corp.	Wilmington	2	0.0
37	Bebek Varlik Yonetim A.S	Istanbul		100.0
38	Betriebs-Center für Banken AG	Frankfurt		100.0
39	Bfl-Beteiligungsgesellschaft für Industrierwerte mbH	Frankfurt		100.0
40	BHF Club Deal GmbH	Frankfurt		100.0
41	BHF Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
42	BHF Grundbesitz-Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. am Kaiserlei OHG	Frankfurt		100.0
43	BHF Immobilien-GmbH	Frankfurt		100.0
44	BHF Lux Immo S.A.	Lüksemburg		100.0
45	SHF Private Equity Management GmbH	Frankfurt		100.0
46	BHF Private Equity Treuhand-und Beratungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
47	BHF Trust Management Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH	Frankfurt		100.0
48	BHF Zürich Family Office AG	Zürich		100.0
49	BHF-BANK (Schweiz) AG	Zürich		100.0
50	BHF-BANK Aktiengesellschaft	Frankfurt		100.0
51	BHF-BANK International S.A.	Lüksemburg		100.0
52	BHF-Betriebservice GmbH	Frankfurt		100.0
53	BHW - Gesellschaft für Wohnungswirtschaft mbH	Hamsin		100.0
54	BHW - Gesellschaft für Wohnungswirtschaft mbH & Co. Immobilienverwaltungs KG	Hamsin		100.0
55	BHW Sausparkasse Aktiengesellschaft	Hameln		100.0
56	BHW Eurofinance B.V. in liquidatie	Arnhem		100.0
57	BHW Financial Srl in liquidazione	Verona		100.0
58	BHW Gesellschaft für Vorsorge mbH	Hameln		100.0
59	BHW Holding AG	Hameln		100.0
60	BHW Invest, Societe à responsabilité limitée	Lüksemburg		100.0

61	BHW Kreditservice GmbH	Hamel		100.0
62	BHW-Immobilien GmbH	Hamel		100.0
63	Billboard Partners L.P.	George Town		99.9
64	Biomass Holdings S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
65	Blue Cork, Inc.	Wilmington		100.0
66	Blue Ridge CLO Holding Company LLC	Wilmington		100.0
67	Bluewater Creek Management Co.	Wilmington		100.0
68	BNA Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
69	Bonsai Investment AG	Frauenfeld		100.0
70	Borfield S.A.	Montevideo		100.0
71	BRIMCO, S. de R.L. de C.V.	Mexico-City		100.0
72	BT Commercial Corporation	Wilmington		100.0
73	BT CTAG Nominees Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
74	BT Globenet Nominees Limited	Londra		100.0
75	BT International (Nigeria) Limited	Lagos		100.0
76	BT Maulbronn GmbH	Eschborn		100.0
77	BT Milford (Cayman) Limited	George Town		100.0
78	BT Muritz GmbH	Eschborn		100.0
79	BT Nominees (Singapore) Pte Ltd	Singapur		100.0
80	BT Opera Trading S.A.	Paris		100.0
81	BT Sable, L.L.C.	Wilmington		100.0
82	BT Vordertaunus Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn		100.0
83	BTAS Cayman GP	George Town		100.0
84	BTD Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
85	BTVR Investments No. 1 Limited	St. Helier		100.0
86	Buxtal Pty. Limited	Sidney		100.0
87	C. J. Lawrence Inc.	Wilmington		100.0
88	CAM Initiator Treuhand GmbH & Co. KG	Köln		100.0
89	CAM PE Verwaltungs GmbH & Co. KG	Köln		100.0
90	CAM Private Equity Nominee GmbH & Co. KG	Köln		100.0
91	CAM Private Equity Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
92	3160343 Canada Inc.	Toronto		100.0
93	Caneel Bay Holding Corp.	Chicago	2	0.0
94	Cape Acquisition Corp.	Wilmington		100.0
95	CapeSuccess Inc.	Wilmington		100.0
96	CapeSuccess LLC	Wilmington		82.6
97	Cardales UK Limited	Londra		100.0
98	Career Blazers Consulting Services, Inc.	Albany		100.0
98	Career Blazers Contingency Professionals, Inc.	Albany		100.0
100	Career Blazers Learning Center of Los Angeles, Inc.	Los Angeles		100.0
101	Career Blazers LLC	Wilmington		100.0
102	Career Blazers Management Company, Inc.	Albany		100.0
103	Career Blazers New York, Inc.	Albany		100.0
104	Career Blazers of Ontario Inc.	Londra, Ontario		100.0
105	Career Blazers Personnel Services of Washington, D.C., Inc.	Washington D.C.		100.0
106	Career Blazers Personnel Services, Inc.	Albany		100.0
107	Career Blazers Service Company, Inc.	Wilmington		100.0
108	Caribbean Resort Holdings, Inc.	New York	2	0.0
109	Cashforce International Credit Support B.V.	Rotterdam		100.0
110	Castlewood Expansion Partners, L.P.	Wilmington		87.5
111	Castor LLC	Wilmington	2	0.0
112	Cathay Advisory (Beijing) Company Ltd	Beijing		100.0
113	Cathay Asset Management Company Limited	Port Louis		100.0
114	Cathay Capital Company (No. 2) Limited	Port Louis		67.6
115	CBI NY Training, Inc.	Albany		100.0
116	Centennial River 1 Inc.	Denver		100.0
117	Centennial River 2 Inc.	Austin		100.0
118	Centennial River Acquisition I Corporation	Wilmington		100.0
119	Centennial River Acquisition II Corporation	Wilmington		100.0
120	Centennial River Corporation	Wilmington		100.0

121	Channel Nominees Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
122	Cinda - DB NPL Securitization Trust 2003-1	Wilmington	2	0.0
123	CITAN Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
124	Civic Investments Limited	St. Helier		100.0
125	Consumo Finance S.p.A.	Milano		100.0
126	Coronus L.P.	St. Helier		100.0
127	CREDA Objektanlage- und -Verwaltungsgesellschaft mbH	Bonn		100.0
128	CTXL Achtzehnte Vermögensverwaltung GmbH	Munich		100.0
129	Cyrus J. Lawrence Capital Holdings, Inc.	Wilmington		100.0
130	D B Rail Holdings (UK) No. 1 Limited	Londra		100.0
131	D F Japan Godo Kaisha	Tokyo		100.0
132	D&M Turnaround Partners Godo Kaisha	Tokyo		100.0
133	D.B. International Delaware, Inc.	Wilmington		100.0
134	DAHOC (UK) Limited	Londra		100.0
135	DAHOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
136	DB (Gibraltar) Holdings Limited	Gibraltar		100.0
137	DB (Malaysia) Nominee (Asing) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
138	DB (Malaysia) Nominee (Tempatan) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
139	DB (Pacific) Limited	Wilmington		100.0
140	DB (Pacific) Limited, New York	New York		100.0
141	DB (Tip Top) Limited Partnership	Toronto		99.9
142	DB Abalone LLC	Wilmington		100.0
143	DB Alex. Brown Holdings Incorporated	Wilmington		100.0
144	DB Alps Corporation	Wilmington		100.0
145	DB Alternative Trading Inc.	Wilmington		100.0
146	DB Aotearoa Investments Limited	George Town		100.0
147	DB Beteiligungs-Holding GmbH	Frankfurt		100.0
148	DB Bluebell Investments (Cayman) Partnership	George Town		100.0
149	DB Boracay LLC	Wilmington		100.0
150	DB Broker GmbH	Frankfurt		100.0
151	DB Canada GIPF - I Corp.	Calgary		100.0
152	DB CAPAM GmbH	Köln		100.0
153	DB Capital Management, Inc.	Wilmington		100.0
154	DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	Frankfurt		100.0
155	DB Capital Markets Asset Management Holding GmbH	Frankfurt		100.0
156	DB Capital Partners (Asia), L.P.	George Town		99.7
157	DB Capital Partners (Europe) 2000 - A Founder Partner LP	Wilmington	2	0.0
158	DB Capital Partners (Europe) 2000 - B Founder Partner LP	Wilmington	2	0.0
159	DB Capital Partners Asia G.P. Limited	George Town		100.0
160	DB Capital Partners Europe 2002 Founder Partner LP	Wilmington	2	0.0
161	DB Capital Partners General Partner Limited	Londra		100.0
162	DB Capital Partners Latin America, G.P. Limited	George Town		100.0
163	DB Capital Partners, Inc.	Wilmington		100.0
164	DB Capital Partners, Latin America, L.P.	George Town		80.2
165	DB Capital, Inc.	Wilmington		100.0
166	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Pozuelo de Alarcon		100.0
167	DB Chestnut Holdings Limited	George Town		100.0
168	DB Commodities Canada Ltd.	Toronto		100.0
169	DB Commodity Services LLC	Wilmington		100.0
170	DB Consortium S. Cons. a r.l. in liquidazione	Milano		100.0
171	DB Consorzio S. Cons. a r. l.	Milano		100.0
172	DB Corporate Advisory (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		100.0
173	DB Crest Limited	St. Helier		100.0
174	DB Delaware Holdings (Europe) LLC	Wilmington		100.0
175	DB Delaware Holdings (UK) Limited	Londra		100.0
176	DB Depositor Inc.	Wilmington		100.0
177	DB Energy Commodities Limited	Londra		100.0
178	DB Energy Trading LLC	Wilmington		100.0
179	DB Enfield Infrastructure Holdings Limited	St. Helier		100.0
180	DB Enfield Infrastructure Investments Limited	St. Helier		100.0

181	DB Enterprise GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
182	DB Enterprise GmbH & Co. Zweite Beteiligungs KG	Luetzen-Gostau	3	100.0
183	DB Equipment Leasing, Inc.	New York		100.0
184	DB Equity Limited	Londra		100.0
185	DB Equity S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
186	DB Fillmore Lender Corp.	Wilmington		100.0
187	DB Finance (Delaware), LLC	Wilmington		100.0
188	DB Finance International GmbH	Eschborn		100.0
189	DB Finanz-Holding GmbH	Frankfurt		100.0
190	DB Fund Services LLC	Wilmington		100.0
191	DB Funding LLC #4	Wilmington		100.0
192	DB Funding LLC #5	Wilmington		100.0
193	DB Funding LLC #6	Wilmington		100.0
194	DB Global Technology SRL	Bucharest		100.0
195	DB Global Technology, Inc.	Wilmington		100.0
196	DB Group Services (UK) Limited	Londra		100.0
197	DB Holdings (New York), Inc.	New York		100.0
198	DB Holdings (South America) Limited	Wilmington		100.0
199	DB HR Solutions GmbH	Eschborn		100.0
200	DB iCON Investments Limited	Londra		100.0
201	DB Impact Investment Fund I, L.P.	Edinburgh		100.0
202	DB Industrial Holdings Beteiligungs GmbH & Co. KG	Luetzen-Gostau	3	100.0
203	DB Industrial Holdings GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
204	DB Infrastructure Holdings (UK) No. 3 Limited	Londra		100.0
205	DB Intermezzo LLC	Wilmington		100.0
206	DB International (Asia) Limited	Singapur		100.0
207	DB International Investments Limited	Londra		100.0
208	DB International Trust (Singapore) Limited	Singapur		100.0
209	DB Investment Management, Inc.	Wilmington		100.0
210	DB Investment Managers, Inc.	Wilmington		100.0
211	DB Investment Partners, Inc.	Wilmington		100.0
212	DB Investment Services GmbH	Frankfurt		100.0
213	DB Investment Services Holding GmbH	Frankfurt		100.0
214	DB Investments (GB) Limited	Londra		100.0
215	DB IROC Leasing Corp.	New York		100.0
216	DB Jasmine (Cayman) Limited	George Town		100.0
217	DB Kredit Service GmbH	Berlin		100.0
218	DB Leasing Services GmbH	Frankfurt		100.0
219	DB Management Support GmbH	Frankfurt		100.0
220	DB Managers, LLC	West Trenton		100.0
221	DB Mortgage Investment Inc.	Baltimore		100.0
222	DB Nexus American Investments (UK) Limited	Londra		100.0
223	DB Nexus Iberian Investments (UK) Limited	Londra		100.0
224	DB Nexus Investments (UK) Limited	Londra		100.0
225	DB Nominees (Hong Kong) Limited	Hong Kong		100.0
226	DB Nominees (Singapore) Pte Ltd	Singapur		100.0
227	DB Omega Ltd.	George Town		100.0
228	DB Omega S.C.S.	Lüksemburg		100.0
229	DB Operaciones y Servicios Interactivos, A.I.E.	Barcelona		99.9
230	DB Overseas Finance Delaware, Inc.	Wilmington		100.0
231	DB Overseas Holdings Limited	Londra		100.0
232	DB Partnership Management II, LLC	Wilmington		100.0
233	DB Partnership Management Ltd.	Wilmington		100.0
234	DB PEP V	Lüksemburg	2	0.2
235	DB PEP V GmbH & Co. KG	Köln		100.0
236	DB Platinum Advisors	Lüksemburg		100.0
237	DB Portfolio Southwest, Inc.	Houston		100.0
238	DB Print GmbH	Frankfurt		100.0
239	DB Private Clients Corp.	Wilmington		100.0
240	DB Private Equity GmbH	Köln		100.0

241	DB Private Equity International S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
242	DB Private Equity Treuhand GmbH	Köln		100.0
243	DB Private Wealth Mortgage Ltd.	New York		100.0
244	DB PWM Collective Management Limited	Liverpool		100.0
245	DB PWM Private Markets I GP	Lüksemburg		100.0
246	DB Rail Trading (UK) Limited	Londra		100.0
247	DB Re S.A.	Lüksemburg		100.0
248	DB Real Estate Canadainvest 1 Inc.	Toronto		100.0
249	DB Risk Center GmbH	Berlin		100.0
250	DB RMS Leasing (Cayman) L.P.	George Town		100.0
251	DB Road (UK) Limited	George Town		100.0
252	DB Samay Finance No. 2, Inc.	Wilmington		100.0
253	DB Securities S.A.	Warsaw		100.0
254	DB Securities Services NJ Inc.	New York		100.0
255	DB Service Centre Limited	Dublin		100.0
256	DB Service Uruguay S.A.	Montevideo		100.0
257	DB Services Americas, Inc.	Wilmington		100.0
258	DB Services New Jersey, Inc.	West Trenton		100.0
259	DB Servicios México, S.A. de C.V.	Mexico-City		100.0
260	DB Servizi Amministrativi S.r.l.	Milano		100.0
261	DB Strategic Advisors, Inc.	Makati-City		100.0
262	DB Structured Derivative Products, LLC	Wilmington		100.0
263	DB Structured Products, Inc.	Wilmington		100.0
264	DB Trips Investments Limited	George Town	2	2 0.0
265	DB Trust Company Limited Japan	Tokyo		100.0
266	DB Trustee Services Limited	Londra		100.0
267	DB Trustees (Hong Kong) Limited	Hong Kong		100.0
268	DB U.K. Nominees Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra		100.0
269	DB U.S. Financial Markets Holding Corporation	Wilmington		100.0
270	DB UK Australia Finance Limited	George Town		100.0
271	DB UK Australia Holdings Limited	Londra		100.0
272	DB UK Bank Limited	Londra		100.0
273	DB UK Holdings Limited	Londra		100.0
274	DB UK PCAM Holdings Limited	Londra		100.0
275	DB Valoren S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
276	DB Value S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
277	DB Vanquish (UK) Limited	Londra		100.0
278	DB Vantage (UK) Limited	Londra		100.0
279	DB Vantage No. 2 (UK) Limited	Londra		100.0
280	DB Vita S.A.	Lüksemburg		75.0
281	db x-trackers Holdings (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
282	DBAB Wall Street, LLC	Wilmington		100.0
283	DBAH Capital, LLC	Wilmington		100.0
284	DBAS Cayman Holdings 2 Limited	George Town	2	2 0.0
285	DBC Continuance Inc.	Toronto		100.0
286	DBCCA Investment Partners, Inc.	Wilmington		100.0
287	DBCIBZ1	George Town		100.0
288	DBCIBZ2	George Town		100.0
289	DBD Pilgrim America Corp.	Wilmington		100.0
290	DBFIC, Inc.	Wilmington		100.0
291	DBG Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
292	DBIGB Finance (No. 2) Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra		100.0
293	DBNY Brazil Invest Co.	Wilmington		100.0
294	DBNZ Overseas Investments (No. 1) Limited	George Town		100.0
295	DBOI Global Services (UK) Limited	Londra		100.0
296	DBOI Global Services Private Limited	Mumbai		100.0
297	DBR Investments Co. Limited	George Town		100.0
298	DBRE Global Real Estate Management IA, Ltd.	George Town		100.0
299	DBRE Global Real Estate Management IB, Ltd.	George Town		100.0
300	DBRMSGP1	George Town		100.0



301	DBRMSGP2	George Town		
302	DBS Technology Ventures, L L C	Wilmington		100.0
303	DBUKH Finance Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra		100.0
304	DBUSBZ1, LLC	Wilmington		100.0
305	DUSBZ2, LLC	Wilmington		100.0
306	DBVR Investments No. 3 Ltd	Wilmington		100.0
307	DBX Advisors LLC	Wilmington		100.0
308	DBX Strategic Advisors LLC	Wilmington		100.0
309	dbX-Asian Long/Short Equity 3 Fund	St Helier	1	100.0
310	dbX-Commodity 1 Fund	St Helier	1	100.0
311	dbX-Convertible Arbitrage 11 Fund	St Helier	1	100.0
312	dbX-Convertible Arbitrage 13 Fund	St Helier	1	86.2
313	dbX – Credit 2 Fund	St Helier	1	100.
314	dbX – Credit 3 Fund	St Helier	1	98.2
315	dbX – CTA 11 Fund	St Helier	1	98.9
316	dbX- CTA 14 Fund	St Helier	1	100.0
317	dbX- CTA 16 Fund	St Helier	1	98.1
318	dbX-CTA 17B_37 Fund	St Helier	1	100.0
319	dbX-CTA 18 Fund	St Helier	1	99.2
320	dbX-CTA 19 Fund	St Helier	1	100.0
321	dbX-CTA 2 Fund	St Helier	1	99.2
322	dbX-CTA 7 Fund	St Helier	1	98.8
323	dbX-CTA 9 Fund	St Helier	1	100.0
324	dbX-European Long/Short Equity 7 Fund	St Helier	1	99.0
325	dbX-Event Driven 1 Fund	St Helier	1	100.0
326	dbX-Global Long/Short Equity 10 (Sabre)	St Helier	1	99.0
327	dbX-Global Long/Short Equity 8 (Pyramis)	St Helier	1	99.1
328	dbX-Global Long/Short Equity 9 Fund	St Helier	1	100.0
329	dbX-Global Macro 9 Fund	St Helier	1	98.8
330	dbX- High Yield 1 Fund	St Helier	1	100.0
331	dbX-Japan Long/Short Equity 4 (AlphaGen Hokou)	St Helier	1	97.9
332	dbX-Risk Arbitrage 1 Fund	St Helier	1	100.0
333	dbX-Risk Arbitrage 10 Fund	St Helier	1	99.5
334	dbX-Risk Arbitrage 6 Fund	St Helier	1	96.7
335	dbX-Risk Arbitrage 9 Fund	St Helier	1	99.3
336	dbX-US Long/Short Equity 13 Fund	St Helier	1	100.3
337	dbX-US Long/Short Equity 9 Fund	St Helier	1	99.3
338	DCAPF Pte. Ltd.	Singapur		100.0
339	De Meng Innovative (Beijing) Consulting Compay Limited	Beijing		100.0
340	DeAM Infrastructure Limited	Londra		100.0
341	DeWM Fixed Maturity	Lüksemburg		100.0
342	DEBEKO Immobilien GmbH & Co Grundbesitz OHG	Eschborn		100.0
343	DEE Deutshce Erneerbare Energien GmbH	Duesseldorf		100.0
344	DEGRU Erste Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn		100.0
345	Delowrezham de Mexico S. De R.L. de C.V.	Mexico-City		100.0
346	DEUFRAN Beteiligungs GmbH	Frankfurt		100.0
347	DEUKONA Versicherungs-Vermittlungs GmbH	Frankfurt		100.0
348	Deutsche (Aotearoa) Capital Holdings New Zealand	Auckland		100.0
349	Deutsche (Aotearoa) Foreign Investments New Zealand	Auckland		100.0
350	Deutsche (New Munster) Holdings New Zealand Limited	Auckland		100.0
351	Deutsche Aeolia Power Production S.A.	Athens		80.0
352	Deutsche Alt-A Securities, Inc.	Wilmington		100.0
353	Deutsche Alternative Asset Management (Global) Limited	Londra		100.0
354	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	Londra		100.0
355	Deutsche Asia Pacific Finance Inc.	Wilmington		100.0
356	Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd	Singapur		100.0
357	Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH	Frankfurt		100.0
358	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH	Frankfurt		100.0
359	Deutsche Asset Management (Asia) Limited	Singapur		100.0
360	Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited	Hong Kong		100.0

361	Deutsche Asset Management (India) Private Limited	Mumbai		100.0
362	Deutsche Asset Management (Japan) Limited	Tokyo		100.0
363	Deutsche Asset Management (Korea) Company Limited	Seoul		100.0
364	Deutsche Asset Management (UK) Limited	Londra		100.0
365	Deutsche Asset Management Canada Limited	Toronto		100.0
366	Deutsche Asset Management Group Limited	Londra		100.0
367	Deutsche Asset Management Schweiz	Zurich		100.0
368	Deutsche Auskunftei Service GmbH	Hamburg		100.0
369	Deutsche Australia Limited	Sidney		100.0
370	Deutsche Bank (Cayman) Limited	George Town		100.0
371	DEUTSCHE BANK (CHILE) S.A.	Santiago		100.0
372	Deutsche Bank (China) Co., Ltd.	Beijing		100.0
373	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Kuala Lumpur		100.0
374	Deutsche Bank (Malta) Ltd	St Julians		100.0
375	Deutsche Bank (Mauritius) Limited	Port Louis		100.0
376	Deutsche Bank (Peru) S.A.	Lima		100.0
377	Deutsche Bank (Suisse) SA	Geneva		100.0
378	Deutsche Bank (Uruguay) Sociedad Anonima Institucion Financiera Externa	Montevideo		100.0
379	DEUTSCHE BANK A.S.	Istanbul		100.0
380	Deutsche Bank Americas Finance LLC	Wilmington		100.0
381	Deutsche Bank Americas Holding Corp.	Wilmington		100.0
382	Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft	Frankfurt		100.0
383	Deutsche Bank Capital Markets S.r.l.	Milano		100.0
384	Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	Sao Paulo		100.0
385	Deutsche Bank Europe GmbH	Frankfurt		100.0
386	Deutsche Bank Financial Inc.	Wilmington		100.0
387	Deutsche Bank Financial LLC	Wilmington		100.0
388	Deutsche Bank Holdings, Inc.	Wilmington		100.0
389	Deutsche Bank Insurance Agency Incorporated	Baltimore		100.0
390	Deutsche Bank Insurance Agency of Delaware	Wilmington		100.0
391	Deutsche Bank International Limited	St. Helier		100.0
392	Deutsche Bank International Trust Co (Cayman) Limited	George Town		100.0
393	Deutsche Bank International Trust Co. Limited	St. Peter Port		100.0
394	Deutsche Bank Investments (Guernsey) Limited	St. Peter Port		100.0
395	Deutsche Bank Lüksemburg S.A.	Lüksemburg		100.0
396	Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milano		100.0
397	Deutsche Bank Mexico, S.A. Institucion de Banca Multiple	Mexico-City		100.0
398	Deutsche Bank National Trust Company	Los Angeles		100.0
399	Deutsche Bank Nederland N.V.	Amsterdam		100.0
400	Deutsche Bank Nominees (Jersey) Limited	St. Helier		100.0
401	Deutsche Bank PBC Spolka Akcyjna	Warsaw		100.0
402	Deutsche Bank Polska Spolka Akcyjna	Warsaw		100.0
403	Deutsche Bank Privat- und Geschattskunden Aktiengesellschaft	Frankfurt		100.0
404	Deutsche Bank Real Estate (Japan) Y.K.	Tokyo		100.0
405	Deutsche Bank Realty Advisors, Inc.	New York		100.0
406	Deutsche Bank S.A.	Buenos Aires		100.0
407	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemao	Sao Paulo		100.0
408	Deutsche Bank Securities Inc.	Wilmington		100.0
409	Deutsche Bank Securities Limited	Toronto		100.0
410	Deutsche Bank Services (Jersey) Limited	St Helier		100.0
411	Deutsche Bank Societa per Azioni	Milano		99.8
412	Deutsche Bank Trust Company Americas	New York		100.0
413	Deutsche Bank Trust Company Delaware	Wilmington		100.0
414	Deutsche Bank Trust Company New Jersey Ltd.	New Jersey		100.0
415	Deutsche Bank Trust Company National Association	New York		100.0
416	Deutsche Bank Trust Corporation	New York		100.0
417	Deutsche Bank Trustee Services (Guernsey) Limited	St Peter Port		100.0
418	Deutsche Bank Österreich AG	Vienna		100.0
419	Deutsche Bank, Sociedad Anonima Espanola	Madrid		99.8
420	Deutsche Capital Finance (2000) Limited	George Town		100.0

421	Deutsche Capital Hong Kong Limited	Hong Kong	100.0
422	Deutsche Capital Markets Australia Limited	Sidney	100.0
423	Deutsche Capital Partners China Limited	George Town	100.0
424	Deutsche Cayman Ltd.	George Town	100.0
425	Deutsche CIB Centre Private Limited	Mumbai	100.0
426	Deutsche Climate Change Fixed Income QP Trust	Salem	2 0.0
427	Deutsche Clubholding GmbH	Frankfurt	95.0
428	Deutsche Commodities Trading Co., Ltd.	Shanghai	100.0
429	Deutsche Custody Global B.V.	Amsterdam	100.0
430	Deutsche Custody N.V.	Amsterdam	100.0
431	Deutsche Custody Nederland B.V.	Amsterdam	100.0
432	Deutsche Domus New Zealand Limited	Auckland	100.0
433	Deutsche Emerging Markets Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam	99.9
434	Deutsche Equities India Private Limited	Mumbai	100.0
435	Deutsche Far Eastern Asset Management Company Limited	Taipei	60.0
436	Deutsche Fiduciary Services (Suisse) SA	Geneva	100.0
437	Deutsche Finance Co 1 Pty Limited	Sidney	100.0
438	Deutsche Finance Co 2 Pty Limited	Sidney	100.0
439	Deutsche Finance Co 3 Pty Limited	Sidney	100.0
440	Deutsche Finance Co 4 Pty Limited	Sidney	100.0
441	Deutsche Finance No. 2 (UK) Limited	Londra	100.0
442	Deutsche Finance No. 2 Limited	George Town	100.0
443	Deutsche Finance No. 4 (UK) Limited	Londra	100.0
444	Deutsche Foras New Zealand Limited	Auckland	100.0
445	Deutsche Friedland	Paris	100.0
446	Deutsche Futures Singapore Pte Ltd	Singapur	100.0
447	Deutsche Gesellschaft für Immobilien-Leasing mit beschränkter Haftung	Duesseldorf	100.0
448	Deutsche Global Markets Limited	Tel Aviv	100.0
449	Deutsche Group Holdings (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	100.0
450	Deutsche Group Services Pty Limited	Sidney	100.0
451	Deutsche Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn	100.0
452	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mbH & Co Löwenstein Palais	Frankfurt	100.0
453	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt	99.8
454	Deutsche Haussmann, S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
455	Deutsche Holdings (BTI) Limited	Londra	100.0
456	Deutsche Holdings (Luxembourg) S.a r.l.	Lüksemburg	100.0
457	Deutsche Holdings (Malta) Ltd.	St. Julians	100.0
458	Deutsche Holdings (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg	100.0
459	Deutsche Holdings Limited	Londra	100.0
460	Deutsche Holdings No. 2 Limited	Londra	100.0
461	Deutsche Holdings No. 3 Limited	Londra	100.0
462	Deutsche Holdings No. 4 Limited	Londra	100.0
463	Deutsche Immobilien Leasing GmbH	Duesseldorf	100.0
464	Deutsche India Holdings Private Limited	Mumbai	100.0
465	Deutsche International Corporate Services (Delaware) LLC	Wilmington	100.0
466	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Dublin	100.0
467	Deutsche International Corporate Services Limited	St. Helier	100.0
468	Deutsche International Custodial Services Limited	St. Helier	100.0
469	Deutsche International Finance (Ireland) Limited	Dublin	100.0
470	Deutsche International Trust Company N.V.	Amsterdam	100.0
471	Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited	Port Louis	100.0
472	Deutsche Inversiones Dos S.A.	Santiago	100.0
473	Deutsche Inversiones Limitada	Santiago	100.0
474	Deutsche Investment Management Americas Inc.	Wilmington	100.0
475	Deutsche Investments (Netherlands) N.V.	Amsterdam	100.0
476	Deutsche Investments Australia Limited	Sidney	100.0
477	Deutsche Investments India Private Limited	Mumbai	100.0
478	Deutsche Investor Services Private Limited	Mumbai	100.0
479	Deutsche IT License GmbH	Eschborn	100.0
480	Deutsche Knowledge Services Pte. Ltd	Singapur	100.0

481	Deutsche Long Duration Government/Credit QP Trust	Salem	2	0.0
482	Deutsche Managed Investments Limited	Sidney		100.0
483	Deutsche Mandatos S.A.	Buenos Aires		100.0
484	Deutsche Master Funding Corporation	Wilmington		100.0
485	Deutsche Morgan Grenfell Group Public Limited Company	Londra		100.0
486	Deutsche Morgan Grenfell Nominees Pte Ltd	Singapur		100.0
487	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corporation	Wilmington		100.0
488	Deutsche Mortgage Securities, Inc.	Wilmington		100.0
489	Deutsche New Zealand Limited	Auckland		100.0
490	Deutsche Nominees Limited	Londra		100.0
491	Deutsche Oppenheim Family Office AG	Grasbrunn		100.0
492	Deutsche Overseas Issuance New Zealand Limited	Auckland		100.0
493	Deutsche Postbank AG	Bonn		94.1
494	Deutsche Postbank Finance Center Objekt GmbH	Schuttrange		100.0
495	Deutsche Postbank International S.A.	Schuttrange		100.0
496	Deutsche Private Asset Management Limited	Londra		100.0
497	Deutsche Securities (India) Private Limited	New-Delhi		100.0
498	Deutsche Securities (Perú) S.A.	Lima		100.0
499	Deutsche Securities (Proprietary) Limited	Johannesburg		97.1
500	Deutsche Securities (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg		97.1
501	Deutsche Securities Asia Limited	Hong Kong		100.0
502	Deutsche Securities Australia Limited	Sidney		100.0
503	Deutsche Securities Corredores de Bolsa Spa	Santiago		100.0
504	Deutsche Securities Inc.	Tokyo		100.0
505	Deutsche Securities Israel Ltd.	Tel Aviv		100.0
506	Deutsche Securities Korea Co.	Seoul		100.0
507	Deutsche Securities Limited	Hong Kong		100.0
508	Deutsche Securities Mauritius Limited	Port Louis		100.0
509	Deutsche Securities Menkul Degerler A.S.	Istanbul		100.0
510	Deutsche Securities New Zealand Limited	Auckland		100.0
511	Deutsche Securities Saudi Arabia LLC	Riyadh		100.0
512	Deutsche Securities Sociedad de Bolsa S.A.	Buenos Aires		100.0
513	Deutsche Securities Venezuela S.A.	Caracas		100.0
514	Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	Mexico-City		100.0
515	Deutsche Securitisation Australia Pty Limited	Sidney		100.0
516	Deutsche StiftungsTrust GmbH	Frankfurt		100.0
517	Deutsche Transnational Trustee Corporation Inc	Charlottetown		100.0
518	Deutsche Trustee Company Limited	Londra		100.0
519	Deutsche Trustee Services (India) Private Limited	Mumbai		100.0
520	Deutsche Trustees Malaysia Berhad	Kuala Lumpur		100.0
521	Deutsche Ultra Core Fixed Income QP Trust	Salem	2	0.0
522	Deutsches Institut für Altersvorsorge GmbH	Frankfurt		78.0
523	DFC Residual Corp.	Carson City		100.0
524	DI Deutsche Immobilien Baugesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
525	DI Deutsche Immobilien Treuhandgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
526	DIB-Consult Deutsche Immobilien- und Beteiligungs-Beratungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
527	DIL Financial Services GmbH & Co. KG	Duesseldorf		100.0
528	DISCA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
529	DIV Holding GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
530	DMG Technology Management, L.L.C.	Wilmington		100.0
531	DMJV	New York	2	0.0
532	DNU Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
533	Drolla GmbH	Frankfurt		100.0
534	DSL Portfolio GmbH & Co. KG	Bonn		100.0
535	DSL Portfolio Verwaltungs GmbH	Bonn		100.0
536	DTS Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
537	DWS Holding & Service GmbH	Frankfurt		99.5
538	DWS Investment S.A.	Lükseburg		100.0
539	DWS Investments (Spain), S.G.I.I.C., S.A.	Madrid		100.0
540	DWS Investments Distributors, Inc.	Wilmington		100.0

541	DWS Investments Service Company	Wilmington		100.0
542	DWS RREEF Real Estate Securities Income Fund	New York		100.0
543	DWS Trust Company	Salem		100.0
544	easyhyp GmbH	Harneln		100.0
545	EC EUROPA IMMOBILIEN FONDS NR. 3 GmbH & CO. KG	Hamburg		65.2
546	EDORA Funding GmbH	Frankfurt		100.0
547	Elba Finance GmbH	Eschborn		100.0
548	ELBI Funding GmbH	Frankfurt		100.0
549	ELDO ACHTE Vermögensverwaltungs GmbH	Eschborn		100.0
550	ELDO ERSTE Vermögensverwaltungs GmbH	Eschborn		100.0
551	Elizabethan Holdings Limited	George Town		100.0
552	Elizabethan Management Limited	George Town		100.0
553	Equipment Management Services LLC	Wilmington		100.0
554	Estate Holdings, Inc.	St. Thomas	2	0.0
555	Evergreen Amsterdam Holdings B.V.	Amsterdam		100.0
556	Evergreen International Holdings B.V.	Amsterdam		100.0
557	Evergreen International Investments B.V.	Amsterdam		100.0
558	Evergreen International Leasing B.V.	Amsterdam		100.0
559	Exinor SA	Bastogne		100.0
560	EXTOREL Private Equity Advisers GmbH	Köln		100.0
561	FARAMIR Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Köln		100.0
562	Farezco I, S. de R.L. de C.V.	Mexico-City		100.0
563	Farezco II, S. de R.L. de C.V.	Mexico-City		100.0
564	Fenix Administración de Activos S. de R.L. de C.V.	Mexico-City		100.0
565	Fenix Mercury 1 S. de R.L. de C.V.	Mexico-City		60.0
566	Fiduciaria Sant' Andrea S.r.L.	Milano		100.0
567	Filaine, Inc.	Wilmington	2	0.0
568	Finanza & Futuro Banca SpA	Milano		100.0
569	Firstee Investments LLC	Wilmington		100.0
570	Fondo de Inversión Privado NPL Fund Two	Santiago	1	70.0
571	FRANKFURT CONSULT GmbH	Frankfurt		100.0
572	Frankfurt Family Office GmbH	Frankfurt		100.0
573	Frankfurt Finanz-Software GmbH	Frankfurt		100.0
574	FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG	Lüksemburg		100.0
575	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
576	Frankfurter Beteiligungs-Treuhand Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
577	Frankfurter Vermögens-Treuhand Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
578	Franz Urbig- und Oscar Schlitter-Stiftung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
579	Funds Nominees Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra		100.0
580	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Suhl "Rimbachzentrum" KG	Bad Homburg		74.0
581	G Finance Holding Corp.	Wilmington		100.0
582	GbR Goethestraße	Köln		94.0
583	Gemini Technology Services Inc.	Wilmington		100.0
584	German Access LLP	Londra		100.0
585	German American Capital Corporation	Baltimore		100.0
586	Global Commercial Real Estate Special Opportunities Limited	St. Helier		100.0
587	Greenwood Properties Corp.	New York	2	0.0
588	Grundstücksgesellschaft Frankfurt Bockenheimer Landstraße GbR	Troisdorf		94.9
589	Grundstücksgesellschaft Köln-Ossendorf VI mbH	KÖln		100.0
590	Grundstücksgesellschaft Wiesbaden Luisenstraße/Kirchgasse GbR	Troisdorf		59.7
591	Gulara Pty Ltd	Sidney		100.0
592	GUO Mao International Hotels B.V.	Amsterdam		100.0
593	Hac Investments Ltd.	Wilmington		100.0
594	HAC Investments Portugal - Servicos de Consultadoria e Gestao Ltda.	Lisbon		100.0
595	Hakkeijima Godo Kaisha	Tokyo		95.0
596	Herengracht Financial Services B.V.	Amsterdam		100.0
597	HTB Spezial GmbH & Co. KG	Köln		100.0
598	Hudson GmbH	Eschborn		100.0
599	Hypotheken-Verwaltungs-Gesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
600	IC Chicago Associates LLC	Wilmington	2	0.0

601	IFN Finance N.V.	Antwerp		100.0
602	IKARIA Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
603	Imodan Limited	Port Louis		100.0
604	Industrie-Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
605	International Operator Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra		100.0
606	IOS Finance EFC, S.A.	Barcelona		100.0
607	ISTRON Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Köln		100.0
608	IVAF I Manager, S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
609	IVAF II Manager, S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
610	Izumo Capital YK	Tokyo		100.0
611	JADE Residential Property AG	Eschborn		100.0
612	JR Nominees (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
613	Jyogashima Godo Kaisha	Tokyo		100.0
614	KEBA Gesellschaft für interne Services mbH	Frankfurt		100.0
615	KHP Knütpe, Huntebrinker & Co. GmbH	Osnabrueck		100.0
616	Kidson Pte Ltd	Singapur		100.0
617	Kingfisher (Ontario) LP	Toronto		100.0
618	Kingfisher Holdings I (Nova Scotia) ULC	Halifax		100.0
619	Kingfisher Holdings II (Nova Scotia) ULC	Halifax		100.0
620	Kingfisher Nominees Limited	Auckland		100.0
621	Klößner Industriebeteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
622	Konsul Inkasso GmbH	Essen		100.0
623	Kradavimd UK Lease Holdings Limited	Londra		100.0
624	Kunshan RREEF Equity Investment Fund Management Co. Ltd.	Kunshan		100.0
625	LA Water Holdings Limited	George Town		75.0
626	Lammermuir Leasing Limited	Londra		100.0
627	LAWL Pte. Ltd.	Singapur		100.0
628	Leasing Verwaltungsgesellschaft Waltersdorf mbH	Schoenefeld		100.0
629	Legacy Reinsurance, LLC	Burlington		100.0
630	Liegenschaft Hainstraße GbR	Frankfurt	2	0.0
631	Long-Tail Risk Insurers, Ltd.	Hamilton		100.0
632	Luxembourg Family Office S.A.	Lüksemburg		100.0
633	LWC Nominees Limited	Auckland		100.0
634	MAC Investments Ltd.	George Town		100.0
635	Maher 1210 Corbin LLC	Wilmington		100.0
636	Maher Chassis Management LLC	Wilmington		100.0
637	Maher Terminals Holding Corp.	Toronto		100.0
638	Maher Terminals LLC	Wilmington		100.0
639	Maher Terminals Logistics Systems LLC	Wilmington		100.0
640	Maher Terminals USA, LLC	Wilmington		100.0
641	Maritime Indemnity Insurance Co. Ltd.	Hamilton		100.0
642	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Madrid		100.0
643	Mayfair Center, Inc.	Wilmington		100.0
644	MEF I Manager, S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
645	MEFIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		62.0
646	MHL Reinsurance Ltd.	Burlington		100.0
647	MIT Holdings, Inc.	Baltimore		100.0
648	"modernes Frankfurt" private Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH i. L.	Frankfurt		100.0
649	Morgan Grenfell & Co. Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
650	Morgan Grenfell Development Capital Holdings Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
651	Morgan Nominees Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
652	Mortgage Trading (UK) Limited	Londra		100.0
653	MortgageIT Securities Corp.	Wilmington		100.0
654	MortgageIT, Inc.	New York		100.0
655	Mountain Recovery Fund I Y.K.	Tokyo		100.0
656	MRF2 Y.K.	Tokyo		100.0
657	MXB U.S.A., Inc.	Wilmington		100.0
658	Navegator - SGFTC, S.A.	Lisbon		100.0
659	NCKR, LLC	Wilmington		100.0
660	NEPTUNO Verwaltung- und Treuhand-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Köln		100.0

661	Nevada Mezz 1 LLC	Wilmington		100.0
662	Nevada Parent 1 LLC	Wilmington		100.0
663	Nevada Property 1 LLC	Wilmington		100.0
664	Nevada Restaurant Venture 1 LLC	Wilmington		100.0
665	Nevada Retail Venture 1 LLC	Wilmington		100.0
666	NIDDA Grundstücks- und Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
667	Nordwestdeutscher Wohnungsbau-träger Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
668	norisbank GmbH	Berlin		100.0
669	North American Income Fund PLC	Dublin		67.3
670	Novelties Distribution LLC	Wilmington		100.0
671	O.F. Finance, LLC	Wilmington		53.6
672	Office Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
673	OOO "Deutsche Bank"	Moscow		100.0
674	OPB Verwaltungs- und Beteiligungs-GmbH	Köln		100.0
675	OPB Verwaltungs- und Treuhand GmbH	Köln		100.0
676	OPB-Holding GmbH	Köln		100.0
677	OPB-Nona GmbH	Frankfurt		100.0
678	OPB-Oktava GmbH	Köln		100.0
679	OPB-Quarta GmbH	Köln		100.0
680	OPB-Quinta GmbH	Köln		100.0
681	OPB-Septima GmbH	Köln		100.0
682	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	Luxemburg		100.0
683	OPPENHEIM Beteiligungs-Treuhand GmbH	Köln		100.0
684	OPPENHEIM Capital Advisory GmbH	Köln		100.0
685	Oppenheim Eunomia GmbH	Köln		100.0
686	OPPENHEIM Flottenfonds V GmbH & Co. KG	Köln		83.3
687	Oppenheim Fonds Trust GmbH	Köln		100.0
688	OPPENHEIM Internet Fonds Manager GmbH i. L.	Köln		100.0
689	Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH	Köln		100.0
690	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Manager GmbH	Köln		100.0
691	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
692	OPS Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
693	OVT Trust 1 GmbH	Köln		100.0
694	OVV Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
695	PADUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
696	Pan Australian Nominees Pty Ltd	Sidney		100.0
697	PB (USA) Holdings, Inc.	Wilmington		100.0
698	PB Capital Corporation	Wilmington		100.0
699	PB Factoring GmbH	Bonn		100.0
700	PB Firmenkunden AG	Bonn		100.0
701	PB Sechste Beteiligungen GmbH	Bonn		100.0
702	PB Spezial-Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen	Bonn		98.5
703	PBC Banking Services GmbH	Frankfurt		100.0
704	PBC Carnegie, LLC	Wilmington	2	0.0
705	PBC Services GmbH der Deutschen Bank	Frankfurt		100.0
706	PEIF II (Manager) Limited	St. Helier		100.0
707	Pelleport Investors, Inc.	New York		100.0
708	Pembol Nominees Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
709	Percy Limited	Gibraltar		100.0
710	PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.	Luxemburg		99.9
711	Phoebus Investments LP	Wilmington		100.0
712	Pilgrim Financial Services LLP	Wilmington		100.0
713	Plantation Bay, Inc.	St. Thomas		100.0
714	Pollus L.P.	St. Helier		100.0
715	Polydeuce LLC	Wilmington		100.0
716	Portos N.V.	Amsterdam		100.0
717	Postbank Akademie und Service GmbH	Hameln		100.0
718	Postbank Beteiligungen GmbH	Bonn		100.0
719	Postbank Direkt GmbH	Bonn		100.0
720	Postbank Filial GmbH	Bonn		100.0

721	Postbank Filialvertrieb AG	Bonn		100.0
722	Postbank Finanzberatung AG	Hamel		100.0
723	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH	Bonn		100.0
724	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH & Co. Objekt Leipzig KG	Bonn		90.0
725	Postbank Leasing GmbH	Bonn		100.0
726	Postbank P.O.S. Transact GmbH	Eschborn		100.0
727	Postbank Service GmbH	Essen		100.0
728	Postbank Systems AG	Bonn		100.0
729	Postbank Versicherungsvermittlung GmbH	Bonn		100.0
730	Primelux Insurance S.A.	Lüksemburg		100.0
731	Private Equity Asia Select Company III S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
732	Private Equity Global Select Company IV S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
733	Private Equity Global Select Company V S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
734	Private Equity Select Company S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
735	Private Financing Initiatives, S.L.	Barcelona		51.0
736	PS plus Portfolio Software + Consulting GmbH	Roedermark		80.2
737	PT. Deutsche Securities Indonesia	Jakarta		99.0
738	Public joint-stock company "Deutsche Bank DBU"	Kiev		100.0
739	Pyramid Ventures, Inc.	Wilmington		100.0
740	R.B.M. Nominees Pty Ltd	Sidney		100.0
741	registrar services GmbH	Eschborn		100.0
742	Regula Limited	Road Town		100.0
743	REIB Europe Investments Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
744	REIB International Holdings Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
745	Rimvalley Limited	Dublin		100.0
746	RMS Investments (Cayman)	George Town		100.0
747	RoCal, L.L.C.	Wilmington		100.0
748	RoCalwest, Inc.	Wilmington		100.0
749	RoPro U.S. Holding, Inc.	Wilmington		100.0
750	Route 28 Receivables, LLC	Wilmington		100.0
751	Royster Fund Management S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
752	RREEF America L.L.C.	Wilmington		100.0
753	RREEF China REIT Management Limited	Hong Kong		100.0
754	RREEF European Value Added I (G.P.) Limited	Londra		100.0
755	RREEF India Advisors Private Limited	Mumbai		100.0
756	RREEF Investment GmbH	Frankfurt		99.9
757	RREEF Management GmbH	Frankfurt		100.0
758	RREEF Management L.L.C.	Wilmington		100.0
759	RREEF Shanghai Investment Consultancy Company	Shanghai		100.0
760	RREEF Spezial Invest GmbH	Frankfurt		100.0
761	RTS Nominees Pty Limited	Sidney		100.0
762	Rüd Blass Vermögensverwaltung AG in Liquidation	Zurich		100.0
763	SAB Real Estate Verwaltungs GmbH	Hamel		100.0
764	Sagamore Limited	Londra		100.0
765	SAGITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
766	Sajima Godo Kaisha	Tokyo	2	
767	Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH	Köln		100.0
768	Sal. Oppenheim Boulevard Konrad Adenauer S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
769	Sal. Oppenheim Corporate Finance North America Holding LLC	Wilmington		100.0
770	Sal. Oppenheim Global Invest GmbH	Köln		100.0
771	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien	Köln		100.0
772	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungs GmbH	Köln		100.0
773	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG	Köln		100.0
774	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.	Lüksemburg		100.0
775	Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A.	Lüksemburg		100.0
776	SALOMON OPPENHEIM GmbH i. L.	Köln		100.0
777	SAPIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
778	Schiffsbetriebsgesellschaft Brunswik mit beschränkter Haftung	Hamburg		100.0
779	Service Company Four Limited	Hong Kong		100.0
780	Service Company Three Limited	Hong Kong		100.0



781	Sharps SP I LLC	Wilmington		100.0
782	Sherwood Properties Corp.	Wilmington		100.0
783	Shopready Limited (gönüllü tasfiyede)	Londra		100.0
784	Silver Leaf 1 LLC	Wilmington		100.0
785	STC Capital YK	Tokyo		100.0
786	Structured Finance Americas, LLC	Wilmington		100.0
787	Sunbelt Rentals Exchange Inc.	Wilmington		100.0
788	Süddeutsche Vermögensverwaltung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		100.0
789	TAF 2 Y.K.	Tokyo		100.0
790	Tapeorder Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra		100.0
791	Taurus Corporation	Wilmington		100.0
792	Telefon-Servicegesellschaft der Deutschen Bank mbH	Frankfurt		100.0
793	TELO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		100.0
794	Tempurrite Leasing Limited	Londra		100.0
795	Thai Asset Enforcement and Recovery Asset Management Company Limited	Bangkok		100.0
796	The World Markets Company GmbH i. L.	Frankfurt		74.8
797	Tilney (Ireland) Limited (tasfiye halinde)	Dublin		100.0
798	Tilney Asset Management International Limited	St. Peter Port		100.0
799	Tilney Group Limited	Liverpool		100.0
800	Tilney Investment Management	Liverpool		100.0
801	TOKOS GmbH	Luetzen-Gostau		100.0
802	Treinvest Service GmbH	Frankfurt		100.0
803	Trevona Limited	Road Town		100.0
804	Triplereason Limited	Londra		100.0
805	UDS Capital Y.K.	Tokyo		100.0
806	Urbistar Settlement Services, LLC	Harrisburg		100.0
807	US Real Estate Participations GmbH	Frankfurt		100.0
808	VCG Venture Capital Fonds III Verwaltungs GmbH	Munich		100.0
809	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH	Munich		100.0
810	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III KG i. L.	Munich	2	37.0
811	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH & Co. Fonds III Management KG	Munich	2	26.7
812	VCM MIP III GmbH & Co. KG	Köln		61.0
813	VCM MIP IV GmbH & Co. KG	Köln		61.0
814	VCM Treuhand Beteiligungsverwaltung GmbH	Köln		100.0
815	VCP Treuhand Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
816	VCP Verwaltungsgesellschaft mbH	Köln		100.0
817	Vertriebsgesellschaft mbH der Deutschen Bank Privat- und Geschäftskunden	Berlin		100.0
818	Vesta Real Estate S.r.l.	Milano		100.0
819	VI Resort Holdings, Inc.	New York	2	0.0
820	VOB-ZVD Processing GmbH	Frankfurt		100.0
821	Wealthspur Investment Company Limited	Labuan		100.0
822	WEPLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
823	WERDA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
824	Whale Holdings S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
825	Wilmington Trust B6	Wilmington		100.0
826	5000 Yonge Street Toronto Inc.	Toronto		100.0
827	Zürich - Swiss Value AG in Liquidation	Zürich		50.1

828	Affordable Housing I LLC	Wilmington		100.0
829	Aggregator Solutions Public Limited Company - Opportunities Fund 2012	Dublin		
830	Allsar Inc.	Wilmington		100.0
831	Aimutkirk Limited	Dublin		
832	Andramad Limited	Dublin		
833	Annapolis Funding Trust	Toronto		
834	Apex Fleet Inc.	Wilmington		100.0
835	Aqueduct Capital S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
836	Argentina Capital Protected Investments Limited	George Town	4	
837	Asia 1 Tokutei Mokuteki Kaisha	Tokyo		
838	Asian Hybrid Investments LLP	Singapur	2	0.0
839	Aspen Funding Corp.	Charlotte		
840	Asset Repackaging Trust Five B.V.	Amsterdam	4	
841	Asset Repackaging Trust Six B.V.	Amsterdam	4	
842	Atlas Investment Company 1 S.à r.l.	Lüksemburg		
843	Atlas Investment Company 2 S.à r.l.	Lüksemburg		
844	Atlas Investment Company 3 S.à r.l.	Lüksemburg		
845	Atlas Investment Company 4 S.à r.l.	Lüksemburg		
846	Atlas Portfolio Select SPC	George Town		0.0
847	Atlas SICAV - FIS	Lüksemburg	4	
848	Avizandum Limited	Dublin		
849	Axia Insurance, Ltd.	Hamilton	4	
850	Axiom Shelter Island LLC	San Diego		100.0
851	Azurix AGOSBA S.R.L.	Buenos Aires		100.0
852	Azurix Argentina Holding, Inc.	Wilmington		100.0
853	Azurix Buenos Aires S.A. (tasfiye halinde)	Buenos Aires		100.0
854	Azurix Cono Sur, Inc.	Wilmington		100.0
855	Azurix Corp.	Wilmington		100.0
856	Azurix Latin America, Inc.	Wilmington		100.0
857	BAL Servicing Corporation	Wilmington		100.0
858	Baltics Credit Solutions Latvia SIA	Riga		
859	BHF Verwaltungs-GmbH	Frankfurt		100.0
860	Bleeker Investments Limited	Wilmington		100.0
861	BNP Paribas Flexi III - Fortis Bond Taiwan	Lüksemburg		
862	BOB Development SRL	Bucharest		
863	BOC Real Property SRL	Bucharest		
864	Bridge No.1 Pty Limited	Sidney		
865	Broome Investments Limited	Wilmington		100.0
866	BT American Securities (Luxembourg), S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
867	Canadian Asset Acquisition Trust 2	Toronto	4	
868	Canal New Orleans Holdings LLC	Dover		
869	Canal New Orleans Hotel LLC	Wilmington		
870	Canal New Orleans Mezz LLC	Dover		
871	Capital Access Program Trust	Wilmington		
872	Capital Solutions Exchange Inc.	Wilmington		100.0
873	Castlebay Asia Flexible Fund SICAV-FIS - Taiwan Bond Fund	Lüksemburg		
874	Cathay Capital (Labuan) Company Limited	Labuan		
875	Cathay Capital Company Limited	Port Louis		9.5
876	Cathay Strategic Investment Company Limited	Hong Kong		
877	Cathay Strategic Investment Company No. 2 Limited	George Town		
878	Cayman Reference Fund Holdings Limited	George Town		
879	Cedar Investment Co.	Wilmington		100.0
880	Cepangie Limited	Dublin		
881	Charitable Luxembourg Four S.à r.l.	Lüksemburg		
882	Charitable Luxembourg Three S.à r.l.	Lüksemburg		
883	Charitable Luxembourg Two S.à r.l.	Lüksemburg		
884	Charlton (Delaware), Inc.	Wilmington		100.0
885	China Recovery Fund LLC	Wilmington		85.0
886	CLASS Limited	St. Helier	4	
887	CNS Cayman Holdings One Limited (gönüllü tasfiye halinde)	George Town		100.0

888	Concept Fund Solutions Public Limited Company	Dublin	4	2.5
889	Coriolanus Limited	Dublin	4	
890	COUNTS Trust Series 2007 - 3	Newark	4	
891	Crystal CLO, Ltd.	George Town		
892	Danube Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
893	Dariconic Limited	Dublin		
894	Dawn-BV II LLC	Wilmington		100.0
895	Dawn-BV LLC	Wilmington		100.0
896	Dawn-BV-Helios LLC	Wilmington		100.0
897	Dawn-G II LLC	Wilmington		100.0
898	Dawn-G LLC	Wilmington		100.0
899	Dawn-G-Helios LLC	Wilmington		100.0
900	DB (Barbados) SRL	Christ Church		100.0
901	DB Aircraft Leasing Master Trust	Wilmington	2	0.0
902	DB Aircraft Leasing Master Trust II	Wilmington	2	0.0
903	DB Alternative Strategies Limited	George Town		100.0
904	DB Apex (Luxembourg) S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
905	DB Apex Finance Limited	St. Julians		90.0
906	DB Apex Management Capital S.C.S.	Lüksemburg		100.0
907	DB Apex Management Income S.C.S.	Lüksemburg		100.0
908	DB Apex Management Limited	George Town		100.0
909	DB Asia Pacific Holdings Limited	George Town		100.0
910	DB Aster II, LLC	Wilmington		100.0
911	DB Aster III, LLC	Wilmington		100.0
912	DB Aster, Inc.	Wilmington		100.0
913	DB Aster, LLC	Wilmington		100.0
914	DB Capital Investments S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
915	DB Chambers Limited	George Town		100.0
916	DB Clyde, LLC	Wilmington		100.0
917	DB Covered Bond S.r.l.	Conegliano		90.0
918	DB Credit Investments S.à r.l.	Lüksemburg		100.0
919	DB Dawn, Inc.	Wilmington		100.0
920	DB Elara LLC	Wilmington		100.0
921	DB ESC Corporation	Wilmington		100.0
922	db ETC Index plc	St. Helier	4	
923	db ETC plc	St. Helier	4	
924	DB Galil Finance, Inc.	Wilmington		100.0
925	DB Ganymede 2006 L.P.	George Town		100.0
926	DB Global Markets Multi-Strategy Fund I Ltd.	George Town		100.0
927	DB Global Masters Multi-Strategy Trust	George Town		100.0
928	DB Global Masters Trust	George Town	4	
929	DB Green Holdings Corp.	Wilmington		100.0
930	DB Green, Inc.	New York		100.0
931	DB Hawks Nest, Inc.	Wilmington		100.0
932	DB Horizon, Inc.	Wilmington		100.0
933	DB Hypernova LLC	Wilmington		100.0
934	DB Immobilienfonds 1 Wieland KG	Frankfurt		
935	DB Immobilienfonds 2 GmbH & Co. KG	Frankfurt		74.0
936	DB Immobilienfonds 4 GmbH & Co. KG	Frankfurt		0.2
937	DB Immobilienfonds 5 Wieland KG	Frankfurt		
938	DB Impact Investment (GP) Limited	Londra		100.0
939	DB Infrastructure Holdings (UK) No. 1 Limited	Londra		100.0
940	DB Infrastructure Holdings (UK) No. 2 Limited	Londra		100.0
941	DB Investment Resources (US) Corporation	Wilmington		100.0
942	DB Investment Resources Holdings Corp.	Wilmington		100.0
943	DB Io LP	Wilmington		100.0
944	DB Jasmine Holdings Limited	Londra		100.0
945	DB Lexington Investments Inc.	Wilmington		100.0
946	DB Like-Kind Exchange Services Corp.	Wilmington		100.0
947	DB Litigation Fee LLC	Wilmington		100.0

948	DB Master Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados de Precatórios Federais	Rio de Janeiro		100.0
949	DB Perry Investments Limited	Wilmington		100.0
950	DB Platinum	Lüksemburg	4	3.5
951	DB Platinum II	Lüksemburg	4	5.2
952	DB Platinum IV	Lüksemburg	4	5.9
953	DB Portfolio Euro Liquidity	Lüksemburg		
954	DB Prevision 16, FP	Madrid		
955	DB RC Investments I, LLC	Wilmington		100.0
956	DB Rivington Investments Limited	George Town		100.0
957	DB Safe Harbour Investment Projects Limited	Londra		100.0
958	DB STG Lux 3 S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
959	DB STG Lux 4 S.a r.l.	Lüksemburg		100.0
960	DB Sylvester Funding Limited	George Town		100.0
961	DB Warren Investments Limited	George Town		100.0
962	db x-trackers	Lüksemburg	4	2.7
963	db x-trackers (Proprietary) Limited	Johannesburg		100.0
964	db x-trackers II	Lüksemburg	4	10.7
965	dbInvestor Solutions Public Limited Company	Dublin	4	
966	DBRMS4	George Town		100.0
967	DBX ETF Trust	Wilmington	4	
968	De Heng Asset Management Company Limited	Beijing		
969	DeAM Capital Protect 2014	Frankfurt		
970	DeAM Capital Protect 2019	Frankfurt		
971	DeAM Capital Protect 2024	Frankfurt		
972	DeAM Capital Protect 2029	Frankfurt		
973	DeAM Capital Protect 2034	Frankfurt		
974	DeAM Capital Protect 2039	Frankfurt		
975	DeAM Capital Protect 2044	Frankfurt		
976	DeAM Capital Protect 2049	Frankfurt		
977	Deco 17 - Pan Europe 7 Limited	Dublin		
978	Deer River, L.P.	Wilmington		100.0
979	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, Series 2007-3	Wilmington		
980	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, Series 2007-0A5	Wilmington		
981	Deutsche Bank Capital Finance LLC I	Wilmington		100.0
982	Deutsche Bank Capital Finance Trust I	Wilmington	2	0.0
983	Deutsche Bank Capital Funding LLC I	Wilmington		100.0
984	Deutsche Bank Capital Funding LLC IV	Wilmington		100.0
985	Deutsche Bank Capital Funding LLC IX	Wilmington		100.0
986	Deutsche Bank Capital Funding LLC V	Wilmington		100.0
987	Deutsche Bank Capital Funding LLC VI	Wilmington		100.0
988	Deutsche Bank Capital Funding LLC VII	Wilmington		100.0
989	Deutsche Bank Capital Funding LLC VIII	Wilmington		100.0
990	Deutsche Bank Capital Funding LLC X	Wilmington		100.0
991	Deutsche Bank Capital Funding LLC XI	Wilmington		100.0
992	Deutsche Bank Capital Funding Trust I	Newark	2	0.0
993	Deutsche Bank Capital Funding Trust IV	Wilmington	2	0.0
994	Deutsche Bank Capital Funding Trust IX	Wilmington	2	0.0
995	Deutsche Bank Capital Funding Trust V	Wilmington	2	0.0
996	Deutsche Bank Capital Funding Trust VI	Wilmington	2	0.0
997	Deutsche Bank Capital Funding Trust VII	Wilmington	2	0.0
998	Deutsche Bank Capital Funding Trust VIII	Wilmington	2	0.0
999	Deutsche Bank Capital Funding Trust X	Wilmington	2	0.0
1000	Deutsche Bank Capital Funding Trust XI	Wilmington	2	0.0
1001	Deutsche Bank Capital LLC I	Wilmington		100.0
1002	Deutsche Bank Capital LLC II	Wilmington		100.0
1003	Deutsche Bank Capital LLC III	Wilmington		100.0
1004	Deutsche Bank Capital LLC IV	Wilmington		100.0
1005	Deutsche Bank Capital LLC V	Wilmington		100.0
1006	Deutsche Bank Capital Trust I	Newark	2	0.0

1007	Deutsche Bank Capital Trust II	Newark	2	0.0
1008	Deutsche Bank Capital Trust III	Newark	2	0.0
1009	Deutsche Bank Capital Trust IV	Newark	2	0.0
1010	Deutsche Bank Capital Trust V	Newark	2	0.0
1011	Deutsche Bank Contingent Capital LLC I	Wilmington		100.0
1012	Deutsche Bank Contingent Capital LLC II	Wilmington		100.0
1013	Deutsche Bank Contingent Capital LLC III	Wilmington		100.0
1014	Deutsche Bank Contingent Capital LLC IV	Wilmington		100.0
1015	Deutsche Bank Contingent Capital LLC V	Wilmington		100.0
1016	Deutsche Bank Contingent Capital Trust I	Wilmington	2	0.0
1017	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II	Wilmington	2	0.0
1018	Deutsche Bank Contingent Capital Trust III	Wilmington	2	0.0
1019	Deutsche Bank Contingent Capital Trust IV	Wilmington	2	0.0
1020	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V	Wilmington	2	0.0
1021	Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Fiduciary Deposits	Lüksemburg	4	
1022	Deutsche Bank Luxembourg S.A. - Fiduciary Note Programme	Lüksemburg	4	
1023	Deutsche Bank SPEARs/LIFERs Trusts (DB Series)	Wilmington	5	
1024	Deutsche Colombia S.A.	Bogotá		100.0
1025	Deutsche GUO Mao Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam		100.0
1026	Deutsche Leasing New York Corp.	New York		100.0
1027	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS3	New York		
1028	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS4	New York		
1029	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS5	New York		
1030	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-Remic Trust Certificates, Series 2007-RS6	New York		
1031	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Series 2009-RS4	Santa Ana		
1032	Deutsche Postbank Funding LLC I	Wilmington		100.0
1033	Deutsche Postbank Funding LLC II	Wilmington		100.0
1034	Deutsche Postbank Funding LLC III	Wilmington		100.0
1035	Deutsche Postbank Funding LLC IV	Wilmington		100.0
1036	Deutsche Postbank Funding Trust I	Wilmington	2	0.0
1037	Deutsche Postbank Funding Trust II	Wilmington	2	0.0
1038	Deutsche Postbank Funding Trust III	Wilmington	2	0.0
1039	Deutsche Postbank Funding Trust IV	Wilmington	2	0.0
1040	Deutsche Services Polska Sp. z o.o.	Warsaw		100.0
1041	DISKUS Einhundertachtundneunzigste Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Frankfurt		
1042	DJ Williston Swaps LLC	Wilmington		100.0
1043	Dusk II, LLC	Wilmington		100.0
1044	Dusk LLC	Wilmington		100.0
1045	DWS (CH) - Pension Garant 2014	Zürich		
1046	DWS (CH) - Pension Garant 2017	Zürich		
1047	DWS China A-Fund	Lüksemburg	4	76.9
1048	DWS Dividende Garant 2016	Lüksemburg		
1049	DWS FlexPension I	Lüksemburg		
1050	DWS Funds Global Protect 90	Lüksemburg		
1051	DWS Garant 80 FPI	Lüksemburg		
1052	DWS Garant Top Dividende 2018	Lüksemburg		
1053	DWS Global Protect 80	Lüksemburg		
1054	DWS Institutional Money plus	Lüksemburg		
1055	DWS Institutional OptiCash (EUR)	Lüksemburg		
1056	DWS Institutional Rendite 2017	Lüksemburg		
1057	DWS Institutional USD Money plus	Lüksemburg		
1058	DWS Mauritius Company	Port Louis		100.0
1059	DWS Megatrend Performance 2016	Lüksemburg		
1060	DWS Performance Rainbow 2015	Lüksemburg		
1061	DWS Performance Select 2014	Lüksemburg		
1062	DWS Rendite Garant 2015	Lüksemburg		
1063	DWS Rendite Garant 2015 II	Lüksemburg		
1064	DWS SachwertStrategie Protekt Plus	Lüksemburg		
1065	DWS Zeitwert Protect	Lüksemburg		
1066	Earls Eight Limited	George Town	4	

1067	Earls Four Limited	George Town	4	
1068	Earls Seven Limited	George Town	4	
1069	EARLS Trading Limited	George Town		
1070	1221 East Denny Owner, LLC	Wilmington		
1071	ECT Holdings Corp.	Wilmington		100.0
1072	Einkaufszentrum "HVD Dresden" S.a.r.l & Co. KG	Köln		
1073	Eirles Three Limited	Dublin	4	
1074	Eirles Two Limited	Dublin	4	
1075	Elmo Funding GmbH	Eschborn		100.0
1076	Elmo Leasing Dreizehnte GmbH	Eschborn		100.0
1077	Elmo Leasing Elfte GmbH	Eschborn		100.0
1078	Elmo Leasing Vierzehnte GmbH	Eschborn		100.0
1079	Emerald Asset Repackaging Limited	Dublin		100.0
1080	Emerging Markets Capital Protected Investments Limited	George Town	4	
1081	Emeris	George Town		
1082	Enterprise Fleet Management Exchange, Inc.	Wilmington		100.0
1083	Equinox Credit Funding Public Limited Company	Dublin	4	
1084	Erste Frankfurter Hoist GmbH	Eschborn		100.0
1085	Escoyla Limited	Dublin		
1086	ETFS Industrial Metal Securities Limited	St. Helier	4	
1087	Eurohome (Italy) Mortgages S.r.l.	Conegliano		
1088	Fandaro Limited	Dublin		
1089	Feale Sp. z o.o.	Wolica		
1090	Film Asset Securitization Trust 2009-1	New York		
1091	Finaqua Limited	Londra		
1092	Flagship VII Limited	George Town		
1093	Fortis Flexi IV - Bond Medium Term RMB	Lüksemburg		100.0
1094	Four Corners CLO III, Ltd.	George Town		50.1
1095	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Global Markets	Rio de Janeiro		100.0
1096	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Nao-Padronizados - Precatório Federal 4870-1	Rio de Janeiro		100.0
1097	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Nao-Padronizados - Precatórios Federais DB I	Rio de Janeiro		100.0
1098	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Nao-Padronizados - Precatórios Federais DB II	Rio de Janeiro		100.0
1099	Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios Nao- Padronizados Global Markets	Rio de Janeiro		100.0
1100	G.O. III Luxembourg Oxford S.a r.l.	Lüksemburg		
1101	GAC-HEL II, Inc.	Wilmington		100.0
1102	GAC-HEL, Inc.	Wilmington		100.0
1103	GEM ERI Limited	George Town		
1104	Gemini Securitization Corp., LLC	Boston		
1105	GGGolf, LLC	Wilmington		100.0
1106	Glacier Mountain, L.P.	Wilmington		100.0
1107	Global Credit Reinsurance Limited	Hamilton	4	
1108	Global Markets Fundo de Investimento Multimercado	Rio de Janeiro		100.0
1109	Global Markets III Fundo de Investimento Multimercado - Crédito Privado e Investimento No Exterior	Rio de Janeiro		100.0
1110	Global Opportunities Co-Investment Feeder, LLC	Wilmington		
1111	Global Opportunities Co-Investment, LLC	Wilmington		
1112	Godō Kaisha CKRF8	Tokyo		
1113	Greene Investments Limited (gönüllü tasfiye halinde)	George Town		100.0
1114	GSAM ALPS Fund EUR	George Town		
1115	GSAM ALPS Fund USD	George Town		
1116	GWC-GAC Corp.	Wilmington		100.0
1117	HAH Limited	Londra		100.0
1118	Hamildak Limited	Dublin		
1119	Harbour Finance Limited	Dublin		
1120	HCA Exchange, Inc.	Wilmington		100.0
1121	Herodotus Limited	George Town		0.0
1122	Hertz Car Exchange Inc.	Wilmington	2	100.0
1123	Hotel Majestic LLC	Wilmington		100.0
1124	Infrastructure Holdings (Cayman) SPC	George Town		

1125	Inn Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
1126	Investor Solutions Limited	St. Helier	4	
1127	Isar Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
1128	ITAPEVA II Multicarteira FIDC Nao-Padronizado	São Paulo		100.0
1129	ITAPEVA Multicarteira FIDC Nao-Padronizado	São Paulo		100.0
1130	Ivaf (Jersey) Limited	St. Helier		
1131	Ixion Public Limited Company	Dublin	4	
1132	Jovian Limited	Douglas		
1133	JWB Leasing Limited Partnership	Londra		100.0
1134	Kelsey Street LLC	Wilmington		100.0
1135	Kelvivo Limited	Dublin		
1136	Kingfisher Canada Holdings LLC	Wilmington		100.0
1137	Kingfisher Holdings LLC	Wilmington		100.0
1138	KOMPASS 3 Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1139	KOMPASS 3 Erste Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Euro KG	Duesseldorf		96.1
1140	KOMPASS 3 Zweite Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. USD KG	Duesseldorf		97.0
1141	La Fayette Dedicated Basket Ltd.	Road Town		
1142	Lagoon Finance Limited	Dublin	4	
1143	Latin America Recovery Fund LLC	Wilmington		100.0
1144	Lemontree Investments GmbH & Co. KG	Berlin		
1145	Leo Consumo 1 S.r.l.	Conegliano		
1146	Leo Consumo 2 S.r.l.	Conegliano		70.0
1147	87 Leonard Development LLC	Wilmington		100.0
1148	Leonardo Charitable 1 LLC	Wilmington		9.9
1149	Life Mortgage S.r.l.	Roma		
1150	Luscina Limited	Dublin		
1151	MacDougal Investments Limited	Wilmington		100.0
1152	Mallard Place, Inc.	Wilmington		100.0
1153	Manta Acquisition LLC	Wilmington		100.0
1154	Manta Group LLC	Wilmington		100.0
1155	Mars Investment Trust II	New York		100.0
1156	Mars Investment Trust III	New York		100.0
1157	Mars Propco 26 S.à r.l.	Munzbach		
1158	Mars Propco 27 S.à r.l.	Munzbach		
1159	Mars Propco 28 S.à r.l.	Munzbach		
1160	Mars Propco 29 S.à r.l.	Munzbach		
1161	Mars Propco 30 S.à r.l.	Munzbach		
1162	Mars Propco 31 S.à r.l.	Munzbach		
1163	Mars Propco 32 S.à r.l.	Munzbach		
1164	Mars Propco 34 S.à r.l.	Munzbach		
1165	Mars Propco 35 S.à r.l.	Munzbach		
1166	Mars Propco 36 S.à r.l.	Munzbach		
1167	Mars Propco 37 S.à r.l.	Munzbach		
1168	Mars Propco 40 S.à r.l.	Munzbach		
1169	Mars Propco 6 S.à r.l.	Munzbach		
1170	Mars Propco 8 S.à r.l.	Munzbach		
1171	Master Aggregation Trust	Wilmington		
1172	Maxima Alpha Bomaral Limited (tasfiye halinde)	St. Helier		
1173	Mercer Investments Limited	Wilmington		100.0
1174	Merlin I	George Town		
1175	Merlin II	George Town		
1176	Merlin XI	George Town		
1177	Mexico Capital Protected Investments Limited	George Town	4	
1178	Miami MEI, LLC	Dover	2	0.0
1179	Micro-E Finance S.r.l.	Roma		
1180	Mira GmbH & Co. KG	Frankfurt		100.0
1181	MMCapS Funding XVIII Ltd. - Resecuritization Trust 2010-RS1	Wilmington		
1182	MMDB Noonmark L.L.C.	Wilmington		100.0
1183	Montage Funding LLC	Dover		
1184	Monterey Funding LLC	Wilmington		

1185	Moon Leasing Limited	Londra		100.0
1186	Motion Picture Productions One GmbH & Co. KG	Frankfurt		100.0
1187	MPP Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
1188	Netron Investment SRL	Bucharest		
1189	New 87 Leonard, LLC	Wilmington		100.0
1190	Newhall LLC	Wilmington		100.0
1191	Newport Funding Corp.	Charlotte		
1192	Nineco Leasing Limited	Londra		100.0
1193	North Las Vegas Property LLC	Wilmington		100.0
1194	Northern Pines Funding, LLC	Dover		100.0
1195	Norvadano Limited	Dublin		
1196	Oakwood Properties Corp.	Wilmington		100.0
1197	Oasis Securitisation S.r.l.	Conegliano	2	0.0
1198	Oder Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
1199	Odin Mortgages Limited	Londra		
1200	Okanagan Funding Trust	Toronto		
1201	Oona Solutions, Fonds Commun de Placement	Lüksemburg	4	
1202	OPAL, en liquidation volontaire	Lüksemburg	4	
1203	Operadora de Buenos Aires S.R.L.	Buenos Aires		100.0
1204	OPPENHEIM Flottenfonds IV GmbH & Co. KG	Köln	2	0.0
1205	Opus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamkniety	Warsaw		
1206	Oran Limited	George Town		
1207	OTTAM Mexican Capital Trust Limited	Dublin	4	
1208	Owner Trust MSN 199	Salt Lake City		
1209	Owner Trust MSN 23336	Salt Lake City		
1210	Owner Trust MSN 23337	Salt Lake City		
1211	Owner Trust MSN 23338	Salt Lake City		
1212	Owner Trust MSN 23344	Salt Lake City		
1213	Owner Trust MSN 240	Salt Lake City		
1214	Owner Trust MSN 241	Salt Lake City		
1215	Owner Trust MSN 24452	Salt Lake City		
1216	Owner Trust MSN 24453	Salt Lake City		
1217	Owner Trust MSN 24788	Salt Lake City		
1218	Owner Trust MSN 25259	Salt Lake City		
1219	Owner Trust MSN 25884	Salt Lake City		
1220	Owner Trust MSN 264	Salt Lake City		
1221	Owner Trust MSN 27833	Salt Lake City		
1222	Owner Trust MSN 87	Salt Lake City		
1223	Owner Trust MSN 88	Salt Lake City		
1224	Oystermouth Holding Limited	Nicosia		
1225	Palladium Securities 1 S.A.	Lüksemburg	4	
1226	Palladium Trust	George Town	4	
1227	PALLO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1228	PALLO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Seniorenresidenzen KG	Duesseldorf		
1229	PanAsia Funds Investments Ltd.	George Town	4	
1230	PARTS Funding, LLC	Wilmington		100.0
1231	PARTS Student Loan Trust 2007-CT1	Wilmington		100.0
1232	PARTS Student Loan Trust 2007-CT2	Wilmington		100.0
1233	PB Hollywood I Hollywood Station, LLC	Dover	2	0.0
1234	PB Hollywood II Lofts, LLC	Dover	2	0.0
1235	Peruda Leasing Limited	Londra		100.0
1236	Perus 1 S.à r.l.	Lüksemburg		
1237	Philippine Opportunities for Growth and Income (SPV-AMC), INC.	Manila		95.0
1238	PIMCO PARS I - Poste Vite	George Town		
1239	PIMCO PARS V - Poste Vite	George Town		
1240	PMG Collins, LLC	Tallahassee		100.0
1241	Port Elizabeth Holdings LLC	Wilmington		100.0
1242	Postbank Dynamik Best Garant	Schuttrange		
1243	Postbank Dynamik DAX Garant II	Schuttrange		
1244	Postbank Dynamik Klima Garant	Schuttrange		



1245	Postbank Dynamik Zukunftschancen Garant	Schuttrange		
1246	Postbank Dynamik Zukunftschancen Garant II	Schuttrange		
1247	PPCenter, Inc.	Wilmington		100.0
1248	Prince Rupert Luxembourg S.à r.l.	Senningerberg		100.0
1249	PROVIDE Domicile 2009-1 GmbH	Frankfurt		
1250	Pyxis Nautica S.A.	Lüksemburg		
1251	Quantum 13 LLC	Wilmington		49.0
1252	Quartz No. 1 S.A.	Lüksemburg	2	0.0
1253	R/H Hawthorne Plaza Associates, LLC	Wilmington		
1254	Reade, Inc.	Wilmington		100.0
1255	Red Lodge, L.P.	Wilmington		100.0
1256	Reference Capital Investments Limited	Londra		100.0
1257	Regal Limited	George Town	4	
1258	REO Properties Corporation	Wilmington		100.0
1259	REO Properties Corporation II	Wilmington	2	0.0
1260	Residential Mortgage Funding Trust	Toronto		
1261	Rhein-Main Securitisation Limited	St. Helier		
1262	Rheingold Securitisation Limited	St. Helier		
1263	Rhine Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
1264	RHOEN 2008-1 GmbH	Frankfurt		
1265	Ripple Creek, L.P.	Wilmington		100.0
1266	Riverside Funding LLC	Dover		
1267	RM Ayr Limited	Dublin		
1268	RM Chestnut Limited	Dublin		
1269	RM Fife Limited	Dublin		
1270	RM Multi-Asset Limited	Dublin		
1271	RM Sussex Limited	Dublin		
1272	RM Triple-A Limited	Dublin		
1273	Royster Fund - Compartment JULY 2013	Lüksemburg		100.0
1274	Royster Fund - Compartment SEPTEMBER 2013	Lüksemburg		100.0
1275	RREEF G.O. III Luxembourg One S.à r.l.	Lüksemburg		
1276	RREEF G.O. III Malta Limited	Valletta		
1277	RREEF G.O. III Mauritius One Limited	Port Louis		
1278	RREEF G.O. III Mauritius Two Limited	Port Louis		
1279	RREEF Global Opportunities Fund III, LLC	Wilmington		
1280	RREEF North American Infrastructure Fund A, L.P.	Wilmington		99.9
1281	RREEF North American Infrastructure Fund B, L.P.	Wilmington		99.9
1282	SABRE Securitisation Limited	Sidney		
1283	Saratoga Funding Corp., LLC	Wilmington		
1284	Schiffsbetriebsgesellschaft FINNA mbH	Hamburg		100.0
1285	Schiffsbetriebsgesellschaft GRIMA mbH	Hamburg		100.0
1286	Sedona Capital Funding Corp., LLC	Charlotte		
1287	Serviced Office Investments Limited	St. Helier		100.0
1288	Silrendel, S. de R. L. de C. V.	Mexico-City		100.0
1289	Singer Island Tower Suite LLC	Wilmington		100.0
1290	SIRES-STAR Limited	George Town	4	
1291	Sixco Leasing Limited	Londra		100.0
1292	SMART SME CLO 2006-1, Ltd.	George Town		
1293	SOLIDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		100.0
1294	SP Mortgage Trust	Wilmington		100.0
1295	SPAN No. 5 Pty Limited	Sidney		
1296	SS Aggregation Trust	Wilmington		
1297	Stewart-Denny Holdings, LLC	Wilmington		
1298	STTN, Inc.	Wilmington		100.0
1299	Sunrise Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		100.0
1300	Survey Trust	Wilmington		
1301	Swabia 1 Limited	Dublin		
1302	Swabia 1. Vermögensbesitz-GmbH	Eschborn		100.0
1303	SWIP Capital Trust	Londra		100.0
1304	Sylvester (2001) Limited	George Town		100.0

1305	Tagus - Sociedade de Titularizagao de Creditos, S.A.	Lisbon		100.0
1306	Thaumat Holdings Limited	Nicosia		
1307	The CAP Accumulation Trust	Wilmington		
1308	The Debt Redemption Fund Limited	George Tow		9.8
1309	The GIII Accumulation Trust	Wilmington		
1310	The GPR Accumulation Trust	Wilmington		
1311	The Life Accumulation Trust	Wilmington		
1312	The Life Accumulation Trust II	Wilmington		
1313	The Life Accumulation Trust III	Wilmington		
1314	The Life Accumulation Trust IV	Wilmington		
1315	The Life Accumulation Trust IX	Wilmington		
1316	The Life Accumulation Trust V	Wilmington		
1317	The Life Accumulation Trust VIII	Wilmington		
1318	The Life Accumulation Trust X	Wilmington		
1319	The Life Accumulation Trust XI	Wilmington		
1320	The Life Accumulation Trust XII	Wilmington		
1321	The PEB Accumulation Trust	Wilmington		
1322	The SLA Accumulation Trust	Wilmington		
1323	The Topiary Fund II Public Limited Company	Dublin		18.0
1324	Tintin III SPC	George Town	4	
1325	Titian CDO Public Limited Company	Dublin	2	0.0
1326	Tokutei Mokuteki Kaisha CREP Investment V	Tokyo		100.0
1327	TQI Exchange, LLC	Wilmington		25.0
1328	Trave Properties S.a r.l.	Luksemburg		100.0
1329	TRS 1 LLC	Wilmington		100.0
1330	TRS Aria LLC	Wilmington		100.0
1331	TRS Babson I LLC	Wilmington		100.0
1332	TRS Bluebay LLC	Wilmington		100.0
1333	TRS Bruin LLC	Wilmington		100.0
1334	TRS Callisto LLC	Wilmington		100.0
1335	TRS Camulos LLC	Wilmington		100.0
1336	TRS Cypress LLC	Wilmington		100.0
1337	TRS DB OH CC Fund Financing LLC	Wilmington		100.0
1338	TRS Eclipse LLC	Wilmington		100.0
1339	TRS Elara LLC	Wilmington		100.0
1340	TRS Elgin LLC	Wilmington		100.0
1341	TRS Elm LLC	Wilmington		100.0
1342	TRS Feingold O'Keeffe LLC	Wilmington		100.0
1343	TRS Fore LLC	Wilmington		100.0
1344	TRS Ganymede LLC	Wilmington		100.0
1345	TRS GSC Credit Strategies LLC	Wilmington		100.0
1346	TRS Haka LLC	Wilmington		100.0
1347	TRS HY FNDS LLC	Wilmington		100.0
1348	TRS Io LLC	Wilmington		100.0
1349	TRS Landsbanki Islands LLC	Wilmington		100.0
1350	TRS Leda LLC	Wilmington		100.0
1351	TRS Metis LLC	Wilmington		100.0
1352	TRS Plainfield LLC	Wilmington		100.0
1353	TRS Poplar LLC	Wilmington		100.0
1354	TRS Quogue LLC	Wilmington		100.0
1355	TRS Scorpio LLC	Wilmington		100.0
1356	TRS SeaCliff LLC	Wilmington		100.0
1357	TRS Stag LLC	Wilmington		100.0
1358	TRS Stark LLC	Wilmington		100.0
1359	TRS SVCO LLC	Wilmington		100.0
1360	TRS Sycamore LLC	Wilmington		100.0
1361	TRS Thebe LLC	Wilmington		100.0
1362	TRS Tupelo LLC	Wilmington		100.0
1363	TRS Venor LLC	Wilmington		100.0
1364	TRS Watermill LLC	Wilmington		100.0

1365	TXH Trust	Wilmington		
1366	Varick Investments Limited	Wilmington		100.0
1367	VCM Golding Mezzanine GmbH & Co. KG	Munich	6	0.0
1368	VEXCO, LLC	Wilmington		100.0
1369	Village Hospitality LLC	Wilmington		100.0
1370	Volga Investments Limited	Dublin		
1371	Whispering Woods LLC	Wilmington		100.0
1372	Whistling Pines LLC	Wilmington		100.0
1373	Winchester Street PLC	Londra	4	
1374	World Trading (Delaware) Inc.	Wilmington		100.0
1375	ZALLUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1376	Zamalik Limited	Dublin		
1377	ZARAT Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1378	ZARAT Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Leben II KG	Duesseldorf		97.6
1379	ZELAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1380	ZELAS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Leben I KG	Duesseldorf		97.9
1381	Zugspitze 2008-1 GmbH	Frankfurt		
1382	Zumirez Drive LLC	Wilmington		100.0
1383	ZURET Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0

1384	AcadiaSoft, Inc.	Wilmington		5.8
1385	Afinia Capital Group Limited	Hamilton		40.0
1386	AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		28.8
1387	Argentis GmbH	Köln		50.0
1388	Atriax Holdings Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Southend-on-Sea		25.0
1389	Avacomm GmbH i. L.	Holzkirchen		27.5
1390	Baigo Capital Partners Fund 1 Parallel 1 GmbH & Co. KG	Bad Soden am Taunus		49.8
1391	BANKPOWER GmbH Personaldienstleistungen	Frankfurt		30.0
1392	BATS Global Markets, Inc.	Wilmington		6.7
1393	Bestra Gesellschaft für Vermögensverwaltung mit beschränkter Haftung	Duesseldorf		49.0
1394	BFDB Tax Credit Fund 2011, Limited Partnership	New York	7	99.9
1395	BHS tabletop AG	Selb		28.9
1396	Biopsytec Holding AG i. L.	Berlin		43.1
1397	BVT-CAM Private Equity Beteiligungs GmbH	Gruenwald		50.0
1398	BVT-CAM Private Equity Management & Beteiligungs GmbH	Gruenwald		50.0
1399	Caherciveen Partners, LLC	Chicago		20.0
1400	Comfund Consulting Limited	Bangalore		30.0
1401	Craigs Investment Partners Limited	Tauranga		49.9
1402	DB Development Holdings Limited	Larnaca		49.0
1403	DB Funding (Gibraltar) Limited	Gibraltar	7	100.0
1404	DB Real Estate Global Opportunities IB (Offshore), L.P.	Camana Bay		34.6
1405	DBG Eastern Europe II Limited Partnership	St. Helier		25.9
1406	DD Konut Finansman A.S.	Sisli		49.0
1407	Deutsche Börse Commodities GmbH	Eschborn		16.2
1408	Deutsche Financial Capital I Corp.	Greensboro		50.0
1409	Deutsche Financial Capital Limited Liability Company	Greensboro		50.0
1410	Deutsche Gulf Finance	Riyadh		40.0
1411	Deutsche Regis Partners Inc	Makati-City		49.0
1412	Deutsche TISCO Investment Advisory Company Limited	Bangkok		49.0
1413	Deutsche Zurich Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Barcelona		50.0
1414	Deutscher Pensionsfonds Aktiengesellschaft	Bonn		25.1
1415	DIL Internationale Leasinggesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1416	DMG & Partners Securities Pte Ltd	Singapur		49.0
1417	Domus Beteiligungsgesellschaft der Privaten Bausparkassen mbH	Berlin		21.1
1418	DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH	Frankfurt		20.0
1419	Elbe Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
1420	EOL2 Holding B.V.	Amsterdam		45.0
1421	eolec	Issy-les-Moulineaux		33.3
1422	equiNotes Management GmbH	Duesseldorf		50.0
1423	Erica Società a Responsabilità Limitata	Milano		40.0
1424	EVROENERGIANKI S.A.	Alexandroupolis		40.0
1425	Finance in Motion GmbH	Frankfurt		19.9
1426	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. "Leipzig-Magdeburg" KG	Bad Homburg		40.7
1427	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Dresden "Louisenstraße" KG	Bad Homburg		30.6
1428	G.O. IB-SIV Feeder, L.L.C.	Wilmington		15.7
1429	German Access Fund L.P.	Londra	7	100.0
1430	German Public Sector Finance B.V.	Amsterdam		50.0
1431	Gesellschaft bürgerlichen Rechts Industrie- und Handelskammer/Rheinisch-Westfälische Börse	Duesseldorf		10.0
1432	Gesellschaft für Kreditsicherung mit beschränkter Haftung	Berlin		36.7
1433	giropay GmbH	Frankfurt		33.3
1434	Gordian Knot Limited	Londra		32.4
1435	Graphite Resources (Knightsbridge) Limited	Newcastle upon Tyne		45.0
1436	Graphite Resources Holdings Limited	Newcastle upon Tyne	7	70.0
1437	Great Future International Limited	Road Town		43.0
1438	Grundstücksgesellschaft Köln-Ossendorf VI GbR	Troisdorf		44.9
1439	Grundstücksgesellschaft Leipzig Petersstraße GbR	Troisdorf		33.2
1440	Harvest Fund Management Company Limited	Shanghai		30.0
1441	Hua Xia Bank Company Limited	Beijing		19.9
1442	Huamao Property Holdings Ltd.	George Town	8	0.0
1443	Huarong Rongde Asset Management Company Limited	Beijing		40.7

1444	Hydro S.r.l.	Roma		45.0
1445	I.B.T. Lighting S.p.A.	Milano		34.0
1446	iCON Infrastructure Management Limited	St. Peter Port	7	99.0
1447	ILV Immobilien-Leasing Verwaltungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Duesseldorf		50.0
1448	Immobilienfonds Büro-Center Erfurt am Flughafen Bindersleben II GbR	Troisdorf		50.0
1449	Interessengemeinschaft Frankfurter Kreditinstitute GmbH	Frankfurt		23.3
1450	ISWAP Limited	Londra		14.2
1451	IZI Düsseldorf Informations-Zentrum Immobilien Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Duesseldorf		21.1
1452	IZI Düsseldorf Informations-Zentrum Immobilien GmbH & Co. Kommanditgesellschaft	Duesseldorf		21.6
1453	Jaya Holdings Limited	Singapur		20.6
1454	K & N Kenanga Holdings Bhd	Kuala Lumpur		13.8
1455	Kenanga Deutsche Futures Sdn Bhd	Kuala Lumpur		27.0
1456	KeyNeurotek Pharmaceuticals AG i. L.	Magdeburg		29.0
1457	KölnArena Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln		20.8
1458	Lion Residential Holdings S.à r.l.	Lüksemburg		17.4
1459	Main Properties S.à r.l.	Lüksemburg		25.0
1460	Markit Group Holdings Limited	Londra		6.8
1461	MergeOptics GmbH i. L.	Berlin		24.3
1462	MidOcean (Europe) 2000-A LP	St. Helier		19.9
1463	MidOcean (Europe) 2003 LP	St. Helier		20.0
1464	MidOcean Partners, LP	New York		20.0
1465	Millennium Marine Rail, L.L.C.	Elizabeth		50.0
1466	Nexus II LLC	Wilmington		11.9
1467	North Coast Wind Energy Corp.	Vancouver	7	96.7
1468	Nummus Beteiligungsg GmbH & Co. KG	Frankfurt		27.8
1469	Otto Lilienthal Fünfte GmbH & Co. KG	Munich		19.6
1470	P.F.A.B. Passage Frankfurter Allee Betriebsgesellschaft mbH	Berlin		22.2
1471	Pago e Transaction Services GmbH	Köln		50.0
1472	Parkhaus an der Börse GbR	Köln		37.7
1473	PERILLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1474	Plenary Group (Canada) Limited	Vancouver		19.8
1475	Plenary Group Pty. Ltd.	Melbourne		23.5
1476	Plenary Group Unit Trust	Melbourne		25.4
1477	Powerlase Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Hove		24.8
1478	Private Capital Portfolio L.P.	Londra		38.2
1479	PT. Deutsche Verdhana Indonesia	Jakarta		40.0
1480	PX Group Limited	Stockton on Tees		29.4
1481	Raymond James New York Housing Opportunities Fund I-A L.L.C.	New York		33.0
1482	Raymond James New York Housing Opportunities Fund I-B L.L.C.	New York		33.3
1483	Relax Holding S.à r.l.	Lüksemburg		20.0
1484	REON - Park Wiatrowy I Sp. z o.o.	Warsaw		50.0
1485	REON-Park Wiatrowy II Sp. z o.o.	Warsaw		50.0
1486	REON-Park Wiatrowy IV Sp. z o.o.	Warsaw		50.0
1487	Roc Capital Group, LLC	Wilmington		8.5
1488	Roc Capital Management, L.P.	Wilmington		8.5
1489	RPWire LLC	Wilmington		33.3
1490	RREEF Property Trust Inc.	Baltimore		45.6
1491	Sakaras Holding Limited	Birkirkara	8	0.0
1492	Schiffahrts UG (haftungsbeschränkt) & Co. KG MS "DYCKBURG"	Hamburg		41.3
1493	Schiffahrtsgesellschaft MS "Simon Braren" GmbH & Co KG	Kollmar		26.6
1494	Shunfeng Catering & Hotel Management Co., Ltd.	Beijing		6.4
1495	SRC Security Research & Consulting GmbH	Bonn		22.5
1496	Starpool Finanz GmbH	Berlin		50.0
1497	Station Holdco LLC	Wilmington		25.0
1498	Teesside Gas Transportation Limited	Londra		45.0
1499	The Portal Alliance LLC	Wilmington		10.0
1500	THG Beteiligungsverwaltung GmbH	Hamburg		50.0
1501	TradeWeb Markets LLC	Wilmington		5.5
1502	Triton Beteiligungs GmbH	Frankfurt		33.1
1503	Turquoise Global Holdings Limited	Londra		7.1

1504	U.S.A. Institutional Tax Credit Fund XCV L.P.	Wilmington		24.0
1505	U.S.A. ITCF XCI L.P.	New York	7	100.0
1506	VCM VII European Mid-Market Buyout GmbH & Co. KG	Köln		28.8
1507	Verwaltung ABL Immobilienbeteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg		50.0
1508	Volbroker.com Limited	Londra		23.8
1509	Weser Properties S.a r.l.	Lüksemburg		25.0
1510	WestLB Venture Capital Management GmbH & Co. KG	Köln		50.0
1511	Wilson HTM Investment Group Ltd	Brisbane		19.8
1512	WohnBauEntwicklungsgesellschaft München-Haidhausen mbH & Co. KG i. L.	Eschborn	8	0.0
1513	WohnBauEntwicklungsgesellschaft München-Haidhausen Verwaltungs-mbH i. L.	Eschborn	8	0.0
1514	zeitinvest-Service GmbH	Frankfurt		25.0
1515	Zhong De Securities Co., Ltd	Beijing		33.3
1516	ZINDUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		50.0
1517	ZYRUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		25.0
1518	ZYRUS Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Patente I KG i. L.	Schoenefeld		20.4

1519	ABATE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1520	ABATIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1521	ABRI Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1522	ACHTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1523	ACHTUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1524	ACHTZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1525	ACIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1526	ACTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1527	ADEO Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1528	ADLAT Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1529	ADMANU Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1530	AFFIRMATUM Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50.0
1531	AGLOM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1532	AGUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1533	AKRUN Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1534	ALANUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1535	ALMO Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1536	ALTA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1537	ANDOT Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1538	APUR Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1539	ATAUT Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1540	AVOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1541	BAKTU Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1542	BALIT Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1543	BAMAR Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1544	Banks Island General Partner Inc.	Toronto	9	50.0
1545	Belzen Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1546	Benefit Trust GmbH	Luetzen-Gostau	10	100.0
1547	BIMES Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1548	BLI Beteiligungsgesellschaft für Leasinginvestitionen mbH	Duesseldorf	9	33.2
1549	BLI Internationale Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	32.0
1550	Blue Ridge Trust	Wilmington	9	26.7
1551	BrisConnections Holding Trust	Kedron	11	35.6
1552	BrisConnections Investment Trust	Kedron	11	35.6
1553	Cabarez S.A.	Luxemburg	7, 10	95.0
1554	CIBI Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50.0
1555	City Leasing (Donside) Limited	Londra	10	100.0
1556	City Leasing (Fleetside) Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra	10	100.0
1557	City Leasing (Severnside) Limited	Londra	10	100.0
1558	City Leasing (Thameside) Limited	Londra	10	100.0
1559	City Leasing and Partners	Londra	10	100.0
1560	City Leasing and Partners Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra	10	100.0
1561	City Leasing Limited	Londra	10	100.0
1562	Custom Leasing Limited (gönüllü tasfiye halinde)	Londra	10	100.0
1563	DB (Gibraltar) Holdings No. 2 Limited	Gibraltar	10	100.0
1564	DB Advisors SICAV	Luxemburg	10	97.5
1565	DB Master Accomodation LLC	Wilmington	10	100.0
1566	DB Petri LLC	Wilmington	10	100.0
1567	dbalternatives Discovery Fund Limited	George Town	10	100.0
1568	Deutsche River Investment Management Company S.a r.l.	Luxemburg	9	49.0
1569	Deutz-Mülheim Grundstücksgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	40.2
1570	DIL Europa-Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	10	100.0
1571	DIL Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100.0
1572	DONARUM Holding GmbH	Duesseldorf	9	50.0
1573	Donlen Exchange Services Inc.	Boston	10	100.0
1574	DREIUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1575	DREIZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1576	DRITTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1577	DRITTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1578	EINUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0

1579	ELC Logistik-Centrum Verwaltungs-GmbH	Erfurt	9	50.0
1580	ELFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1581	Enterprise Vehicle Exchange, Inc.	Wilmington	10	100.0
1582	European Private Equity Portfolio (PE-EU) GmbH & Co. KG	Köln	9	20.4
1583	FREUNDE DER EINTRACHT FRANKFURT Aktiengesellschaft	Frankfurt	12	32.1
1584	FÜNFTTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1585	FÜNFTTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1586	FÜNFTZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1587	FÜNFTZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1588	Global Salamina, S.L.	Madrid	11	30.0
1589	Goldman Sachs Multi-Strategy Portfolio XI, LLC	Wilmington	7, 11	99.7
1590	Grundstücksvermietungsgesellschaft Wilhelmstr. mbH	Gruenwald	10	100.0
1591	Grundstücksverwaltungsgesellschaft Tankstelle Troisdorf Spich GbR	Troisdorf	13	33.0
1592	Guggenheim Concinnity Strategy Fund LP	Wilmington	13	23.6
1593	Immobilien-Vermietungsgesellschaft Schumacher GmbH & Co. Objekt Rolandufer KG	Berlin	9	20.5
1594	Intermodal Finance I Ltd.	George Town	9	49.0
1595	JG Japan Grundbesitzverwaltungsgesellschaft mbH i. L.	Eschborn	10	100.0
1596	Kinneil Leasing Company	Londra	9	35.0
1597	Legacy BCC Receivables, LLC	Wilmington	10	100.0
1598	Lindsell Finance Limited	Valletta	10	100.0
1599	Lion Global Infrastructure Fund Limited	St. Peter Port	9	50.0
1600	London Industrial Leasing Limited	Londra	10	100.0
1601	M Cap Finance Mittelstandsfonds GmbH & Co. KG	Frankfurt	7, 12	77.1
1602	Maestrale Projects (Holding) S.A.	Lüksemburg	9	49.7
1603	Magalhaes S.A.	Lüksemburg	7, 10	95.0
1604	Manuseamento de Cargas - Manicargas, S.A.	Matosinhos	11	38.3
1605	Memax Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1606	Merit Capital Advance, LLC	Wilmington	12	20.0
1607	Metro plus Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	40.0
1608	MFG Flughafen-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. BETA KG	Gruenwald	9	29.6
1609	Midsel Limited	Londra	10	100.0
1610	Mount Hope Community Center Fund, LLC	Wilmington	12	50.0
1611	Mountaintop Energy Holdings LLC	Wilmington	9	49.9
1612	NBG Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1613	NCW Holding Inc.	Vancouver	10	100.0
1614	NEUNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1615	NEUNZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1616	Nexus Infrastruktur Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1617	NOFA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1618	Nortfol Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1619	NV Profit Share Limited	George Town	9	42.9
1620	OPPENHEIM Buy Out GmbH & Co. KG	Köln	2, 10	27.7
1621	PADEM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1622	PADOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50.0
1623	PAGUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1624	PALDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1625	PANIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1626	PANTUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1627	PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1628	PEDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1629	PEDUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1630	PENDIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1631	PENTUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1632	PERGOS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1633	PERGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1634	PERLIT Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1635	PERLU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1636	PERNIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1637	PERXIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1638	PETA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0



1639	Phoebus Leasing Limited	George Town	10	100.0
1640	PONTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1641	PRADUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1642	PRASEM Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1643	PRATES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1644	PRISON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1645	Private Equity Invest Beteiligungs GmbH	Duesseldorf	9	50.0
1646	Private Equity Life Sciences Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1647	PTL Fleet Sales, Inc.	Wilmington	10	100.0
1648	PUDU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1649	PUKU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1650	PURIM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1651	QUANTIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1652	QUELLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1653	QUOTAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1654	RREEF Debt Investments Fund, L.P	Wilmington	7, 12	66.7
1655	RREEF Debt Investments Master Fund I, L.P	Wilmington	7, 12	100.0
1656	RREEF Debt Investments Master Fund II, L.P	Wilmington	7, 12	66.7
1657	RREEF Debt Investments Offshore II, L.P	George Town	12	50.0
1658	SABIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1659	Safron AMD Partners, L.P	George Town	12	22.0
1660	Safron NetOne Partners, L.P	George Town	12	21.7
1661	SALIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1662	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1663	SALUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG	Duesseldorf	10	58.5
1664	SANCTOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1665	SANDIX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1666	SANO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1667	SARIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1668	SATINA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1669	SCANDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1670	SCHEDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1671	Schumacher Beteiligungsgesellschaft mbH	Köln	9	33.2
1672	SCITOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1673	SCITOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heiligenstadt KG	Duesseldorf	10	71.1
1674	SCUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100.0
1675	SCUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kleine Alexanderstraße KG	Duesseldorf	10	95.0
1676	SECHSTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1677	SECHSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1678	SECHZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1679	SEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100.0
1680	SEGES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1681	SEGU Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1682	SELEKTA Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1683	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1684	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Fehrenbach KG i. L.	Duesseldorf	10	94.7
1685	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle II KG i. L.	Duesseldorf	10	100.0
1686	SENA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Kamenz KG	Duesseldorf	7, 10	100.0
1687	SERICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1688	SIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1689	SIEBTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1690	SIEBZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1691	SIFA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100.0
1692	SILANUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1693	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1694	SILEX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Berlin KG	Duesseldorf	10	83.8
1695	SILIGO Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1696	SILUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1697	SIMILA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1698	SOLATOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0

1699	SOLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50,0
1700	SOLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Heizkraftwerk Halle KG i. L.	Halle/Saale	9	30,5
1701	SOLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1702	SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1703	SOREX Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1704	SOSPITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1705	SPhinX, Ltd. (gönüllü tasfiye halinde)	George Town	9	43,6
1706	SPINO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100,0
1707	SPLENDOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50,0
1708	STABLON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100,0
1709	STAGIRA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1710	STATOR Heizkraftwerk Frankfurt (Oder) Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	10	100,0
1711	STUPA Heizwerk Frankfurt (Oder) Nord Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Schoenefeld	10	100,0
1712	SUBLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1713	SUBLICA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Promohypermarkt Gelsenkirchen KG			
		Duesseldorf	9	48,7
1714	SUBU Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1715	SULPUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50,0
1716	SunAmerica Affordable Housing Partners 47	Carson City	7, 10	99,0
1717	SUPERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1718	SUPLION Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1719	SUSA Mobilien-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1720	SUSIK Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1721	TABA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50,0
1722	TACET Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1723	TAGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1724	TAGUS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1725	TAKIR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100,0
1726	TARES Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	10	100,0
1727	TEBA Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Schoenefeld	10	100,0
1728	TEBOR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1729	TEMATIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	10	100,0
1730	TERRUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100,0
1731	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1732	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Halle I KG	Duesseldorf	10	100,0
1733	TESATUR Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Nordhausen I KG	Duesseldorf	10	100,0
1734	TIEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1735	TIEDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Lager Nord KG	Duesseldorf	9	25,0
1736	TONGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50,0
1737	TOSSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100,0
1738	TRAGO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1739	TREMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Berlin	9	50,0
1740	TRENTO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1741	TRINTO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50,0
1742	TRIPLA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	10	100,0
1743	Triton Fund III G L.P.	St. Helier	7, 10	62,5
1744	TUDO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1745	TUGA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1746	TYRAS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1747	VARIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1748	VCM / BHF Initiatoren GmbH & Co. Beteiligungs KG	Munich	9	48,8
1749	VCM Initiatoren GmbH & Co. KG	Munich	9	23,5
1750	VCM Initiatoren II GmbH & Co. KG	Munich	9	23,5
1751	VCM Initiatoren III GmbH & Co. KG	Munich	9	34,9
1752	VIERTE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1753	VIERTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1754	VIERUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1755	VIERZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50,0
1756	Willem S.A.	Lüksemburg	7, 10	95,0
1757	Wohnungs-Verwaltungsgesellschaft Moers mbH	Duesseldorf	9	50,0

1758	Wohnungsgesellschaft HEGEMAG GmbH	Darmstadt	9	50.0
1759	XARUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1760	XELLUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1761	XENTIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1762	XERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1763	XERIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1764	ZABATUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1765	ZAKATUR Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1766	ZANTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50.0
1767	ZARGUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1768	ZEA Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	25.0
1769	ZEHNTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1770	ZENO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1771	Zenwix Pty. Limited	Sidney	10	100.0
1772	ZEPTOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1773	ZEREVIS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1774	ZERGUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1775	ZIBE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50.0
1776	ZIDES Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1777	ZIMBEL Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1778	ZINUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1779	ZIRAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1780	ZITON Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1781	ZITRAL Beteiligungsgesellschaft mbH i. L.	Duesseldorf	9	50.0
1782	ZITUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	50.0
1783	ZONTUM Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1784	ZORUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1785	ZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1786	ZWEITE Fonds-Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1787	ZWEITE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1788	ZWEIUNDZWANZIGSTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1789	ZWÖLFTE PAXAS Treuhand- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf	9	50.0
1790	ZYLUM Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld	9	25.0

1791	Abode Mortgage Holdings Corporation	Vancouver		8.5
1792	Abraaj Capital Holdings Limited	George Town		8.8
1793	Accunia A/S	Copenhagen		9.9
1794	BBB Bürgschaftsbank zu Berlin-Brandenburg GmbH	Berlin		5.6
1795	Bürgschaftsbank Brandenburg GmbH	Potsdam		8.5
1796	Bürgschaftsbank Mecklenburg-Vorpommern GmbH	Schwerin		8.4
1797	Bürgschaftsbank Sachsen GmbH	Dresden		6.3
1798	Bürgschaftsbank Sachsen-Anhalt GmbH	Magdeburg		8.2
1799	Bürgschaftsbank Schleswig-Holstein Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Kiel		5.6
1800	Bürgschaftsbank Thüringen GmbH	Erfurt		8.7
1801	Bürgschaftsgemeinschaft Hamburg GmbH	Hamburg		8.7
1802	Cecon ASA	Arendal		7.5
1803	China Polymetallic Mining Limited	George Town		14.8
1804	ConCardis Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Eschborn		16.8
1805	Gemeng International Energy Group Company Limited	Taiyuan		9.0
1806	HYPOPORT AG	Berlin		9.7
1807	IVG Institutional Funds GmbH	Frankfurt		6.0
1808	Landgesellschaft Mecklenburg-Vorpommern mit beschränkter Haftung	Leezen		11.0
1809	Liquiditäts-Konsortialbank Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		8.5
1810	OTCderiv Limited	Londra		7.2
1811	Philipp Holzmann Aktiengesellschaft i. L.	Frankfurt		19.5
1812	Prader Bank S.p.A.	Bolzano		9.0
1813	Private Export Funding Corporation	Wilmington		6.0
1814	PT Buana Listya Tama Tbk	Jakarta		14.8
1815	Reorganized RFS Corporation	Wilmington		6.2
1816	Rinkai Nissan Kensetsu Kabushiki Kaisha	Tokyo		8.5
1817	Saarländische Investitionskreditbank Aktiengesellschaft	Saarbruecken		11.8
1818	4 SC AG	Planegg		6.1
1819	Società per il Mercato dei Titoli di Stato - Borsa Obbligazionaria Europea S.p.A.	Roma		5.0
1820	The Clearing House Association L.L.C.	Wilmington		5.6
1821	TORM A/S	Hellerup		6.2
1822	United Information Technology Co. Ltd.	George Town		12.2
1823	3W Power S.A.	Lüksemburg		9.2
1824	Yensai.com Co., Ltd.	Tokyo		7.1
1825	Yieldbroker Pty Limited	Sidney		16.7
1826	Yukon-Nevada Gold Corp.	Vancouver		12.2

# 3

## Onaylar

Bağımsız Denetçi Raporu	448
Yönetim Kurulu'nun Sorumluluk Beyanı	450
Denetim Kurulu Raporu	451

# Bağımsız Denetçi Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

## Konsolide finansal tablolar hakkında rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı ortaklıklarının, 1 Ocak ila 31 Aralık 2013 arası iş yılına dair ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosundan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını, ve konsolide finansal tablolara dair dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

## Konsolide Finansal Tablolardan Yönetimin Sorumluluğu

Bu konsolide finansal tabloların hazırlanması Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetiminin sorumluluğundadır. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların AB tarafından benimsenen Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına, HGB [Handelsgesetzbuch: Alman Ticaret Kanunu] § [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman kanunlarının ilave zorunluluklarına ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve grubun net varlıklarının, mali durumunun ve faaliyet sonuçlarının dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi ayrıca, konsolide finansal tabloların gerek hata gerekse hileden kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını sağlamak için yönetimin gerekli gördüğü iç kontrollerden de sorumludur.

## Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, HGB § 317'ye ve Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan finansal tablo denetim standartlarına ve ek olarak (Birleşik Devletler) Halka Açık Şirket Muhasebe Denetleme Kurulu standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Dolayısıyla, etik ilkelere uyulması ve denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlıklar içerip içermediği konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesi gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin uygulanmasını içermektedir. Denetim usullerinin seçimi, denetçinin mesleki kanaatine göre yapılmıştır. Bu, konsolide finansal tabloların gerek hile gerekse hata sonucu önemli yanlış ifadeler içermesi riskinin değerlendirilmesini kapsar. Bu risk değerlendirmesinde denetçi, kuruluşun gerçeğe uygun ve dürüst bir görüş veren konsolide finansal tabloları hazırlaması ile ilgili iç kontrol sistemi göz önünde bulundurmıştır. Bunun amacı, grubun iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek için değil, mevcut durumda uygun olan denetim usullerini planlamak ve uygulamaktır. Denetim ayrıca, grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikalarının uygunluğunu ve yapılan önemli muhasebe tahminlerinin makul oluşunun değerlendirilmesini, ve de konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Temin ettiğimiz denetim kanıtlarının, denetim görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Denetim Görüşü**

HGB 322. Madde 3. prg. 1. bendi uyarınca, konsolide finansal tablolar üzerindeki denetimimiz sonucunda herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, AB tarafından benimsenen UFRS'na, Alman Ticaret Kanunu Madde 315a paragraf 1 uyarınca Alman kanunlarının ilave zorunluluklarına ve UFRS'na önemli taraflarıyla uymaktadır ve Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net varlıklarını ve finansal durumunu, ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçlarını, bu zorunluluklara uygun olarak doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Grup Yönetim Raporu Hakkında Rapor**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 1 Ocak ile 31 Aralık 2013 arası iş yılına ait ilişikteki grup yönetim raporunu denetlemiş bulunuyoruz. Alman Ticaret Kanunu Madde 315a paragraf 1 uyarınca Grup yönetim raporunun Alman Ticaret Kanununun uygulanabilen zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetiminin sorumluluğundadır. Denetimimizi, Alman Ticaret Kanunu Madde 317 paragraf 2'ye ve Almanya Denetçiler Birliği tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan Grup yönetim raporu denetim standartlarına uygun olarak yürütmemiz gerekmektedir. Dolayısıyla, grup yönetim raporunun denetimini, grup yönetim raporunun konsolide finansal tablolarla ve denetim sonuçlarıyla tutarlı olup olmadığına ve bütün olarak Grup'un durumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki gelişmelerin sunduğu fırsatları ve risklerini uygun şekilde ortaya koyup koymadığına dair makul güvence elde edebilmek üzere planlamamız ve yürütmemiz gerekmektedir.

Alman Ticaret Kanunu 322. Madde 3. prg. 1. bendi uyarınca, Grup yönetim raporu üzerindeki denetimimiz sonucunda herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Konsolide finansal tablolar ve grup yönetim raporu üzerinde yaptığımız denetimin sonuçlarına dayanan görüşümüze göre, Grup yönetim raporu konsolide finansal tablolarla tutarlıdır, ve bütün olarak Grup'un pozisyonu hakkında uygun bir görüş vermektedir, ve gelecekteki gelişmelerin sunduğu fırsatları ve risklerini uygun şekilde ortaya koymaktadır.

Frankfurt am Main, 18 Mart 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Pukropski**  
**Wirtschaftsprüfer**

**Beier**  
**Wirtschaftsprüfer**

## Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı

Bilgimiz sınırları dahilinde, ve ilgili raporlama ilkelerine uygun olarak, konsolide finansal tablolar, Grup'un varlıkları, yükümlülükleri, finansal pozisyonu ve karı / zararı hakkında doğru ve gerçeğe uygun bir fikir vermektedir, ve Grup yönetim raporu, Grup'un işlerinin gelişimi ve performansı ve konumu hakkında gerçeğe uygun bir fikir içermekte, ve Grup'un beklenen gelişmeleri ile ilgili belli başlı fırsatların ve risklerin açıklamasını sunmaktadır.

Frankfurt am Main, 17 Mart 2014

*(imza)*

Jürgen Fitschen

*(imza)*

Anshuman Jain

*(imza)*

Stefan Krause

*(imza)*

Stephan Leithner

*(imza)*

Stuart Lewis

*(imza)*

Rainer Neske

*(imza)*

Henry Ritchotte



## Denetim Kurulu Raporu

Global ekonomik büyüme 2013'te 2012'ye kıyasla yıllıklaştırılmış ortalamada düşmüştür. 2013'ün birinci çeyreğinde ekonomi en düşük noktasına ulaştıktan sonra, yılın geri kalanı boyunca toparlanma görüldü. Bu, her şeyin ötesinde, belli başlı merkez bankalarının aşırı genişlemeci para politikası ile desteklendi. Sanayileşmiş ülkelerde finansal ve ekonomik krize katkıda bulunan yapısal problemler odak noktasında olmaya devam etti. Kamu ve özel sektör borcunun düşmesi, özellikle Euro bölgesinde büyümeye gölge düşürdü. Gelişmekte olan piyasa ekonomilerinin pek çoğu, uluslararası faiz oranı döngüsündeki değişimin (A.B.D.'de tapering) tetiklediği sermaye çekilişinin negatif etkilerini yaşadı.

Almanya'da tam yıl esaslı ekonomik faaliyet 2013'te önceki yıla kıyasla gerilemeye devam ettiyse de, 2012/2013'ün zayıf kış dönemini takiben toparlanma aşaması yaşandı.

Genel ekonomik belirsizliğin damga vurduğu bu ortamda, Yönetim Kuruluna on şirketin yönetimi hakkında tavsiyelerde bulunuldu ve işleri yönetmesi takip edildi. Geçen yıl, bankanın ekonomik ve finansal gelişimi, faaliyet ortamı, risk yönetim sistemi, planlama ve iç kontrol sistemi kapsamlı şekilde görüşüldü. Önceki yıllarda olduğu gibi 2013'te de, (bazı durumlarda işimizi zaten doğrudan etkilemiş olan) çeşitli yasal ve idari değişikliğe yönelik çalışmalarda bulunuldu. Yönetim Kurulu ile iki günlük bir atölye çalışmasında, Bankanın devam eden stratejik gelişimine ve uygulamasına dair meseleler detaylı şekilde görüşüldü. Yönetim Kurulu iş politikaları ve yönetim ve kurumsal planlama, bankanın finansal gelişimi ve kar durumu, bankanın risk, likidite ve sermaye yönetimi ile ilgili diğer temel meseleler ve de banka için önemi büyük olabilecek önemli davalar ve işlem ve olaylar konusunda kurulumuza düzenli olarak, gecikmeksizin ve kapsamlı olarak raporlamada bulundu. Yönetim Kurulu Eş-Başkanı ile Denetim Kurulu Başkanı arasında önemli konular ve yaklaşmakta olan kararlar ile ilgili olarak düzenli görüşmeler yapıldı. Denetim Kurulu'nun komitelerinin başkanları, Denetim Kurulu'nun ve komitelerinin işinin genel koordinasyonunu iyileştirmek için düzenli görüşme ve konsültasyonlarda bulundu. Toplantılar arasında, Yönetim Kurulu önemli konular hakkında bizi yazılı olarak sürekli bilgilendirdi. Kararlar, toplantılar arasında gerektiğinde yazıların dolaştırılması suretiyle alındı.

## Denetim Kurulu Toplantıları

Denetim Kurulu 2013'te yedi toplantı yapmıştır.

30 Ocak 2013'te yılın ilk toplantısında, 2012'nin dördüncü çeyreğinde ve 2012 finansal yılında işin gelişimi görüşüldü ve planlanan rakamlarla gerçekleştirmelerin karşılaştırması yapıldı. 2012 yılı için temettü teklifi ve de 2013 ila 2015 yılları için kurumsal planlama değerlendirilerek onaylandı. Yönetim Kurulu bankanın önemli riskleri ve davaları hakkında bir durum raporu sundu. Başkanlık Komitesinin ve Denetim Komitesinin önerisine istinaden, Yıllık Faaliyet Raporunda Dr. Eick, Dr. Achleitner ve Profesör Trutzschler'in mali uzman olarak gösterilmesi kabul edildi. A.B.D. yönetmelikleri ile tanımlandığı üzere Denetim Komitesinin bütün üyelerinin bağımsızlığının devam ettiği teyit edildi ve Denetim Kurulu'nun, yeterli addettiğimiz sayıda bağımsız üyeye sahip olduğu tespit edildi. Yönetim Kurulu için ücret sisteminin uygunluğunun incelenmesini takiben, Başkanlık Komitesinin önerileri hesaba katılarak ve dışarıdan bağımsız bir ücret uzmanına danışılarak, Yönetim Kurulu Üyelerinin 2012 finansal yılı için Değişken Ücretinin seviyesine karar verildi.

19 Mart 2013 tarihindeki toplantıda, 2012 Yıllık Finansal Tabloları görüşüldü ve KPMG, denetim prosedürlerinin durumu hakkında rapor sundu. Yönetim Kurulu ile birlikte, Uyum Raporu, önemli hukuki davalar hakkında başka bir durum raporu ve 2012 Ücret Raporu görüşüldü ve onaylandı. Ayrıca, Finansal Raporun yayımının 15 Nisan 2013'e ertelenmesi nedeniyle Uyum Beyanında yapılan bir düzeltme onaylandı.

11 Nisan 2013'te yapılan finansal tablolar toplantısında, Olağanüstü Genel Kurul Toplantısını takiben ve denetçi ile yapılan bir görüşme sonrasında, 2012 yılına ait Konsolide Finansal Tablolar ve Yıllık Finansal Tablolar onaylandı.

Olağan Genel Kurul Toplantısından önceki gün yapılan toplantıda, Genel Kurul prosedürleri, duyurulan karşı teklifler ve de 11 Nisan 2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısındaki kararlara itiraz amacıyla açılan davaların durumu görüşüldü. Gerektiği üzere bu kararlar bu bağlamda onaylandı. Uzun bir görüşmeden sonra ve Başkanlık Komitesinin bir teklifine istinaden, İş Tahsis Planını da içeren Yönetim Kurulu Görev Tanımının yeni versiyonunun onaylanmasına karar verildi. Ayrıca, Dürüstlük Komitesi adıyla yeni bir komitenin kurulmasına karar verildi, Görev Tanımı onaylandı ve Denetim Kurulu'nun, Adaylık Komitesinin, Denetim Komitesinin ve Risk Komitesinin görev tanımları güncellendi. Ayrıca, gelecekte yürürlüğe girecek yeni kurumsal yönetim düzenlemeleri ve Almanya'nın Sermaye Zorunlulukları Direktifi 4 Uygulama Kanunu'nun etkileri hakkında bilgi verildi. Sonra, Denetim Kurulu'nun verimlilik incelemelerinin sonuçları görüşüldü ve iyileştirme için teklif edilen tedbirlerin derhal uygulanması kabul edildi.

Kurul Toplantısını izleyen kurucu toplantıda, Başkanlığa yeniden Dr. Achleitner seçildi. Dr. Achleitner aynı zamanda Adaylık, Başkanlık, Risk ve Uzlaştırma Komitelerinin de Başkanı ve de Denetim ve Dürüstlük Komitelerinin üyesi oldu. Sn. Herling Başkan Vekilliğine seçilerek, aynı zamanda Başkanlık ve Uzlaştırma Komitelerinin de üyesi oldu. Sn. Todenhofer (31 Ekim 2013'e kadar), Profesör Kagermann (1 Kasım 2013 itibarıyla) ve Sn. Bsirske, Başkanlık Komitesinin üyeliğine seçildiler. Uzlaştırma Komitesinin üyeleri olarak Sn. Todenhofer (31 Ekim 2013'e kadar), Profesör Kagermann (1 Kasım 2013 itibarıyla) ve Sn. Szukalski seçildi. Ayrıca, Profesör Kagermann ve Dr. Teysen, Adaylık Komitesinin üyeliğine seçildi. Sn. Cryan Denetim Komitesi Başkanlığına seçilirken, aynı zamanda Risk Komitesi üyesi oldu: Sn. Mark, Sn. Platscher, Sn. Rose ve Profesör Trutzschler de Denetim Komitesinin üyeliğine seçildi. Profesör Kagermann (31 Ekim 2013'e kadar), Sn. Dublon (1 Kasım 2013 itibarıyla), Sn. Labarge ve Sn. Stockem, Risk Komitesi üyeleri olarak seçildi. Sn. Thoma yeni Dürüstlük Komitesinin Başkanlığına, ve Sn. Heider, Sn. Irrgang, Sn. Klee ve Sn. Loscher de üyeliklerine seçildiler.

30 Temmuz 2013'te yapılan toplantıda, bankanın işinin 2013'ün ilk altı ayındaki gelişimi görüşüldü ve önemli hukuki davalar hakkında bir durum raporu Yönetim Kurulu tarafından sunuldu. Sn. Todenhofer'in halefi olarak Sn. Thoma, çeşitli Kirch takibatları konusunda Denetim Kurulu'nun görevlisi olarak atandı. IT stratejisi ve kültürel değişimle ilgili ilerleme raporu değerlendirildi, ve Dürüstlük Komitesi'nin önerisine istinaden Denetim Kurulu'nun ve Dürüstlük Komitesi'nin Görev Tanımında değişiklik yapıldı. Ayrıca, 31 Mayıs 2012 tarihli Genel Kurul'dan alınan yetkiye istinaden ek Tier 1 sermaye ihracına prensipte muvafakat verildi, ve bu bağlamdaki kararların onaylanması sorumluluğu Başkanlık Komitesine verildi.

29 Ekim 2013'te yılın son toplantısında, Sn. Fitschen'in Yönetim Kuruluna ataması 31 Mart 2017 sonuna kadar uzatıldı. Yönetim Kurulu bankanın işinin üçüncü çeyrekteki gelişimi hakkında bilgi sundu, ve önemli hukuki davalar ve idari soruşturmalar ile ilgili durum raporu ve de bankanın IT altyapısına dair güncel gelişmeler görüşüldü. Ücret Kontrol Komitesi kurulmasına karar verildi ve Görev Tanımı onaylandı. Ücret Kontrol Komitesi Başkanlığına, kanunen gerektiği üzere 1 Ocak 2014'ten geçerli olmak üzere Dr. Achleitner seçildi, ve Sn. Bsirske, Sn. Herling ve Profesör Kagermann da üyeliğe seçildi. Yeni kurumsal yönetim düzenlemeleri nedeniyle kendi Görev Tanımımızda yapılması gereken düzeltmeler onaylandı ve Sn. Herling ve Sn. Bsirske yeni görevlerine istinaden Adaylık Komitesinin yeni üyeleri olarak seçildiler. Ayrıca, Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 161 uyarınca dönemsel Uyum Beyanı yayımlandı.

## Denetim Kurulunun Komiteleri

Başkanlık Komitesi, 2013 finansal yılında döneminde sekiz kez toplanmıştır. Toplantı aralarında, Başkanlık Komitesi Başkanı, üyelerle belli başlı öneme sahip konular hakkında düzenli olarak konuşmuştur. Komite 2012 finansal yılı için Değişken Ücretin tespiti meselesini ve Sn. Fitschen'in Yönetim Kuruluna atamasının uzatılmasını ele almıştır. Ayrıca, 2013 finansal yılına ait ücret sistemi için yeni yasal ve idari zorunluluklar incelenmiş, ve görüşülmesini takiben, Sn. Hambrecht başkanlığındaki Bağımsız Ücretlendirme İnceleme Paneli'nin tekliflerinin onay için Denetim Kuruluna sunulması önerilmiştir. Yönetim Kurulunun Görev Tanımı ve İş Tahsis Planı ve Denetim Kurulu'nun ve komitelerinin görev tanımı ve de Ücret Raporu üzerinde gereken güncellemeler hakkında görüşmeler yapılmıştır. Gereken durumlarda, kararlar alınmış veya onay için Denetim Kurulu'na önerilmiştir. Başkanlık Komitesi, Yönetim Kurulu üyelerinin tali faaliyetlerine, ve diğer şirketler, organizasyonlar ve kuruluşlardaki yönetim kurulu üyelikleri için onay vermiştir.

Altı toplantıda Risk Komitesi, özellikle kredi, likidite, re-finance, ülke, piyasa ve operasyonel riskler, ve hukuki ve itibar riskleri konularıyla ilgilenmiştir. 2013'te Komitenin ana odak noktası bankanın sermaye kaynakları üzerinde iken, Basel 3'ün beklenen etkilerine, bilanço ve riski küçültme inisiyatiflerine ve Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimimiz ile birlikte, risk-ağırlıklı varlıklarımızın emsallerimize kıyasla uygunluğu konularına özellikle ağırlık verilmiştir. Diğer belli başlı konular, yeniden yapılanma ve karar planları ("vasiyet") ve de operasyonel risk yönetimimizin devam eden gelişimi olmuştur. Emtia da dahil olmak üzere seçilmiş portföyler, kaldırılacak finansman ve gelişen piyasa ülkeleri gibi pek çok konuda derinlemesine görüşmelerde bulunulmuştur. Bankanın fonlama ve likidite pozisyonlarının yanı sıra, Komite toplantılarında, idari düzenleme tekliflerinin muhtemel etkileri de dahil olmak üzere bankanın risk karşılıklarının çeşitli özellikleri incelenmiştir. Risk Komitesi daha büyük davalar ile ilgili güncel gelişmeler konusunda düzenli olarak bilgilendirilmiştir. Ayrıca Komite, risk modellerini ve bunların izlenmesinin devam eden gelişimini görüşmüştür. Yanı sıra, Risk Komitesi tarafından belirlenen bir takvime göre sektör bazında portföy raporları sunulmuş, bunların stratejileri görüşülmüş ve portföyler karlılık bakımından karşılaştırılmıştır. Alman hukuku ve Ana Sözleşme çerçevesinde zorunlu onaya tabi olan pozisyonlar detaylı olarak görüşülmüştür. Gereken durumlarda, Risk Komitesi onayını vermiştir.

Denetim Komitesi 2013'te on bir kez toplanmıştır. Bir toplantı haricinde, bankanın denetçisi olan firmanın temsilcileri bütün bu toplantılara katılmıştır. Kapsanan konular 2012 Yıllık Finansal Tablolarının ve Konsolide Finansal Tablolarının, Ara Dönem Raporlarının, ve A.B.D. Sermaye Piyasası Kurulu (SEC) için Form 20-F'deki Yıllık Raporun denetimidir. Komite, Alman Kurumsal Yönetişim Kanunu ve zorunluluklarına ve A.B.D. Halka Açık Şirketler Muhasebe Gözetim Kurulu (PCAOB) kurallarına uygun olarak, 2013 mali yılı için denetçinin seçimi için yapılan teklif ile ilgilenmiş, denetçinin bağımsızlığını teyit etmiş, denetim görevini düzenlemiş, ve denetçinin ücret tutarı için Denetim Kurulu'na öneride bulunmuş, ve bu öneri Denetim Kurulu tarafından yazılı oylama ile onaylanmıştır. Denetim Komitesi, önceki yıllarda olduğu gibi, bankanın denetçisi tarafında herhangi bir çıkar çatışması olmadığına ikna olmuştur. Denetimin geniş odak alanlarını Alman Bankacılık Kanunu Madde 30'a uygun olarak Federal Finansal Denetleme Kurumu (BaFin) belirlediğinden, ve Avrupa Merkez Bankası bilanço değerlendirmesi ve varlık kalitesi incelemesi çerçevesinde ek denetim prosedürler yürüttüğünden, Komite 2012 yılı içinde denetimin odaklanacağı alanları belirlememiştir. Komite, iç kontrol ve iç denetim sisteminin etkinliğinden emin olmuş, ve finansal raporlama, muhasebe süreci ve Yıllık Finansal Tabloların denetimini izlemiştir. 29 Ekim 2013'te Sermaye Zorunlulukları Direktif 4 Uygulama Kanunu uyarınca Görev Tanımında değişiklik yapıldığından, Denetim Komitesinin görevlerinde önemli bir değişiklik olmaksızın, Denetim Komitesi risk yönetim sistemi süreçlerinin ve etkinliğinin izlenmesinde Denetim Kuruluna destek olmuştur. Gerektiğinde, kararlar alınmış veya Denetim Kurulu'nun onayı için önerilerde bulunulmuştur. Denetim Komitesine, denetimle ilgili olmayan hizmetlerle birlikte denetçi dahil muhasebe firmalarının

tutulması, Grup Denetimin çalışması, uyumla ilgili konular, hukuki ve itibar riskleri ve düzenleyici kurumların özel soruşturmaları ve önemli bulguları hakkında düzenli olarak raporlar sunulmuştur. Yıla ait İç Denetim planı incelenerek onaylanmıştır. Denetim Komitesi, muhasebe, iç muhasebe kontrolleri ve denetleme konularıyla ilgili herhangi bir şikayet almamıştır. Ayrıca Denetim Komitesi, denetçi tarafından 2012 Yıllık ve Konsolide Finansal Tabloları ile ilgili olarak hazırlanan denetim bulgularının işleme alınması, denetim bulgularını çözmek için alınacak önlemler, Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 107 (3) uyarınca izleme görevleriyle ilgili zorunluluklar, Yıllık Finansal Tabloların denetimi için hazırlık önlemleri ve Federal Finansal Denetim Kurumu tarafından Alman Bankacılık Kanunu Madde 30 uyarınca Federal Finansal Denetim Kurumu tarafından belirlenen denetimin odak alanları konularıyla da düzenli olarak ilgilenmiştir.

22 Mayıs 2013'te yeni kurulmuş olan Dürüstlük Komitesi, beş kez toplanmış, ve özellikle, kurumsal kültür ve de önleyici izleme ve hukuki ve itibar risklerinin stratejik analizi ile ilgili konularla uğraşmıştır. Toplantılar, her şeyden önce, Komite'nin görev ve sorumluluklarının netleştirilmesini ve Denetim ve Risk Komiteleri ile işbirliğini, güncel hukuki davaların ve idari soruşturmaların durumunun incelenmesini ve de kültürel değişim inisiyatiflerinin uygulanmasının izlenmesini kapsamıştır. Detaylı görüşmeler, Sn. Anthony Salz tarafından, LIBOR ile ilgili olarak Barclays'de yürüttüğü bağımsız soruşturmanın genel noktaları hakkında yapılan sunumun bir parçası olarak kurumsal kültür meselelerine de odaklanmıştır. Diğer başlıklar arasında sosyal medyanın kullanımı, kontrol yapılarını daha da güçlendirmek için bankanın "Üç Savunma Hattı" programı ve de bankanın iş organizasyonunu iyileştirmek için "Yönetişim Evi" konuları yer almıştır.

29 Ekim 2013'te, yeni Ücret Kontrol Komitesi kurulmuştur. Üyeler iki kez bir araya gelmiş, ve Yönetim Kuruluna danışarak, Finansal Kuruluşlarda Ücretlendirme hakkında Yönetmelik (InstVV) gereği 1 Ocak 2014 itibarıyla Ücretlendirme Yöneticisini atamışlardır. Ayrıca, Alman Bankacılık Kanunu ve InstVV kapsamında ücretlendirme kurallarına uygun olarak Denetim Kurulu'nun yeni sorumlulukları da ele alınmıştır.

Adaylık Komitesi 2013'te iki kez toplanmış ve Denetim Kurulundaki halefiyet ve atama konularıyla ilgilenmiştir.

Almanya'nın Ortak-Karar Kanunu (MitbestG) hükümleri uyarınca kurulmuş olan uzlaştırma Komitesinin toplanması 2013 yılında gerekmemiştir.

Komite başkanları, komitelerin çalışmaları hakkında Denetim Kuruluna düzenli olarak raporlama yapmıştır.

2013'te Denetim Kurulu üyelerinin, Denetim Kurulu ve bunların komitelerinin toplantılarına katılımı aşağıdaki gibidir.

	Toplantı (komiteler dahil)	Toplantıya katılım	%		Toplantı (komiteler dahil)	Toplantıya katılım	%
Achleitner	39	39	100	Mark	18	18	100
Böhr	4	4	100	Platscher	12	11	92
Bsirske	5	4	80	Rose	8	7	88
Cryan	11	11	100	Ruck	16	16	100
Dublon	1	1	100	Stockern	10	10	100
Eick	11	9	82	Szukalski	3	3	100
Garrett-Cox	7	6	86	Teyssen	7	6	86
Heider	8	8	100	Thierne	10	10	100
Herling	15	15	100	Thoma	8	8	100
Irrgang	8	8	100	Todenhöfer	17	16	94
Kagermann	12	12	100	Trützscher	18	18	100
Klee	12	12	100	Viertel	4	4	100
Labarge	13	12	92	Voigt	4	4	100
Löscher	12	10	83	Wenning	6	6	100

## Kurumsal Yönetişim

Pek çok toplantıda, Başkanlık Komitesi ve Denetim Kurulu, Alman Bankacılık Kanunu Madde 25c ve 25d'nin yeni kurumsal yönetim zorunluluklarını ele almış ve bunların uygulanmasını görüşmüştür. Denetim Kurulu'nun komitelerinin yeni görevleri burada özel öneme sahiptir. Kanunen gerektiği üzere, 1 Ocak 2014'ten geçerli olmak üzere, denetim, risk, adaylık ve ücret kontrol komitesi kurulması gerekmektedir. Sonuç olarak, Adaylık Komitesine ek görevler verilmiştir. Önceki görevi olan hissedar temsilcilerinin seçimi için Denetim Kuruluna teklifler sunmanın yanı sıra, Yönetim Kurulu atamaları ile ilgili konuları da hazırlayacak ve en az yıllık bazda Yönetim Kurulunun ve Denetim Kurulunun değerlendirmelerinin yapılmasında Denetim Kuruluna destek olacaktır. Bu yeni görevler, Adaylık Komitesinin, çalışanları temsil eden iki üyeyi de kapsayacak şekilde genişlemesine yol açmıştır. Ayrıca, pek çok durumda, Denetim Kurulunun niteliklerine ve kompozisyonuna dair zorunluluklara, zorunlu eğitim önlemlerine ve kurulun görevlerinin sayısı ile ilgili üst limit konusundaki düzenlemeler ele alınmıştır.

22 Mayıs 2013'teki toplantılarında Başkanlık Komitesi ve Denetim Kurulu, verimlilik incelemesinin sonuçlarını ele almıştır. Başkanlık Komitesi bunun için şirkete özel bir anketi önceden hazırlamış ve bütün Denetim Kurulu üyelerine göndermiş idi. Denetim Kurulu'nun işini verimli yürüttüğü ve bu bağlamda yüksek standarda ulaşıldığı görüşündeyiz. İnceleme, iyileştirme için münferit öneriler sunmuş olup, bunların pek çoğu 2013 yılında başarıyla uygulanmıştır.

28 Ocak 2014'te, Denetim Komitesinin bütün üyelerinin, A.B.D. yönetmelikleri tanımına göre bağımsız olduğu sonucuna varılmıştır. Dr. Achleitner, Profesör Trützscher ve 23 Mayıs 2013'ten bu yana Denetim Komitemizin Başkanlığını yapmış olan Mr. Cryan, A.B.D. Sermaye Piyasası Kurulunun yönetmeliklerine ve Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 25d (9), 100 (5) ve 107 (4)'e göre denetim komitesi mali uzmanı olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Dr. Achleitner ve Profesör Dr. Kagermann'ın risk yönetimi ve risk kontrolü konusunda uzmanlığa ve profesyonel deneyime sahip olduğu, dolayısıyla ücretlendirme uzmanı olarak Alman Bankacılık Kanunu Madde 25d (12)'nin zorunluluklarını sağladığı anlaşılmıştır.

Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 161 uyarınca, en son Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2012'de yayımlanmış, ve 19 Mart 2013'te güncellenmiş olan Uyum Beyanı, Denetim Kurulu'nun 29 Ekim 2013'teki toplantısında yeniden yayımlanmıştır. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Deutsche Bank'ın, Alman Kurumsal Yönetişim Kanunu'nun 13 Mayıs 2013 tarihli versiyonun önerilerine, belirtilen istisnalarla, uymuş olduğunu ve uymaya devam edeceğini belirtmiştir. 29 Ekim 2013'te yayımlanan 2013 Uyum Beyanının metnine, bankanın kurumsal yönetişiminin kapsamlı bir sunumuyla birlikte, 2013 Finansal Raporunun 459 sayfasından başlayan kısmında ve web sitemizde [www.deutsche-bank.de/ir/en/content/corporate\\_governance.htm](http://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/corporate_governance.htm) adresinden ulaşılabilir. Denetim Kurulu ve komiteleri ve de Yönetim Kurulu için görev tanımları da aynı yerde, güncel olarak geçerli halleriyle yayımlanmıştır.

## **Eğitim ve Diğer Tahsil Dereceleri**

Denetim Kurulu Üyeleri, kendi sorumlulukları ile ilgili görevleri için gereken eğitim ve diğer tahsil derecelerini tamamlamıştır. Deutsche Bank bu bağlamda onlara uygun desteği sağlamıştır. Özellikle Denetim Kurulu'nun yeni üyeleri için, Temmuz 2013 ve Ekim 2013'te yıllık finansal tablolar, yıllık hesapların analizi, risk yönetim, ve de denetim kurulu üyelerinin görevleri, hakları ve sorumlulukları hakkında iki günlük dahili seminerler verilmiştir. Denetim Kurulunda yıllardır bulunmuş olan çok sayıda üye de bu seminerlere katılmıştır. Ek olarak, Denetim Kurulu üyeleri, kurumsal yönetimdeki yeni gelişmeler konusunda düzenli olarak bilgilendirilmektedir. Ayrıca, Denetim Kurulu üyeleri harici eğitim kurslarına katılmıştır.

Denetim Komitesi üyeleri için, Kasım 2013 ve Aralık 2013'te dahili eğitim oturumları düzenlenmiştir. Ele alınan başlıklar arasında özellikle, Denetim Komitesinin görevleri, muhasebe, risk yönetimi, iç denetim ve finansal tabloların denetlenmesi yer almıştır. Denetim Komitesi üyeler ayrıca muhasebe ve finansal raporlama hakkındaki yeni yönetmelikleri, Finans departmanından personel ve denetçi ile birlikte görüşmüştür.

Atölye çalışmasının bir parçası olarak, yeni kurulan Ücretlendirme Kontrol Komitesinin üyeleri yasal ve idari zorunlulukları ve 1 Ocak 2014 itibarıyla uyulacak olan yeni yasal hükümleri incelemiştir.

## **Çıkar Çatışmaları ve Bunların Halledilmesi**

İncelenen yıl içinde Denetim Kurulunun münferit üyelerinin herhangi bir çıkar çatışması olmamıştır.

## **Hukuki İhtilaflar ve İdari Soruşturmalar**

Önceki yıllarda olduğu gibi, önemli davalar hakkında düzenli olarak bilgi alındı ve alınacak eylem tarzını görüşüldü. Bunlar arasında, 2006 ila 2013 yıllarındaki Genel Kurullarla ilgili olarak açılan iptal davası ve bilgi alma davası, ve de Dr. Kirch/yasal halefi ve KGL Pool GmbH tarafından Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhinde açılan davalar bulunmaktadır. Özellikle, Kirch takibatında 20 Şubat 2014'te çeşitli davacılar ile yapılan uzlaşma anlaşmasına ilişkin olarak Yönetim Kurulu'nun görüşmelerine Başkanlık Komitesi ve Dürüstlük Komitesi yoğun şekilde katılmıştır.

Ayrıca, hem komitelerde hem de bütün üyelerin hazır bulunduğu bir oturumda, referans faiz oranlarının (IBOR, LIBOR, EURIBOR, SIBOR, vb.) muhtemel manipülasyonu ve Office of Foreign Assets Control (OFAC) (A.B.D. ambargo düzenlemelerinin muhtemel ihlali) ve Monte dei Paschi di Siena ile yapılan işlemlerin soruşturulması kapsamlı olarak ele alındı. Diğer hukuki meseleler arasında özellikle, C02 emisyon belgelerinin alım satımı ile ilgili muhtemel satış vergisi (Umsatzsteuer) yolsuzluğu ile ilgili takibatlar ve U.S. Federal Housing Finance Agency ile hukuki ihtilafın çözümü konuları ele alınmıştır. Ayrıca, önemli davalara dair raporlar düzenli olarak Denetim Kuruluna, ve farklı odak noktaları ile Dürüstlük, Denetim ve Risk Komitelerine sunulmuştur.

## **Yıllık Finansal Tablolar**

KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, muhasebeyi, 2013 Yıllık Finansal Tablolarını ve Yönetim Raporunu ve Konsolide Finansal Tabloları ve ilgili Notları ve 2013 Yönetim Raporunu denetlemiştir. KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 23 Mayıs 2013'te Olağan Genel Kurul tarafından, Yıllık Finansal Tabloların ve Konsolide Finansal Tabloların denetçisi olarak seçilmiştir. Denetimler her iki durumda da çekincesiz görüşle sonuçlanmıştır. Denetim Komitesi Yıllık Finansal Tablolar ve Konsolide Finansal Tablolar için dokümanları, ve denetçi raporunu 17 Mart 2014 tarihindeki toplantıda incelemiş, ve denetçi ile kapsamlı şekilde görüşmüştür. Denetim Komitesi Başkanı, Denetim Kurulunun bugünkü toplantısında bu konuda tarafımıza rapor sunmuştur. 17 Mart 2013'teki toplantısında 2013 Yıllık Finansal Tablolarını ve Yönetim Raporunu ve Konsolide Finansal Tabloları ve ilgili Notları ve 2013 Yönetim Raporunu incelemiş olan Denetim Komitesinin önerisine istinaden, ve Yıllık Finansal Tabloları ve Konsolide Finansal Tablo dokümanlarını inceledikten sonra, denetçi ile yapılan kapsamlı görüşmeleri takiben denetimin sonuçlarıyla mutabık kaldık, ve yine incelemelerimizin sonuçlarına istinaden, ileri sürülecek herhangi bir itiraz bulunmadığına karar verdik.

Bugün, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Yıllık Finansal Tabloları ve Konsolide Finansal Tabloları onayladık; bu suretle Yıllık Finansal Tablolar tesis edilmiştir. Yönetim Kurulunun, kararın ayrılmasına dair teklifiyle mutabıkız.

## **Personel Meseleleri**

Yönetim Kurulu'nda 2013'te herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Denetim Kurulu'nda, 2013'te şu değişiklikler olmuştur:

Sn. Ruck, Sn. Thieme, Sn. Voigt, Sn. Bohr, Dr. Eick, Sn. Viertel ve Sn. Wenning, 23 Mayıs 2013'teki Genel Kurulun tamamlanmasına kadar Denetim Kurulu'nun üyesi idiler. Onların yerine Denetim Kurulu'na Sn. Irrgang, Sn. Bsirske, Sn. Cryan, Sn. Heider, Sn. Rose, Sn. Szukalski ve Sn. Thoma seçilmiştir. 31 Ekim 2013'te Sn. Todenhofer Denetim Kurulu'ndan ayrılmıştır. Kendisinin yerine, 1 Kasım 2013'ten geçerli olmak üzere Denetim Kurulu'na Sn. Dublon seçilmiştir.

Geçtiğimiz yıl ayrılan üyelerimize, kendilerini adayarak yaptıkları çalışmalar ve geçtiğimiz yıllarda şirkete yapıcı katkıları için teşekkür ederiz.

Frankfurt am Main, 18 Mart 2014

Denetim Kurulu

*(İmza)*

**Dr. Paul Achleitner**  
**Denetim Kurulu Başkanı**