

Deutsche Bank



**30 Haziran 2015**

**Tarihi İtibariyle Hazırlanan  
Konsolide Finansal Tablolar**

**ÖNEMLİ NOT**

Deutsche Bank AG'nin ara dönem inceleme raporunun ekte yer alan Türkçe tercümesi sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, [www.x-markets.db.com](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 ara dönem inceleme raporunun İngilizce versiyonundan alınmıştır ve İngilizce versiyon ile birlikte geçerlidir. İngilizce ve Türkçe versiyonlar arasında çelişki bulunması halinde İngilizce versiyon esas alınmalıdır.



## **Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı**

Bildiğimiz kadarıyla ve ara dönem finansal raporlamasına dair raporlama ilkelerine göre, ara dönem konsolide finansal tablolar, Grup'un varlıkları, yükümlülükleri, finansal durumu ve kar veya zararı hakkında, Almanya'da genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru ve gerçek fikir vermekte ve Grup'un ara dönem yönetim raporu, Grup'un işinin gelişiminin, performansının ve durumunun gerçeğe uygun bir incelemesini, ve mali yılın geri kalan ayları için Grup'un beklenen gelişimi ile ilgili önemli fırsatların ve risklerin açıklamasını içermektedir.

Frankfurt am Main, 29 Temmuz 2015

**John Cryan**  
(imza)

**Jürgen Fitschen**  
(imza)

**Stefan Krause**  
(imza)

**Stephan Leithner**  
(imza)

**Stuart Lewis**  
(imza)

**Henry Ritchotte**  
(imza)

**Marcus Schenck**  
(imza)

**Christian Sewing**  
(imza)

# İnceleme Raporu

## Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG (Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu) Madde 37w uyarınca 1 Ocak - 30 Haziran 2015 arasındaki hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, bilanço, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tabloları ile birlikte, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen, ara dönem finansal raporlara uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından ara dönem finansal raporlamalar için uygulanan UFRS'na uygun olarak hazırlanmasından ve ara dönem grup yönetim raporunun, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG zorunluluklarına uygun şekilde hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tabloların ve ara dönem grup yönetim raporun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

Frankfurt am Main (Almanya), 29 Temmuz 2015

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Pukropski**  
**Wirtschaftsprüfer**

**Beier**  
**Wirtschaftsprüfer**

## Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

### Gelir Tablosu

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Faiz ve benzeri gelirler	6,936	6,362	13,393	12,608
Faiz giderleri	2,815	2,696	5,062	5,567
<b>Net faiz geliri</b>	<b>4,122</b>	<b>3,666</b>	<b>8,332</b>	<b>7,041</b>
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	151	250	369	496
<b>Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri</b>	<b>3,971</b>	<b>3,417</b>	<b>7,963</b>	<b>6,545</b>
Komisyon ve ücret gelirleri	3,464	3,070	6,727	6,108
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	1,433	1,253	3,579	2,870
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	52	24	238	97
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)	220	173	421	327
Diğer gelir (gider)	(114)	(326)	256	(190)
<b>Toplam faiz dışı gelirler</b>	<b>5,056</b>	<b>4,194</b>	<b>11,221</b>	<b>9,212</b>
Ücret ve sosyal haklar	3,447	2,991	6,880	6,339
Genel yönetim giderleri	4,335	3,566	9,404	6,575
Police hamillerinin menfaat ve hak talepleri	10	80	163	132
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü	0	0	0	0
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	6	57	29	113
<b>Toplam faiz dışı giderler</b>	<b>7,798</b>	<b>6,693</b>	<b>16,476</b>	<b>13,159</b>
<b>Gelir vergisi öncesi kar</b>	<b>1,228</b>	<b>917</b>	<b>2,708</b>	<b>2,597</b>
Gelir vergisi gideri	410	679	1,331	1,256
<b>Net kar</b>	<b>818</b>	<b>238</b>	<b>1,377</b>	<b>1,341</b>
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar	22	1	38	21
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar ve ek sermaye bileşenleri	796	237	1,339	1,320

### Hisse Senedi Başına Kazanç

	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
<b>Hisse senedi başına kazanç:<sup>1</sup></b>				
Adi	0,41 <sup>2</sup> €	0,21€	0,80 <sup>2</sup> €	1,20€
Seyreltilmiş	0,40 <sup>2</sup> €	0,21€	0,78 <sup>2</sup> €	1,17€
<b>Hisse adedi (milyon):<sup>1</sup></b>				
Dolaşımdaki ağırlıklı-ortalama hisse başına temel kazancın paydası	1,396,7	1,121,1	1,390,8	1,097,3
Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi	1,420,6	1,149,5	1,419,0	1,127,3

<sup>1</sup> Tedavüldeki ortalama temel ve seyreltilmiş hisse sayısı, Haziran 2014'te sermaye artırımında ihraç edilen rüçhan haklarının bedelsiz bileşeninin etkisini yansıtmak üzere, Haziran 2014 öncesi bütün dönemler için düzeltmeye tabi tutulmuştur.

<sup>2</sup> Kazançlar Nisan 2015'te İlavé Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar için vergi-sonrası 228 milyon Euro tutarında düzeltmeye tabi tutulmuştur.

## Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
<b>Gelir tablosuna kaydedilen net kar</b>	<b>818</b>	<b>238</b>	<b>1,377</b>	<b>1,341</b>
Diğer kapsamlı gelir				
<b>Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler</b>				
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi öncesi	75	(40)	(112)	(12)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi	(256)	120	(28)	207
<b>Kar / zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(987)	456	(284)	769
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(37)	(16)	(214)	(75)
Nakit akımlarının değişkenliği riskinden koruma sağlayan türevler				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(14)	(6)	(18)	(19)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net karlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	5	320	11	327
Satılmaya hazır varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	0	0	0	0
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	0	0	1
Yabancı para çevrim farkları				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(999)	282	2,643	153
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	2	0	(1)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar				
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	63	(41)	67	(38)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	219	(242)	140	(318)
<b>Diğer kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası</b>	<b>(1,931)</b>	<b>835</b>	<b>2,205</b>	<b>993</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası</b>	<b>(1,113)</b>	<b>1,072</b>	<b>3,582</b>	<b>2,332</b>
Şunlara atfedilebilir:				
Kontrol gücü olmayan paylar	13	2	57	21
Deutsche Bank hissedarları ve ek sermaye bileşenleri	(1,126)	1,070	3,525	2,311

## Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

Varlıklar m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Nakit ve bankalardan alacaklar	25,641	20,055
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar	64,382	63,518
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	27,785	17,796
Ödünç alınan menkul kıymetler	28,593	25,834
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satıma konu varlıklar	206,382	195,681
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	539,665	629,958
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	115,655	117,285
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	861,702	942,924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	71,768	64,297
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	4,950	4,143
Krediler	425,019	405,612
Maddi duran varlıklar	2,891	2,909
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	15,689	14,951
Diğer varlıklar	157,432	137,980
Gelir vergisi alacakları <sup>1</sup>	8,324	8,684
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,694,176</b>	<b>1,708,703</b>

### Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Mevduatlar	573,236	532,931
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	7,917	10,887
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,979	2,339
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	50,664	41,843
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	513,442	610,202
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	41,894	37,131
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	9,359	8,523
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	615,359	697,699
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	32,543	42,931
Diğer yükümlülükler	209,090	183,823
Karşılıklar <sup>2</sup>	7,406	6,677
Gelir vergisi yükümlülükleri <sup>1</sup>	2,703	2,783
Uzun vadeli borçlar	160,255	144,837
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	6,952	10,573
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	0	0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,618,440</b>	<b>1,635,481</b>
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 € nominal değerde	3,531	3,531
İlave ödenmiş sermaye	33,805	33,626
Dağıtılmamış karlar	29,185	29,279
Hazine hisseleri, maliyetten	(9)	(8)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	0	0
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası <sup>3</sup>	4,249	1,923
<b>Toplam hissedar özkaynakları</b>	<b>70,762</b>	<b>68,351</b>
Ek özkaynak bileşenleri <sup>4</sup>	4,675	4,619
Kontrol gücü olmayan paylar	300	253
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>75,736</b>	<b>73,223</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>	<b>1,694,176</b>	<b>1,708,703</b>

<sup>1</sup> Gelir vergisi alacakları ve gelir vergisi yükümlülükleri hem ertelenmiş hem de cari vergilerden oluşmaktadır.

<sup>2</sup> 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla sırasıyla 4.2 milyar € ve 3.6 milyar € tutarında operasyonel/dava karşılıkları dahildir.

<sup>3</sup> Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm etkileri (vergi sonrası) hariç.

<sup>4</sup> Deutsche Bank'ın teminatız ve sermaye benzeri tahsillerini oluşturan (ve UFRS'na uygun olarak özkaynaklar arasında sınıflandırılan) ilave Tier 1 Tahviller dahildir.

# Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

m €

	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	İlave Ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazine hisse senetleri, maliyetten	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar
<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>
Toplam kapsamlı gelir, vergi sonrası <sup>2</sup>	0	0	1,320	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	921	7,587	0	0	0
Ödenen nakit temettüler	0	0	(765)	0	0
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	0	0	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	195	0	0
Raporlama döneminde hisse kazançlarındaki net değişim	0	61	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	393	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	(32)	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 hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(47)	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(5,156)	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	4,771	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	(8)	0	0	0
Diğer	0	(69)	0	0	0
<b>30 Haziran 2014 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,531</b>	<b>33,696</b>	<b>29,126</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>
<b>31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,531</b>	<b>33,626</b>	<b>29,279</b>	<b>(8)</b>	<b>0</b>
Toplam kapsamlı gelir, vergi sonrası <sup>2</sup>	0	0	1,339	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüler	0	0	(1,034)	0	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası	0	0	(228)	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	(140)	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri üzerindeki net değişim	0	171	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	234	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	1	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 hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(34)	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(5,206)	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	4,971	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	0	0	0	0
Diğer	0	41	(31)	0	0
<b>30 Haziran 2015 itibarıyla bakiye</b>	<b>3,531</b>	<b>33,805</b>	<b>29,185</b>	<b>(9)</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

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

Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler <sup>1</sup> ve diğerlerinden sonra net	Nakit akım değişkenliği türev hedging işlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi <sup>1</sup> sonrası	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi <sup>1</sup> sonrası	Yabancı para çevrim farkları, vergi <sup>1</sup> sonrası	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi <sup>2</sup> sonrası	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar	Ek özkaynak bileşenleri <sup>3</sup>	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
303	(101)	2	(2,713)	53	(2,457)	54,719	0	247	54,966
496	163	1	175	(38)	796	2,116	0	21	2,137
0	0	0	0	0	0	8,508	0	0	8,508
0	0	0	0	0	0	(765)	0	(4)	(769)
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	195	0	0	195
0	0	0	0	0	0	61	0	0	61
0	0	0	0	0	0	393	0	0	393
0	0	0	0	0	0	(32)	0	0	(32)
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	(47)	0	0	(47)
0	0	0	0	0	0	(5,156)	0	0	(5,156)
0	0	0	0	0	0	4,771	0	0	4,771
0	0	0	0	0	0	(8)	0	0	(8)
0	0	0	0	0	0	(69)	3,452 <sup>4</sup>	(2)	3,381
798	62	3	(2,538)	15	(1,661)	64,686	3,452	263	68,401
1,675	79	0	151	18	1,923	68,351	4,619	253	73,223
(367)	(6)	0	2,633	67	2,326	3,665	0	57	3,722
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	(1,034)	0	0	(1,034)
0	0	0	0	0	0	(228)	0	0	(228)
0	0	0	0	0	0	(140)	0	0	(140)
0	0	0	0	0	0	171	0	0	171
0	0	0	0	0	0	234	0	0	234
0	0	0	0	0	0	1	0	0	1
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	(34)	0	0	(34)
0	0	0	0	0	0	(5,206)	0	0	(5,206)
0	0	0	0	0	0	4,971	0	0	4,971
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	11	56 <sup>5</sup>	(10)	56
1,307	73	0	2,784	85	4,249	70,762	4,675	300	75,736

<sup>3</sup> Ek Tier 1 Tahviller (Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri tahvillerini oluşturan ve UFRS'na göre özkaynaklarda sınıflandırılan) dahil

<sup>4</sup> Ek Özkaynak Bileşenlerinin ihraç, geri alım ve satışından net hasılat dahil.

<sup>5</sup> Ek Özkaynak Bileşenlerinin alım ve satımından net meblağ dahil.



## Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

m €	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
<b>Net kar</b>	<b>1,377</b>	<b>1,341</b>
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Kredi değer düşüşü karşılıkları	369	496
Yeniden yapılanma faaliyetleri	29	113
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(347)	(174)
Ertelemiş gelir vergileri, net	481	833
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	372	1,158
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı	(415)	(285)
<b>Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar</b>	<b>1,866</b>	<b>3,482</b>
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltmesi:		
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	(7,319)	(9,120)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	(10,648)	(5,602)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	6,087	9,041
Krediler	(11,276)	(10,581)
Diğer varlıklar	(15,452)	(54,992)
Mevduatlar	32,751	9,006
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri <sup>1</sup>	4,087	7,396
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	(3,197)	1,648
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(11,494)	(3,254)
Diğer yükümlülükler	18,408	40,420
Öncelikli uzun vadeli borç <sup>2</sup>	13,061	9,378
Alım-satım yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	(3,028)	3,939
Diğer, net	(9,973)	(642)
<b>Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>3,873</b>	<b>119</b>
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	7,408	7,590
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	2,891	5,156
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	19	93
Maddi duran varlıkların satışı	92	14
Alımlar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(16,024)	(19,208)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	(39)	(9)
Maddi duran varlıklar	(211)	(229)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan (ödenen) net nakit	0	333
Diğer, net	(558)	(294)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>(6,422)</b>	<b>(6,554)</b>
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	2,889	15
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(957)	(2,115)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	393	48
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(4,600)	(1,676)
İhraç edilen adi hisseler	0	8,508
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(5,206)	(5,156)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	4,971	4,750
Ek Özkaynak Bileşenlerinden net hasılat <sup>3</sup>	56	3,452
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	(228)	0
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler	0	(4)
Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim	(10)	17
Ödenen nakit temettüler	(1,034)	(765)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>(3,726)</b>	<b>7,074</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi</b>	<b>2,871</b>	<b>127</b>
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	(3,404)	766
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	51,960	56,041
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	48,556	56,807
<b>Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir</b>		
Ödenen gelir vergileri, net	428	(31)
Ödenen faiz	5,631	6,248
Alınan faiz ve temettüler	13,520	12,939
<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur</b>		
Nakit ve bankalardan alacaklar	25,641	21,096
Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (30 Haziran 2015 itibarıyla 41,466 milyon Euro, ve 30 Haziran 2014 itibarıyla 48,366 milyon Euro tutarlarındaki vadeli mevduat dahil değildir)	22,916	35,710
<b>Toplam</b>	<b>48,557</b>	<b>56,806</b>

<sup>1</sup> 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'e kadar sırasıyla 4,833 milyon Euro ve 4,417 milyon Euro tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 4,519 milyon Euro ve 4,472 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

<sup>2</sup> 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'e kadar sırasıyla 34,425 milyon Euro ve 28,009 milyon Euro tutarında ihraç, ve 22,188 milyon Euro ve 18,765 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

<sup>3</sup> Ek Özkaynak Bileşenlerinin ihracından, geri almından ve satışından elde edilen net gelirleri içerir.

## Sunuma İlişkin Esaslar (denetlenmemiş)

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

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

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

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

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

## Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi (denetlenmemiş)

### Yakın Zamanda Benimsenen Muhasebe Tebliğleri

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

### UFRS 2010-2012 ve 2011-2013 Periyotlarında İyileştirmeler

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

### Yeni Muhasebe Tebliğleri

#### UFRS 9 Sınıflandırma ve Ölçüm, Değer Düşüklüğü ve Riskten Korunma Muhasebesi

Temmuz 2014'de IASB, UMS 39 "Finansal Araçlar: Tanıma ve Ölçüm"ün yerini alan UFRS 9'u yayımlamıştır. UFRS 9, bir kuruluşun finansal varlıkları nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiği konusunda yeni zorunluluklar getirmekte, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ihraç edilmiş tahvillere ilişkin olarak 'kendi kredimizin' raporlamasında değişiklikleri zorunlu kılmakta, finansal varlıkların

değer düşüklüğüne dair halihazırdaki kuralların yerini almakta, ve riskten korunma muhasebesi zorunluluklarında güncellemeler yapmaktadır.

### **Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü**

UFRS 9'a göre, bir kuruluşun iş modelin ve bir finansal aracın akdi nakit akımları, finansal tablolardaki sınıflandırma ve ölçümünün belirleyicisi olmak zorundadır. İlk kayıttan sonra her finansal varlık, ya gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, ya amortismanına tabi tutulmuş maliyetten, ya da gerçeğe uygun değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere yansıtılan olarak sınıflandırılır. Bu zorunluluklar, mevcut IAS 39 kuralları kapsamındaki değerlendirmelerden farklı olduğundan, IAS 39 kapsamında finansal varlıkların sınıflandırma ve ölçümünde bazı farklılıkları olması beklenmektedir.

Finansal yükümlülüklerin sınıflandırma ve ölçümü, UFRS 9 kapsamında mevcut zorunluluklara kıyasla büyük ölçüde değişmeden kalmaktadır. Ancak, ihraç edilmiş tahviller gerçeğe uygun değerden tayin edildiğinde, bir kuruluşun kendi kredi riskine atfedilebilir gerçeğe uygun değer hareketleri, Gelir Tablosu yerine, UFRS 9 kapsamındaki Diğer Kapsamlı Gelirler altında muhasebeleştirilecektir.

### **Finansal varlıkların değer düşüklüğü**

UFRS 9 kapsamındaki değer düşüklüğü kuralları, amortismanına tabi tutulmuş maliyetten ölçülen veya gerçeğe uygun değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere yansıtılan finansal varlıklar, ve kredi taahhütleri ve finansal garantiler gibi bilanço dışı kredi verme taahhütleri için uygulanacaktır. Değer düşüklüğü, kredi zararlarının, IAS 39 kapsamında bir 'tetikleyici' olay gerçekleştiğinde muhasebeleştirildiği modelden, beklenen zarar modeline geçecek, ve yeni modelde karşılıklar, o zamanki potansiyel kredi zararları beklentilerine dayalı olarak, finansal varlığın ilk kaydedildiği zaman (veya Grup'un bir kredi taahhüdüne veya finansal garantiye taraf olduğu tarihte) ayrılacaktır.

İlk kayıttan ayrılan kredi değer düşüklüğü karşılıkları, 12 aylık beklenen kredi zararı esasına dayalı olacaktır. Sonradan, her raporlama tarihinde, Grup o aracın kredi riskinin önemli şekilde artıp artmadığına dair bir değerlendirme yapmalı, ve artmış ise, karşılık, o finansal varlığın ömrü boyunca beklenen kredi zararını ('ömür boyu beklenen zararlar') yansıtmalıdır. Değer düşüklüğü kurallarındaki değişiklikler sonucunda, karşılıklar finansal varlığın ömrü boyunca sürekli izlenen ve güncellenen, ileriye dönük, olasılık-ağırlıklı bilgilere dayalı olacağı için, UFRS 9 sübjektiviteyi artıracaktır. Bu, bir karşılık kaydedilmeden önce bir veya daha fazla zarar olayının gerçekleşmesini gerektiren IAS 39 kapsamındaki değer düşüklüğü muhasebeleştirmesine tezattır. İlk kayıttan sonra kredi riski önemli şekilde artmamış olan araçlar için 12 aylık beklenen kredi zararları kadar karşılık kaydetme zorunluluğu, ve ömür boyu beklenen zararların geçerli olduğu finansal varlıkların popülasyonunun, IAS 39 kapsamında halihazırda zarar olaylarının gerçekleşmiş olduğu finansal varlıkların popülasyonundan daha fazla olmasının muhtemel olması nedeniyle, UFRS 9'un, değer düşüklüğü karşılıklarının genel düzeyinde artışa yol açması beklenmektedir.

### **Riskten Korunma Muhasebesi**

UFRS 9, riskten korunma muhasebesini risk yönetimi uygulamaları ile paralel hale getirmeyi amaçlayan yeni riskten korunma muhasebesi kuralları da içermektedir. Genel olarak, mevcut kurallar kapsamındaki bazı kısıtlamalar kaldırılmış, ve daha geniş bir çeşitlilikte riskten korunma araçları ve riskinden korunma sağlanan unsur, riskten korunma muhasebesine uygun hale gelmiştir.

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

### **UFRS 15 Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirler**

Mayıs 2014'te IASB, gelirin ne zaman ve nasıl muhasebeleştirildiğini belirleyen ama UFRS 9 / UMS 39 kapsamında finansal araçlar ile ilgili gelirlerin muhasebeleştirilmesini etkilemeyen UFRS 15 "Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirler"'i yayımlamıştır. UFRS 15 halen UFRS kapsamında gelirlerin muhasebeleştirilmesinin tabi olduğu çok sayıda diğer UFRS standardının ve yorumunun yerini almakta ve müşterilerle yapılan bütün sözleşmelere uygulanacak prensip bazlı beş adımlı tek bir model sunmaktadır. Standart ayrıca, kuruluşun, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve

geçerli açıklamalar sağlarnasını zorunlu hale getirmektedir. UFRS 15, 1 Ocak 2018’de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. Grup, UFRS 15’in etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

#### **UFRS 2012-2014 Periyotlarında İyileştirmeler**

IASB’nin 2012-2014 periyotları için yıllık iyileştirme projesi sonucu Eylül 2014’te IASB, çok sayıda UFRS standardında güncelleme yayınlamıştır. Bu, sunum, kabul veya ölçüm bakımından muhasebe değişikliklerine yol açan güncellemelerin yanı sıra, çeşitli münferit UFRS standartlarıyla ilgili terminolojik veya editoryal güncellemelerden oluşmaktadır. Güncellemeler 1 Ocak 2016’da veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için uygulanacak olup, daha erkenden benimsenmesine izin verilmektedir. Grup, güncellemelerin Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde yaratacağı etkileri halen değerlendirmektedir. Güncellemeler AB tarafından henüz onaylanmamıştır.

#### **IAS 1**

Aralık 2014’te IASB, finansal raporlardaki sunum ve açıklamaları iyileştirme inisiyatifinin bir parçası olarak IAS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”nda güncellemeler yayınlamıştır. Bu güncellemeler, önemlilik ilkesinin finansal tabloların bütünü için geçerli olacağı, açıklamaların belirlenmesinde profesyonel muhakemenin kullanılması gerektiği, ve önemli olmayan verilerin dahil edilmesinin, açıklamaların etkinliğini azaltabileceği hususlarını netleştirmektedir. Güncellemeler 1 Ocak 2016’da veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için uygulanacak olup, daha erkenden benimsenmesine izin verilmektedir. IAS 1’deki güncellemelerin Grup üzerinde sadece açıklamalarda etkisi olacaktır. Güncellemeler AB tarafından henüz onaylanmamıştır.

## Faaliyet Bölümleri ile İlgili Bilgiler (denetlenmemiş)

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

2014'ün birinci çeyreğinden başlayarak, net gelirlerin, gelir vergileri öncesi karın (zararın) ve ilgili rasyoların bir bileşeni olarak net faiz geliri, KB&MK için ABD'de vergiden muaf menkul kıymetler bakımından tamamen vergiye tabi eşdeğer esasına göre gösterilmiştir. Bu, yönetimin vergiye tabi ve vergiden muaf menkul kıymetlerinin performansını karşılaştırılabilir şekilde ölçmesine imkan sağlamaktadır. Sunumdaki bu değişiklik sonucunda 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üç aylık dönemlerde KB&MK net faiz gelirlerinde sırasıyla 29 milyon Euro ve 14 milyon Euro artış, 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altı aylık dönemlerde ise sırasıyla 55 milyon Euro ve 22 milyon Euro artış olmuştur. Bu artış, Grup Konsolide rakamlarında, Konsolidasyon & Düzeltmelerde (K&D) ters kayıtla dengelenmiştir. ABD'de vergiden muaf belediye tahvillerinin çoğunluğu bakımından, vergiye tabi eşdeğer net faiz gelirini tespit için kullanılan vergi oranı %35'tir. NCOU biriminin elinde bulunan, ABD'de vergiden muaf menkul kıymetler, temel faaliyetlerin ve temel faaliyetler dışındaki faaliyetlerin yönetimindeki yaklaşım farkı nedeniyle, vergiye tabi eşdeğer esasına göre gösterilmemektedir.

2015'in birinci çeyreğinden, banka vergileri de dahil olmak üzere, önceden K&D'de raporlanan belli gelir ve maliyet unsurları, kurumsal bölümlere tahsis edilmiştir. Banka vergileri yıl içerisinde tahsis edilecektir. İş birimlerinin ortalama aktif özkaynaklarının vergi-sonrası getirisinde uygulanan verginin hesaplaması da güncellenmiştir. Önceki yılın karşılaştırmalı rakamları, bu değişiklikleri yansıtmak üzere düzeltilmiştir.

## Faaliyet Bölümleri

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

2015'ün ikinci çeyreğinde Grup, aşağıdaki sermaye harcamalarını yapmış veya yatırımlarını elden çıkarmıştır:

Bir finansal bilgi hizmetleri sağlayıcısı olan Markit, Haziran 2015'te ikincil halka arz gerçekleştirmiştir. Bu arzın bir parçası olarak Markit ayrıca, Deutsche Bank'ın da aralarında bulunduğu satan hissedarlarından kendi hisselerini geri almıştır. Deutsche Bank, Markit'teki 5.8 milyon hissesinin yaklaşık 4 milyon adedini (2.7 %) arz etmiştir.

Nisan 2015'te Deutsche Bank, 2020 Stratejisinin bir parçası olarak, Deutsche Postbank AG'yi ("Postbank") tamamen bünyesine katma niyetinde olduğunu duyurmuştur. Bunun hazırlık adımı olarak Deutsche Bank, %2.7 ilave Postbank hissesi satın alarak, sahiplik oranını %96.8'e yükseltmiştir. Ayrıca Deutsche Bank, Postbank yönetiminden, azınlık hissedarları devreden çıkarmak için gereken bütün adımları atmasını talep etmiştir. Diğer detaylar için lütfen bu Ara Dönem Raporunun "Önemli İşlemler" kısmına bakınız.

### **Ortalama Aktif Özkaynak Tahsisi**

Faaliyet bölümlerine tahsis edilen ortalama aktif özkaynağın toplamı, Grup'un genel ekonomik risk pozisyonunun veya idari sermaye talebinin yüksek olanına dayalı olarak belirlenmektedir. 2015'ten başlayarak Grup, faaliyet bölümlerine ortalama aktif özkaynak tahsisinde, bildirilen sermayeyi ve kaldıraç hedeflerine yaklaştırmak üzere ince ayarlama yapmıştır. Yeni yöntem çerçevesinde, idari sermaye için iç talep, CRR/CRD 4 kurallarının tam uygulandığı varsayılarak ve Grup seviyesinde %10'luk Ortak özkaynak Tier 1 hedef rasyosuna (Haziran 2015'ten %11) ve %3.5'lik CRD 4 kaldıraç hedef rasyosu (Haziran 2015'ten %5) dayalı olarak hesaplanmıştır. Tier 1 hedef rasyosu ve CRD 4 kaldıraç hedef rasyosu, fazla ortalama özkaynaklar K&D'lere tayin edilmiştir. Ortalama Aktif Özkaynak, yukarıda belirtilen farklı hedeflerin bir karışımıdır.

### **Faaliyet Bölümleri Bazında Faaliyet Sonuçları**

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

## Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Net faiz geliri	4,122	3,666	8,332	7,041
Alım-satım karı <sup>1</sup>	1,555	1,303	3,544	3,002
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) <sup>2</sup>	(122)	(50)	36	(133)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	1,433	1,253	3,579	2,870
<b>Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı</b>	<b>5,555</b>	<b>4,920</b>	<b>11,911</b>	<b>9,911</b>
Satış & Alım-satım (hisse senedi)	815	543	1,654	1,146
Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler)	1,963	1,700	4,639	3,752
Toplam Satış & Alım-satım	2,778	2,243	6,292	4,899
Kredi ürünleri	178	157	343	301
Kalan ürünler <sup>3</sup>	202	43	437	(19)
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	3,158	2,442	7,073	5,181
Özel & Ticari Müşteriler	1,479	1,501	2,999	3,032
Global İşlem Bankacılığı <sup>4</sup>	440	599	986	1,155
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	334	369	928	701
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	67	40	(143)	(195)
Konsolidasyon & Düzeltmeler	76	(32)	68	36
<b>Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı</b>	<b>5,555</b>	<b>4,920</b>	<b>11,911</b>	<b>9,911</b>

<sup>1</sup> Alım-satım karı, alım-satım amaçlı elde tutulan türevlerden ve hedging muhasebesi nitelikleri taşımayan türevlerden kazançları ve zararları içermektedir.

<sup>2</sup> Seküritizasyon yapılarından 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 3 milyon Euro ve (3) milyon Euro kazancı (zararı), ve 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 7 milyon Euro ve (2) milyon Euro kazancı (zararı) içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 4 milyon Euro ve 14 milyon Euro, ve 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 3 milyon Euro ve 45 milyon Euro, alım-satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

<sup>3</sup> Kredilerden net faiz farkı ve kredi temerrüt takaslarının gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan kredilerin gerçeğe uygun değerindeki değişimi içermektedir.

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

### Komisyon ve Ücret Gelirleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler	1,127	896	2,186	1,769
Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları	1,242	1,082	2,325	2,053
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	1,095	1,092	2,216	2,286
<b>Toplam komisyon ve ücret gelirleri</b>	<b>3,464</b>	<b>3,070</b>	<b>6,727</b>	<b>6,108</b>

## Emeklilik ve Diğer İstihdam Sonrası Sosyal Haklar

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Hizmet maliyeti	80	70	163	137
Net faiz maliyeti (geliri)	(1)	2	(2)	2
<b>Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri</b>	<b>79</b>	<b>71</b>	<b>161</b>	<b>139</b>
<b>Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri</b>	<b>101</b>	<b>91</b>	<b>215</b>	<b>199</b>
<b>İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı</b>	<b>180</b>	<b>162</b>	<b>376</b>	<b>338</b>
<b>Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>116</b>	<b>116</b>

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

### Tanımlı fayda yükümlülüğünü belirlemede kullanılan iskonto oranı

%	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Almanya	2.3	2.0
İngiltere	3.8	3.7
A.B.D.	4.3	3.9

## Genel Yönetim Giderleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
BT maliyetleri	858	897	1,723	1,701
İşgaliye, döşeme ve ekipman giderleri	515	454	978	1,006
Profesyonel hizmet ücretleri <sup>1</sup>	549	443	1,069	909
İletişim ve veri hizmetleri <sup>1</sup>	202	177	405	352
Seyahat ve temsil giderleri <sup>1</sup>	139	132	243	246
Bankacılık ve işlem giderleri <sup>1</sup>	150	157	285	325
Pazarlama giderleri <sup>1</sup>	71	65	135	124
Konsolide edilen yatırımlar	111	208	217	408
Diğer giderler <sup>1,2</sup>	1,741	1,033	4,350	1,506
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>4,335</b>	<b>3,566</b>	<b>9,404</b>	<b>6,575</b>

<sup>1</sup> Önceki dönemler yeniden ifade edilmiştir. Daha fazla bilgi için lütfen bu raporun "Sunuma İlişkin Esaslar" kısmına bakınız.

<sup>2</sup> 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üçer aylık dönemler itibarıyla sırasıyla 1.2 milyar Euro ve 470 milyon Euro, 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altışar aylık dönemler itibarıyla sırasıyla 2.8 milyar Euro ve 470 milyon Euro tutarında hukuki ihtilaflarla ilgili giderler, ve de 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üçer aylık dönemler için 17 milyon Euro ve 51 milyon Euro banka vergisi, ve 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altışar aylık dönemler için 577 milyon Euro ve 85 milyon Euro banka vergisi bulunmaktadır.

## Yeniden Yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un Operasyonel Mükemmellik (OpEx) Programının bir parçasını oluşturmaktadır. Yeniden yapılanma gideri, işten çıkarma tazminatlarından, istihdamın sona ermesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmamış ertelenmiş ücret ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ilave giderlerden ve gayrimenkullerle ilgili sözleşme fesih maliyetlerinden oluşmaktadır.



## Bölüm bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	(7)	(37)	(29)	(81)
Özel & Ticari Müşteriler	2	(3)	1	(6)
Global İşlem Bankacılığı	2	(6)	2	(9)
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	0	(10)	0	(14)
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	(3)	(1)	(3)	(3)
Altyapı/Bölgesel Yönetim	0	0	0	0
Konsolidasyon & Düzeltmeler	0	0	0	0
<b>Toplam Net Yeniden Yapılandırma Değişiklikleri</b>	<b>(6)</b>	<b>(57)</b>	<b>(29)</b>	<b>(113)</b>

## Tür bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili	(7)	(49)	(30)	(104)
bunlarla ilgili:				
Fesih Ödemeleri	(4)	(39)	(22)	(84)
Hızlandırılmış Pey Akçesi	(4)	(9)	(8)	(19)
Sosyal Güvenlik	1	(1)	0	(1)
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili olmayan <sup>1</sup>	1	(8)	1	(9)
<b>Toplam net yeniden yapılandırma Giderleri</b>	<b>(6)</b>	<b>(57)</b>	<b>(29)</b>	<b>(113)</b>

<sup>1</sup> Kontrat maliyetleri esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgilidir.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla yeniden yapılandırma karşılıkları sırasıyla 83 milyon Euro ve 120 milyon Euro olmuştur. Cari yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğunun 2015 yılı içerisinde kullanılması beklenmektedir.

30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönemde yeniden yapılandırma yoluyla tam zamanlı 301 personel çıkarılmıştır.

## Bölüm bazında Yeniden yapılanma

	Sona eren altı aylık dönem
	30 Haz. 2015
Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler	66
Özel & Ticari Müşteriler	55
Global İşlem Bankacılığı	7
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	29
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	0
Altyapı/Bölgesel Yönetim	144
<b>Toplam tam zamanlı dengi personel</b>	<b>301</b>

## Etkin Vergi Oranı

Cari çeyrekte gelir vergisi gideri 410 milyon Euro olmuştur (karşılaştırmalı dönem: 679 milyon Euro). Cari çeyrekte etkin vergi oranı olan %33, davalarla ilgili giderler ve ertelenmiş vergilerin kaydı ve ölçümünden olumsuz etkilenmiş, önceki dönemlerin gelir vergilerinden ise olumlu etkilenmiştir. Önceki yılın çeyreğinde etkin vergi oranı olan %74, esasen hukuki ihtilaflar gibi, vergiden düşülemeyen giderlerden, ve önceki dönemlerin gelir vergilerinden etkilenmiştir. 2015'in ilk altı ayında ve karşılaştırmalı dönemde gelir vergisi gideri, 1.3 milyar Euro olmuştur. 2015'in ilk altı ayında %49 olan etkin vergi oranı esasen davalarla ilgili giderlerden etkilenmiştir. Karşılaştırmalı dönemde etkin vergi oranı %48'dir.

## Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

### Gerçeğe Uygun Değeri Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
<b>Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:</b>		
Alım-satım konu varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	187,913	177,639
Diğer alım-satım varlıkları <sup>1</sup>	18,468	18,041
<b>Toplam alım-satım varlıkları</b>	<b>206,382</b>	<b>195,681</b>
<b>Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri</b>	<b>539,665</b>	<b>629,958</b>
<b>Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>749,046</b>	<b>825,639</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:</b>		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	59,052	60,473
Ödünç alınan menkul kıymetler	18,434	20,404
Krediler	14,452	15,331
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	23,716	21,078
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>115,655</b>	<b>117,285</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>861,702</b>	<b>942,924</b>

<sup>1</sup> 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla sırasıyla 16,6milyon Euro ve 16,7 milyon Euro tutarında, alım-satım konu krediler dahildir.

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
<b>Alım-satım amaçlı tutulan finansal yükümlülükler:</b>		
Alım-satım yükümlülükleri:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	49,544	41,112
Diğer alım-satım yükümlülükleri	1,120	731
<b>Toplam alım-satım yükümlülükleri</b>	<b>50,664</b>	<b>41,843</b>
<b>Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri</b>	<b>513,442</b>	<b>610,202</b>
<b>Alım-satım amaçlı tutulan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>564,106</b>	<b>652,045</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:</b>		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	24,970	21,053
Kredi taahhütleri	58	99
Uzun vadeli borçlar	10,222	9,919
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	6,644	6,061
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>41,894</b>	<b>37,131</b>
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>1</sup>	9,359	8,523
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>615,359</b>	<b>697,699</b>

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

### Satılmaya Hazır Finansal varlıklar

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Borçlanma senetleri	65,946	59,132
Hisse senetleri	1,128	1,283
Diğer özkaynak payları	1,046	976
Krediler	3,649	2,906
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı</b>	<b>71,768</b>	<b>64,297</b>

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

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

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

Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar

	<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>	<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar</b>
<b>(aksi belirtilmedikçe)</b>		
<b>mlr €</b>		
<b>Yeniden sınıflandırma tarihindeki defter değeri</b>	26.6	11.4
<b>Yeniden sınıflandırma tarihindeki etkin faiz oranları:</b>		
aralığın üst sınırı	%13.1	%9.9
aralığın alt sınırı	%2.8	%3.9
<b>Yeniden sınıflandırma tarihinde beklenen geri kazanılabilir nakit akımları</b>	39.6	17.6

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

m €	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar:</b>				
Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar	2,032	2,157	1,983	2,124
Borçlanma senetleri	682	695	1,067	1,160
Krediler	1,057	791	1,146	888
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamı</b>	<b>3,771</b>	<b>3,643</b>	4,197	4,171
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar:</b>				
Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar	1,813	1,760	1,782	1,743
Borçlanma senetleri	838	897	1,378	1,493
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı</b>	<b>2,651</b>	<b>2,657</b>	3,160	3,236
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>6,422<sup>1</sup></b>	<b>6,300</b>	7,357 <sup>1</sup>	7,408

<sup>1</sup> Yukarıdaki tabloda gösterilen yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değeri üzerinde, faiz oranı riski için etkin gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesiyle ilişkili defter değeri etkisi de vardır. Bu etki, defter değerini 30 Haziran 2015 itibarıyla 79 milyon Euro, 31 Aralık 2014 itibarıyla ise 86 milyon Euro artırmaktadır.

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) tarafından yönetilmektedir ve bu portföy ile ilgili elden çıkarma kararları, risk azaltma kararlarını alma görevlerine uygun olarak NCOU tarafından alınmaktadır. 30 Haziran 2015'de sona eren altı aylık dönemde Grup, 1.2 milyar Euro defter değerine sahip değerlenmiş varlıklarını satmış, bunun sonucunda 101 milyon Euro net kar, ve satılan pozisyonların değer düşüklüğünün ters kaydı sayesinde 30 milyon Euro kazanç elde etmiştir.

Satışlara ek olarak, önceden alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılmakta olan ve yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değeri, 188 milyon Euro tutarında itfalar nedeniyle düşmüştür. Önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış olan varlıkların defter değerindeki düşüş içerisinde, 115 milyon Euro tutarında itfa da bulunmaktadır. Defter değerindeki bu düşüş, dönemdeki kur etkileriyle kısmen dengelenmiştir.

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

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüşü karşılıkları öncesi brüt	(67)	71	(19)	212
Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü (zararları)	0	(2)	0	(9)
Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramamış satılmaya hazır finansal varlıklardan ilave gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları) temsil eden, diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) gösterilen net kazançlar (zararlar)	(17)	69	(5)	142

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıkların, gelir tablosuna vergi-öncesi katkısı

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Faiz gelirleri	36	38	79	76
Kredi değer düşüşü karşılıkları	27	(11)	23	(38)
Diğer gelirler <sup>1</sup>	25	5	50	5
<b>Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>	<b>89</b>	<b>32</b>	<b>153</b>	<b>43</b>
Faiz gelirleri	22	19	43	38
Kredi değer düşüşü karşılıkları	0	1	0	(5)
Diğer gelirler <sup>1</sup>	27	0	51	0
<b>Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>	<b>49</b>	<b>20</b>	<b>94</b>	<b>32</b>

<sup>1</sup> Yeniden sınıflandırılan varlıkların satışından kazançlar ve zararlar ile ilgilidir.

### Yeniden sınıflandırılan Finansal Varlıklar: Varlıkların net defter değeri ve gerçeğe uygun değerleri

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

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

m €	30 Haz. 2015			31 Ara.2014		
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Gerçekleşmemiş kazançlar /(zararlar)	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Gerçekleşmemiş kazançlar /(zararlar)
Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri:						
ABD belediye tahvilleri	1,363	1,436	72	2,302	2,503	201
Öğrenci kredilerine dayalı VDMK	1,598	1,654	56	1,464	1,529	65
CDO/CLO	662	625	(38)	717	689	(28)
İpotekli tahviller	897	982	84	893	987	95
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	173	178	5	187	192	5
Konut ipoteğine dayalı VDMK	90	94	4	83	92	9
Diğer	580	540	(40)	566	528	(38)
<b>Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri toplamı</b>	<b>5,365</b>	<b>5,509</b>	<b>144</b>	<b>6,211</b>	<b>6,520</b>	<b>309</b>
Yeniden sınıflandırılan krediler:						
Ticari ipotek	118	114	(4)	227	226	0
Konut ipoteği	889	629	(260)	871	616	(255)
Diğer	51	48	(3)	49	46	(3)
<b>Yeniden sınıflandırılan krediler toplamı</b>	<b>1,057</b>	<b>791</b>	<b>(266)</b>	<b>1,146</b>	<b>888</b>	<b>(259)</b>
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>6,422</b>	<b>6,300</b>	<b>(122)</b>	<b>7,357</b>	<b>7,408</b>	<b>51</b>

<sup>1</sup> Havaacılık sektörüyle ilgili varlığa-dayalı menkul kıymetleri ve diğer menkul kıymetleştirme varlıklarının ve borçlanma senetlerinin bir kısmını içermektedir.

## Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

### Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

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

Bu araçlar arasında: devlet tahvilleri, borsada işlem gören türevler ve aktif ve likit borsalarda alınıp satılan menkul kıymetler bulunmaktadır.

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değerleri <sup>1</sup>

m €	30 Haziran 2015			31 Aralık 2014		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:</b>						
Alım-satım varlıkları	87,198	105,620	13,564	82,020	100,505	13,155
Alım-satıma konu menkul kıymetler	86,878	92,725	8,311	81,789	86,894	8,957
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	320	12,895	5,254	232	13,611	4,198
Alım-satıma konu diğer varlıklar	6,209	524,854	8,601	5,439	614,960	9,559
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	9,550	101,791	4,314	8,826	104,307	4,152
Satılmaya hazır finansal varlıklar	42,740	24,712	4,316	36,272	23,597	4,427
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar	0	3,735 <sup>2</sup>	0	0	4,335 <sup>2</sup>	0
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>145,697</b>	<b>760,713</b>	<b>30,795</b>	<b>132,558</b>	<b>847,705</b>	<b>31,294</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>						
Alım-satıma konu yükümlülükler	37,000	13,630	33	25,290	16,510	43
Alım-satıma konu menkul kıymetler	36,966	12,544	33	25,244	15,826	43
Diğer alım-satım yükümlülükleri	34	1,086	0	46	685	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	5,834	501,697	5,911	5,890	597,759	6,553
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	0	38,390	3,504	2	34,763	2,366
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>4</sup>	0	9,359	0	0	8,523	0
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler <sup>2,3</sup>	0	6,895 <sup>2</sup>	(197) <sup>4</sup>	0	5,561 <sup>2</sup>	(552) <sup>4</sup>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>42,834</b>	<b>569,972</b>	<b>9,251</b>	<b>31,181</b>	<b>663,117</b>	<b>8,410</b>

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

<sup>2</sup> Ağırlıklı olarak, riskten korunma muhasebesi niteliklerine sahip türevlerle ilgilidir.

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

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

Bu dönemde alım-satıma konu menkul kıymetlerde, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 1. seviyesi ile 2. seviyesi arasında, likidite testi prosedürlerine dayalı olarak (436 milyon Euro varlık, 473 milyon Euro yükümlülük) aktarımlar olmuştur.

### Değerleme Teknikleri

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

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

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

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

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

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

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

Daha karmaşık araçlar, o araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanılarak modellenir ve müsait olan piyasa fiyatlarına göre ayarlamaya tabi tutulur. Model çıktı değeri, ilgili bir piyasa referansına ayarlanamazsa, varsa farklılıklara göre ayarlama yapmak için model çıktı değerinde değerlendirme düzeltmeleri yapılır. Daha az aktif piyasalarda, veriler daha az sıklıktaki piyasa işlemlerinden, broker kotasyonlarından alınır veya ekstrapolasyon ve interpolasyon teknikleri yoluyla

elde edilir. Gözlemlenebilir fiyat veya girdi yoksa tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzeri işlemlerden emsal bilgiler gibi, diğer geçerli bilgi kaynaklarını değerlendirerek gerçeğe uygun değeri tespit etmek için yönetim kanaati gerekir.

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

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

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

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

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

**Alım-satım Konu Menkul Kıymetler:** Likit olmayan belli gelişen piyasa şirket tahvilleri ve likit olmayan fazlaca yapılandırılmış şirket tahvilleri, hiyerarşinin bu seviyesine dahil edilmiştir. Ek olarak, menkul kıymetleştirme kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden, ticari ve konut İDMK, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü senetleri ve diğer VDMK'ler burada raporlanmaktadır. Dönem içindeki düşüş esasen alımlar ile 2. seviye ile 3. Seviye arasında, bu araçları değerlendirmede kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişimler nedeniyle nakillerin bir bileşimi sonucu oluşmuştur.

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

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



Dönemdeki düşüş esasen, ilgili araçların değerlendirilmesinde kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişim nedeniyle 2. ve 3. seviyeler arası nakiller, ve ödemeler sonucu oluşmuştur.

**Alım-satıma Konu Diğer Araçlar:** Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım-satıma konu araçlar temelde alım-satıma konu olan ve bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen kredilerdir. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Dönemde yaşanan artış esasen, ilgili araçların değerlendirilmesinde kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişim nedeniyle 2. ve 3. seviyeler arası nakiller, ve alımlar sonucu oluşmuştur.

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

Ek olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gömülü türevler içeren belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tek hisse volatilite korelasyonları bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki artış temelde yeni ihraçlar ve bu araçlardan mark-to-market kazançlarından dolayıdır. Yükümlülükler için, artış, yeni ihraçlar ile, bu araçları değerlemede kullanılan girdi parametrelerinin ölçülebilirliğindeki değişimler sonucu 2. ve 3. seviyeler arası nakillerin bir bileşimi nedeniyledir.

**Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:** Alım-satım niyeti bulunmayan donuk kredi portföyleri ve Borsada işlem görmeyen hisse senetleri, yakın bir emsali yoksa ve piyasa çok likit değilse, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde raporlanır. Dönemde varlıklardaki düşüş esasen araçların ödemesinin yapılmasından dolayıdır.

## Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

30 Haziran 2015

m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar/kayıplar <sup>1</sup>	Alımlar	Satışlar	İhraçlar <sup>2</sup>	Ödemeler <sup>3</sup>	3. seviyenin dışına		Yıl sonu bakiyesi
								3. seviyeye aktarımlar <sup>4</sup>	aktarımlar <sup>5</sup>	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:</b>										
Alım-satıma konu menkul kıymetler	8,957	0	457	1,115	(1,884)	0	(481)	961	(814)	8,311
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,559	0	(22)	0	0	0	(749)	558	(744)	8,601
Diğer alım-satıma konu varlıklar	4,198	0	393	1,142	(964)	275	(266)	820	(345)	5,254
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4,152	0	280	0	0	1,199	(864)	84	(539)	4,314
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,427	0	186 <sup>6</sup>	274	(220)	0	(446)	111	(18)	4,315
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar</b>	<b>31,294</b>	<b>0</b>	<b>1,294<sup>6,7</sup></b>	<b>2,531</b>	<b>(3,067)</b>	<b>1,474</b>	<b>(2,806)</b>	<b>2,535</b>	<b>(2,460)</b>	<b>30,795</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>										
Alım-satıma konu menkul kıymetler	43	0	4	0	0	0	25	0	(39)	33
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	6,553	0	(153)	0	0	0	(542)	874	(822)	5,911
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,366	0	133	0	0	1,168	(281)	167	(49)	3,504
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(552)	0	(32)	0	0	0	15	(11)	383	(197)
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>8,410</b>	<b>0</b>	<b>(48)<sup>6,7</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,168</b>	<b>(783)</b>	<b>1,031</b>	<b>(526)</b>	<b>9,251</b>

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

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

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

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

<sup>5</sup> Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlar ve zararlar arasında, diğer kapsamlı gelirler arasında kaydedilen, vergi-sonrası 11 milyon Euro zarar, ve gelirler arasında kaydedilen 4 milyon Euro kazanç bulunmaktadır.

<sup>6</sup> Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 526 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 156 milyon Euro zarardır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

<sup>7</sup> Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler zararları temsil etmektedir. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyelerse kazançları temsil etmektedir.

m €	Konsolide edilen şirketler grubundaki		Toplam kazançlar /kayıplar <sup>1</sup>		Alımlar	Satışlar	İhraçlar <sup>2</sup>	Ödemeler <sup>3</sup>	3. seviyeye aktarımlar <sup>4</sup>	3. seviyenin dışına aktarımlar <sup>4</sup>	Yıl sonu bakiyesi
	Dönem başı bakiye	değişiklikler									
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:</b>											
Alım-satıma konu menkul kıymetler	6,960	0	120	1,398	(1,120)	0	(242)	1,597	(1,471)	7,241	
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	10,556	0	(245)	0	0	0	(311)	1,715	(2,629)	9,085	
					(1,125)						
Diğer alım-satıma konu varlıklar	5,065	0	11	1,338		549	(194)	518	(997)	5,165	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3,123	0	77	152	(108)	870	(743)	89	(58)	3,401	
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,329	0	57 <sup>5</sup>	582	(104)	0	(450)	242	(54)	3,603	
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	1	(1)	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar</b>	<b>29,033</b>	<b>(1)</b>	<b>20<sup>7,8</sup></b>	<b>3,470</b>	<b>(2,456)</b>	<b>1,418</b>	<b>(1,940)</b>	<b>4,161</b>	<b>(5,209)</b>	<b>28,496</b>	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>											
Alım-satıma konu menkul kıymetler	24	0	2	0	0	0	(2)	1	(4)	21	
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	8,321	0	(141)	0	0	0	(283)	826	(2,233)	6,489	
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,442	0	(102)	0	0	62	(25)	684	(33)	2,028	
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(247)	0	(19)	0	0	0	(36)	(3)	(95)	(400)	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>9,539</b>	<b>0</b>	<b>(261)<sup>7,8</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>(346)</b>	<b>1,507</b>	<b>(2,365)</b>	<b>8,138</b>	

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

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

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

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

<sup>5</sup> Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 19 milyon Euro kar, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 5 milyon Euro kazanç dahildir.

<sup>6</sup> BHF-BANK ile ilgili, satılmak üzere elde tutulan varlıkları temsil etmektedir.

<sup>7</sup> Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 116 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 22 milyon Euro kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

<sup>8</sup> Varlıklar için pozitif bakiyeler kazançları, negatif bakiyeler zararları temsil etmektedir. Yükümlülükler için pozitif bakiyeler zararları, negatif bakiyelerse kazançları temsil etmektedir.

## Ölçülemeyen Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantiken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kanıtlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantiken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 30 Haziran 2015 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 3.2 milyar € kadar artabilir veya gerçeğe uygun değeri 3.0 milyar € kadar düşebilirdi. 31 Aralık 2014 itibarıyla ise gerçeğe uygun değeri 3.3 milyar € kadar artabilir veya gerçeğe uygun değeri 2.9 milyar € kadar düşebilirdi Bu etkilerin tahmin edilmesinde, Grup ya belli finansal araçları mantiken olası alternatif parametre değerleri kullanarak yeniden değerlemiş, veya talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri için değerlendirme düzeltmesi yöntemine dayalı bir yaklaşım kullanmıştır. Talep/teklif spread değerlendirme düzeltmeleri, bir araçta taşınan pozisyonu veya bileşen riskini kapatmak için ödemesi gereken tutarı yansıtmaktadır, yani bunlar piyasanın likit olmaması ve belirsizlik gibi faktörleri yansıtmaktadır.

Bu açıklamanın amacı, değerlemenin ölçülemez girdi parametrelerine bağımlı olduğu finansal araçlar için, görece belirsizliğin gerçeğe uygun değer üzerindeki potansiyel etkisini göstermektir. Ancak, bütün ölçülemez parametrelerin aynı anda mantiken olası alternatifler aralıklarının en uç noktalarında olması

pratikte olası değildir. Yani, yukarıda açıklanan tahminlerin, bilanço tarihinde gerçeğe uygun değer gerçek belirsizliğinden fazla olması muhtemeldir. Ayrıca, açıklama, gerçeğe uygun değer gelecekteki hareketlerinin göstergesi olmadığı gibi, bunları öngöremez.

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

Duyarlılık analizinin araç bazında dağılımı <sup>1</sup>

	30 Haziran 2015		31 Aralık 2014	
	Makul olası alternatifler kullanarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi
<b>Menkul kıymetler:</b>				
Borçlanma senetleri	853	785	833	725
Ticari ipoteye dayalı menkul kıymetler	20	19	57	47
İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	244	237	235	229
Devlet ve yarı devlet borç yükümlülükleri	59	59	63	37
Kurumsal borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	531	470	478	412
Hisse senetleri	46	146	124	224
<b>Türevler:</b>				
Kredi	366	557	432	457
Hisse senedi	152	108	157	115
Faizle ilgili	361	142	392	184
Yabancı para	10	4	4	2
Diğer	72	68	75	74
<b>Krediler:</b>				
Krediler	1,269	1,088	1,175	988
Kredi taahhütleri	4	4	6	5
<b>Diğer</b>	79	74	79	79
<b>Toplam</b>	<b>3,212</b>	<b>2,976</b>	3,277	2,854

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

### **Ölçülemeyen Önemli Parametrelerin Duyarlılık Analizi ile İlgili Rakamsal Bilgiler**

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

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

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

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer					30 Haziran 2015	
(aksi belirtilmedikçe) m. €	Varlıklar	Yükümlülükler	Değerleme Teknikleri <sup>1</sup>	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satılmaya hazır</b>						
<b>İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler</b>						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	148	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) Sabit temerrüt oranı	%0 180 %	%103 1,834
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	2,288	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 33 %0 %0 %	%107 1,500 %90 %13 %88
<b>Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler</b>	<b>2,436</b>	<b>0</b>				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	5,390	2,332	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%315
Alım-satım amaçlı tutulan	5,057	33	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	34	865
Devlet ve yarı devlet yükümlülükleri	793					
Kurumsal borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	4,265					
Satılmaya hazır	331					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	2	2,299				
Özkaynak menkul kıymetleri	1,712	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%40	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	817	0		İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	1	18
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	31		İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%9	%13
Satılmaya hazır	864					
Krediler	11,420	0	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%138
Alım-satım amaçlı tutulan	5,258	0	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	100	3,040
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	3,819					
Satılmaya hazır	2,343			Sabit temerrüt oranı	%1	%23
				İstirdat oranı	%0	%67
Kredi taahhütleri	0	62	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	3	900
				İstirdat oranı	%20	%75
			Kredi fiyatlama modeli	Kullandırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	1,236 <sup>2</sup>	1,143 <sup>3</sup>	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı	%4	%24
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>	<b>22,194</b>	<b>3,538</b>				

<sup>1</sup> Değerleme teknik(ler)i ve sonradan önemli gözlemlenemez girdi(ler), o toplam pozisyonla ilgilidir.

<sup>2</sup> Diğer finansal varlıklara, (4) milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 462 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 778 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

<sup>3</sup> Diğer finansal yükümlülükler 1 milyar milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 122 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

## Gerçeğe uygun değer

31 Aralık 2014

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

<sup>1</sup> Değerleme teknik(ler)i ve sonradan önemli gözlemlenemez girdi(ler), o toplam pozisyonla ilgilidir.

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

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

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	30 Haziran 2015	
	Varlıklar	Yükümlülükler			Aralık	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	3,522	2,184	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit ön ödeme oranı	8 %0 %1 %3	905 %8 %14 %21
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi IR - IR korelasyonu Melez korelasyon	%0 %10 % (2) % (70)	%8 %143 %100 %95
Kredi türevleri	3,159	1,727	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (bps) İstirdat oranı	2 %0	17,383 %100
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%13	%100
Hisse Senedi türevleri	594	982	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi Endeks – endeks korelasyonu Hisse – hisse korelasyonu	%11 %11 %50 %9	%95 %58 %92 %91
Yabancı para türevleri	315	179	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%1	%24
Diğer türevler	1,011	641 <sup>1</sup>	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	350	1,500
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi Emtia korelasyonu	%1 % (21)	%122 %90
<b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b>	<b>8,601</b>	<b>5,714</b>				

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

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	31 Aralık 2014	
	Varlıklar	Yükümlülükler			Aralık	
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	3,324	2,211	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit ön ödeme oranı	42 %(1) %2 %2	2,418 %8 %27 %21
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi IR - IR korelasyonu Melez korelasyon	%0 %1 % (2) % (70)	%8 %101 %100 %95
Kredi türevleri	3,586	1,921	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (bps) İstirdat oranı	155 %0	9,480 %100
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%13	%96
Hisse Senedi türevleri	1,118	1,258	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi Endeks – endeks korelasyonu Hisse – hisse korelasyonu	%8 %8 %48 %9	%84 %99 %98 %95
Yabancı para türevleri	264	242	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%6	%26
Diğer türevler	1,267	368 <sup>1</sup>	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	44	1,500
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi Emtia korelasyonu	%7 % (30)	%138 %60
<b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b>	<b>9,559</b>	<b>6,001</b>				

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



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

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

m €	Sona eren üç aylık dönem	
	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar</b>		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	506	247
Türev finansal yükümlülüklerden pozitif piyasa değerleri	56	(13)
Diğer alım-satıma konu varlıklar	167	84
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	165	46
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(5)	33
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar	0	0
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar</b>	<b>889</b>	<b>397</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	0	(3)
Türev finansal yükümlülüklerden negatif piyasa değerleri	7	(19)
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	(74)	(23)
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	39	(6)
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>	<b>28</b>	<b>(52)</b>
<b>Toplam</b>	<b>860</b>	<b>345</b>

### İşlem Tarihi Karının Kaydı

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

m €	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
<b>Dönem başı itibarıyla bakiye</b>	<b>973</b>	<b>796</b>
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	274	314
Amortisman	(199)	(169)
Vadesi gelmiş işlemler	(92)	(64)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar	(30)	(56)
Döviz kuru değişiklikleri	7	0
<b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b>	<b>934</b>	<b>821</b>

## Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının tahmin edilen gerçeğe uygun değeri<sup>1</sup>

m €	30 Haz. 2015		31 Ara. 2014	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Nakit ve bankalardan alacaklar	25,641	25,641	20,055	20,055
Bankalar nezdindeki faiz getirici mevduatlar	64,382	64,382	63,518	63,518
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	27,785	27,785	17,796	17,796
Ödünç alınan menkul kıymetler	28,593	28,593	25,834	25,834
Krediler	425,019	427,603	405,612	410,769
Diğer finansal varlıklar	142,360	142,346	120,838	120,827
<b>Finansal yükümlülükler:</b>				
Mevduat	573,236	573,016	532,931	532,581
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	7,917	7,917	10,887	10,887
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,979	2,979	2,339	2,339
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	32,543	32,538	42,931	42,929
Diğer finansal yükümlülükler	183,138	183,138	159,930	159,930
Uzun vadeli borç	160,255	160,359	144,837	146,215
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	6,952	7,910	10,573	12,251

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

## Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

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

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

Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal Varlıkların Brüt Tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup>	Net tutar
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	25,439	(5,493)	19,945	0	0	(19,877)	68
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	7,840	0	7,840	0	0	(7,306)	534
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	13,192	0	13,192	0	0	(12,783)	409
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	15,401	0	15,401	0	0	(14,835)	565
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım-satıma konu varlıklar	206,804	(422)	206,382	0	(11)	(738)	205,632
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	653,207	(135,155)	518,053	(429,121)	(56,115)	(12,689)	20,128
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	21,612	0	21,612	0	0	0	21,612
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	91,789	(31,811)	59,978	(8,519)	(1,300)	(40,708)	9,451
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	55,677	0	55,677	0	0	(32,170)	23,507
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,029,089	(167,388)	861,702	(437,640)	(57,426)	(86,306)	280,330
Krediler	425,038	(19)	425,019	0	(16,975)	(49,248)	358,796
Diğer varlıklar	190,781	(33,349)	157,432	(62,538)	(334)	0	94,560
Riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	8,006	(4,165)	3,841	(3,181)	0	0	660
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	193,645	0	193,645	0	(543)	(392)	192,710
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,900,425</b>	<b>(206,249)</b>	<b>1,694,176</b>	<b>(500,178)</b>	<b>(75,278)</b>	<b>(190,746)</b>	<b>927,973</b>

<sup>1</sup> Gayrimenkul ve diğer finansal-olmayan araç teminatları hariçtir.

Yükümlülükler	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	Net tutar
m. €							
Mevduatlar	573,255	(19)	573,236	0	0	0	573,236
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	8,544	(5,493)	3,051	0	0	(3,051)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	4,866	0	4,866	0	0	(4,170)	696
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	2,166	0	2,166	0	0	(2,166)	0
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	814	0	814	0	0	(331)	482
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satıma konu finansal yükümlülükler	51,605	(941)	50,664	0	0	0	50,664
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	621,339	(135,577)	485,822	(425,548)	(59,357)	(917)	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	27,620	0	27,620	0	0	(11,884)	15,736
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	45,202	(30,869)	14,332	(2,033)	0	(12,299)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	36,921	0	36,921	0	(12,228)	(12,628)	12,065
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	782,747	(167,388)	615,359	(427,581)	(71,585)	(37,729)	78,464
Diğer yükümlülükler	242,438	(33,349)	209,090	(69,623)	0	0	139,467
bunların içinden: riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	10,919	(4,165)	6,754	(6,754)	0	0	0
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	209,859	0	209,859	0	0	0	209,859
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,824,689</b>	<b>(206,249)</b>	<b>1,618,440</b>	<b>(497,203)</b>	<b>(71,585)</b>	<b>(47,448)</b>	<b>1,002,204</b>

Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup>	Net tutar
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	17,051	(2,419)	14,632	0	0	(14,602)	29
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	3,164	0	3,164	0	0	(2,386)	779
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	11,891	0	11,891	0	0	(11,406)	485
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	13,943	0	13,943	0	0	(13,294)	649
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım-satıma konu varlıklar	196,157	(476)	195,681	0	(11)	(1,049)	194,621
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	823,578	(217,158)	606,421	(519,590)	(61,518)	(15,330)	9,982
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	23,537	0	23,537	0	0	0	23,537
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	101,845	(37,075)	64,770	(2,782)	(1,924)	(50,245)	9,819
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	52,516	0	52,516	0	0	(31,358)	21,158
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,197,633	(254,708)	942,924	(522,373)	(63,453)	(97,982)	259,117
Krediler	405,673	(61)	405,612	0	(16,259)	(46,112)	343,342
Diğer varlıklar	157,771	(19,792)	137,980	(67,009)	(239)	(13)	70,720
Riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	10,723	(6,320)	4,403	(3,837)	0	0	566
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	178,557	0	178,557	0	(874)	(451)	177,231
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,985,683</b>	<b>(276,980)</b>	<b>1,708,703</b>	<b>(589,381)</b>	<b>(80,825)</b>	<b>(186,246)</b>	<b>852,252</b>

<sup>1</sup> Gayrimenkul ve diğer finansal-olmayan araç teminatları hariçtir.

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

<sup>1</sup> Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerden (icra edilemez) 67 milyar Euro'yu Diğer yükümlülüklerle taşımak suretiyle rakamlar yeniden ifade edilmiştir.

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

'Ana Net Anlaşmalarının Etkisi' sütunu, mastır netleşme anlaşmalarına tabi olan ama net kapatma/eş zamanlı kapatma kriterlerine uymayan veya mahsup hakkının sadece karşı tarafın temerrüdü şartına bağlı olduğu tutarları açıklamaktadır. Diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler için sunulan rakamlar, sırasıyla nakit teminat alacaklarını ve borçlarını içermektedir.

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

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

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

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

## Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları

(aksi belirtilmedikçe) m.€	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları			30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönem Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			
	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Toplam
<b>Bakiye, dönem başı</b>	<b>2,364</b>	<b>2,849</b>	<b>5,212</b>	<b>85</b>	<b>141</b>	<b>226</b>	<b>5,439</b>
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	127	216	343	17	9	26	369
Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	(31)	(43) <sup>1</sup>	(74) <sup>1</sup>	0	0	0	(74) <sup>1</sup>
Net zarar yazılanlar	(222)	(327)	(549)	0	0	0	(549)
Zarar yazılanlar	(246)	(391)	(637)	0	0	0	(637)
İstirdat	24	64	88	0	0	0	88
Kur farkları /diğer	24	8	32	3	8	11	43
<b>Bakiye, dönem sonu</b>	<b>2,293</b>	<b>2,746</b>	<b>5,039</b>	<b>104</b>	<b>159</b>	<b>263</b>	<b>5,302</b>

## Önceki Yılla Karşılaştırmalı Değişiklikler

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları							
m.€	(63)	(67)	(131)	4	0	4	(127)
%	(33)	(24)	(28)	32	(4)	17	(26)
Net zarar yazılanlar							
m.€	418	(143)	275	0	0	0	275
%	(65)	78	(33)	0	0	0	(33)

<sup>1</sup> 2015'in ikinci yarısında kabul edilmiş fakat 2015'in üçüncü çeyreğinde karşılanacak 26m Euro'luk serbest bırakmayı içerir (yani yıpranmış kredinin silinmesi ve tanınmaması, yalnızca üçüncü çeyrek hesaplarına yansıtılacaktır).

(aksi belirtilmedikçe) m €	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları			30 Haziran 2014'te sona eren altı aylık dönem Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			
	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Toplam
<b>Bakiye, dönem başı</b>	<b>2,857</b>	<b>2,732</b>	<b>5,589</b>	<b>102</b>	<b>114</b>	<b>216</b>	<b>5,805</b>
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	191	283	474	13	9	22	496
Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	(40)	(4)	(44)	0	0	0	(44)
Net zarar yazılanlar	(640)	(184)	(824)	0	0	0	(824)
Zarar yazılanlar	(662)	(230)	(892)	0	0	0	(892)
İstirdat	23	46	69	0	0	0	69
Diğer değişiklikler	(16)	(6)	(23)	0	1	0	(22)
<b>Bakiye, dönem sonu</b>	<b>2,392</b>	<b>2,824</b>	<b>5,216</b>	<b>114</b>	<b>124</b>	<b>238</b>	<b>5,454</b>

### Önceki Yıla Karşılaştırmalı Değişiklikler

Kredi değer düşüklüğü karşılıkları							
m. €	(341)	3	(338)	7	(1)	6	(332)
%	(64)	1	(42)	142	(13)	38	(40)
Net zarar yazılanlar							
m. €	(319)	(73)	(391)	0	0	0	(391)
%	99	66	91	0	0	0	91

### Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıklar

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/teminat alacakları	59,050	65,096
Prime aracılık alacakları	14,441	10,785
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	4,855	4,741
Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden alacaklar	57,445	34,432
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	135,791	115,054
Tahakkuk etmiş faiz alacağı	2,732	2,791
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	460	180
Diğer	18,449	19,955
<b>Toplam diğer varlıklar</b>	<b>157,432</b>	<b>137,980</b>

Diğer yükümlülükler

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/teminat borçları	71,497	70,558
Prime aracılık borçları	35,904	33,985
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	4,062	3,473
Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden borçlar	53,524	35,195
Toplam aracılık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	164,987	143,210
Tahakkuk etmiş faiz borcu	2,486	2,953
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	52	0
Diğer	41,565	37,659
<b>Toplam diğer yükümlülükler</b>	<b>209,090</b>	<b>183,823</b>

## Uzun Vadeli Borçlar

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
<b>Öncelikli borçlar</b>		
Tahviller ve senetler:		
Sabit faizli	88,368	84,795
Değişken faizli	35,703	34,651
<b>Sermaye benzeri borç</b>		
Tahviller ve senetler:		
Sabit faizli	4,583	2,689
Değişken faizli	2,681	2,358
<b>Diğer</b>	<b>28,920</b>	20,344
<b>Toplam uzun vadeli borç</b>	<b>160,255</b>	144,837

## Çıkarılmış ve Tedavülde Bulunan Hisseler

Milyon adet	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Çıkarılmış Hisseler	1,379.3	1,379.3
Bankanın elinde tuttuğu kendi hisseleri	0.3	0.3
bunların içinden:		
- geri alınanlar	0.2	0.1
- diğer	0.2	0.2
<b>Tedavüldeki hisseler</b>	<b>1,378.9</b>	1,379.0

## Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

### Kredi ile İlgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

İşlerin normal seyrinde Grup, cayılamaz kredi verme taahhütlerine ve şekli kredi taahhütlerine, müşteriler adına finansal garantilerden, kesin teminat mektuplarından, standby kredi mektuplarından ve tazminat sözleşmelerinden oluşan, kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler altına düzenli olarak girmektedir. Bu sözleşmeler çerçevesinde, üçüncü bir şahsın yükümlülüklerini yerine getirmemesine dayalı olarak Grup, lehtara ödeme yapmak veya bir yükümlülük sözleşmesi çerçevesinde ifade bulunmak zorunda kalmaktadır. Bu araçlar için, tazminat talebi olup olmayacağı, olursa ne zaman ve ne ölçüde olacağı, Grup tarafından detaylı olarak bilinmemektedir. Grup'un şekli taahhütlerine ilişkin olarak nakit ödeme yapmak zorunda kalması halinde, Grup sendikasyonun diğer borç verenlerince bunun derhal ödenmesini talep edecektir. Grup yukarıdaki bütün araçları kredi riskini izlerken dikkate almaktadır ve bunların içerdiği kredi riskini azaltmak için teminat talep edebilir. Eğer kredi riski izlemesi, beklenen bir tazminat talebinden zarar hakkında yeterli bilgi sağlarsa, karşılık tesis edilmekte ve bilançoda kaydedilmektedir.

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

m €	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
Cayılamaz kredi verme taahhütleri	174,808	154,446
Şarta bağlı yükümlülükler	60,783	62,087
<b>Toplam</b>	<b>235,591</b>	<b>216,533</b>

### Karşılıklar

Karşılık sınıfı bazında hareketler

m €	Konut Tasarruf işi	Operasyonel Riskler	Davalar	Yeniden Yapılanma	İpotek Geri Alım Talepleri	Diğer	Toplam
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla Bakiye</b>	<b>1,150</b>	<b>422</b>	<b>3,210</b>	<b>120</b>	<b>669</b>	<b>880</b>	<b>6,451</b>
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	0	0	0
Yeni karşılıklar	101	53	2,811	28	1	579	3,573
Kullanılan tutarlar	70	11	2,284	64	4	289	2,722
Kullanılmayan tutarların ters kaydı	3	33	40	8	225	55	365
Döviz kuru dalgalanmalarının /indirimlerin iptalinin etkileri	(10)	18	72	2	61	13	157
Nakiller	0	(2)	(8)	4	14	(10)	(2)
Diğer	0	0	0	0	0	0	0
<b>30 Haziran 2015 itibarıyla Bakiye</b>	<b>1,167</b>	<b>447</b>	<b>3,761</b>	<b>83</b>	<b>514</b>	<b>1,118</b>	<b>7,090</b>

<sup>1</sup> Konsolide bilançoda açıklanan karşılıkların geri kalan kısmı için, kredi ile ilgili bilanço dışı pozisyonlara dair karşılıkların açıklandığı Not "Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları" kısmına bakınız.



### **Karşılıkların Sınıflandırılması**

**Konut Tasarruf** karşılıkları, Deutsche Postbank Grup ve Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft'ın konut tasarruf işinden doğmaktadır. Konut tasarrufunda, bir müşteri bir yapı kredisi sözleşmesine girer, ve o sözleşme kapsamında müşteri kredi veren bankaya hedef tutarda para yatırdıktan sonra müşteri yapı kredisi borçlanma hakkına sahip olur. Yapı kredisi sözleşmesi ile ilgili olarak, diğer banka mevduatlarında ödenenden normalde daha düşük düzenleme ücretleri uygulanmakta ve faiz ödenmektedir. Müşterinin borçlanmamaya karar vermesi halinde, müşteri geriye dönük olarak, düşük kontrat tasarruf faiz oranı ile sabit bir faiz oranı (halen piyasa oranlarının önemli ölçüde üstünde) arasındaki farkı yansıtan faiz bonusu alma hakkı kazanır. Konut tasarruf karşılıkları, potansiyel faiz bonusunu ve düzenleme ücretini geri ödeme yükümlülüğü ile ilgilidir. Potansiyel faiz bonusu yükümlülüğünü hesaplama modeli, etkilenen müşteri tabanının yüzdesine, uygulanacak bonus oranına, müşterinin statüsüne ve ödemenin zamanlamasına dair parametreler içermektedir. Karşılıkları etkileyen diğer faktörler, müşteri davranışlarına dair eldeki istatistiksel veriler ve gelecekte işleri etkilemesi muhtemel genel ortamdır.

**Operasyonel** karşılıklar operasyonel riskten kaynaklanmakta olup, ayrı bir karşılık sınıfı olarak sunulan dava karşılıkları bunun dışındadır.

Operasyonel risk, iç süreçlerin, insanların ve sistemlerin yetersiz veya başarısız olmasından, veya dış olaylardan doğan zarar riskidir. Operasyonel karşılıkları belirlemede kullanılan tanım, risk yönetimi tanımından (davaları hariç tuttuğu için) farklıdır. Risk yönetimi bakımından operasyonel risk, hukuk davalarında veya idari icra takibatlarında müşterilere, karşı taraflara ve düzenleyici kurumlara ödemeler, operasyonel noksanlıklardan dolayı zarar olayları teşkil etmekte olduğundan yasal riski içermekte, fakat iş ve itibar riskini hariç tutmaktadır.

**Dava** karşılıkları, akdi veya diğer yasal veya hukuki sorumluluklara uyulmadığı iddiasına dair (hukuk davalarında veya idari icra takibatlarında müşteriler, karşı taraflar ve idari organlar tarafından taleplerde bulunulmasıyla sonuçlanan veya sonuçlanabilecek) mevcut veya muhtemel talep veya takibatlardan doğmaktadır.

**Yeniden yapılanma** karşılıkları, yeniden yapılanma faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup, önümüzdeki yılda maliyetleri, aynı şeyin iki kez yapılmasını ve karmaşıklıkları önemli ölçüde azaltarak, uzun dönemde rekabet gücünü artırmayı amaçlamaktadır. Detaylar için bakınız Not "Yeniden yapılanma".

**İpotek Geri Alım Talebi** karşılıkları, Deutsche Bank'ın A.B.D. konut ipotekli kredi işinden kaynaklanmaktadır. 2005'ten 2008'e kadar, Deutsche Bank'ın A.B.D. konut ipotekli kredi işinin bir parçası olarak Deutsche Bank, toptan kredi satışı yoluyla yaklaşık 84 milyar A.B.D. Doları tutarında özel markalı menkul kıymetler ve 71 milyar A.B.D. Doları tutarında krediler satmıştır. Deutsche Bank'ın alıcılardan, yatırımcılardan veya finansal sigorta şirketlerinden kredileri geri alması, ve beyanların ve garantilerin esaslı ihlallerinden kaynaklandığı iddia edilen zararlara ilişkin olarak onları tazmin etmesi taleplerinde bulunulmuştur. Deutsche Bank'ın genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak sunulan meşru geri alım taleplerini işleme almaktır.

30 Haziran 2015 itibarıyla Deutsche Bank'ın, mevcut olan ve iptal etme sözleşmelerine tabi olmayan yaklaşık 2.6 milyar A.B.D. Doları tutarında (kredilerin orijinal anapara bakiyesine dayalı olarak) ipotek geri alım talebi bulunmaktadır. Bu talepler esasen, mütevelliler veya onların servis sağlayıcıları tarafından yapılan özel markalı menkul kıymetleştirmelere dair taleplerden oluşmaktadır. Bu mevcut taleplere karşılık Deutsche Bank, 30 Haziran 2015 itibarıyla 573 milyon A.B.D. Doları (514 milyon Euro) karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, ihraççılarla veya bu taleplere konu olan belli ipotekli kredilerin Satıcılarıyla yapılmış tazminat sözleşmelerinin lehtarları olup, bunlara ilişkin olarak Deutsche Bank 30 Haziran 2015 itibarıyla 117 milyon A.B.D. Doları (105 milyon Euro) alacak kaydetmiştir. Bu

taleplere karşı ayrılan, söz konusu alacaklara dair kesinti sonrası net karşılıklar 30 Haziran 2015 itibarıyla 456 milyon A.B.D. Dolarıdır (409 milyon Euro).

30 Haziran 2015 itibarıyla Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 7.1 milyar A.B.D. Doları olan kredilerden geri alımları tamamlamış, iptal anlaşmaları yapmış, sulh olmuş, veya talebin zamanında olmaması nedeniyle reddetmiştir. Söz konusu geri alımlar, sözleşmeler ve sulh işlemleri ile ilgili olarak Deutsche Bank, yukarıda açıklandığı üzere Deutsche Bank tarafından satılmış kredilerden yaklaşık 91.7 milyar A.B.D. Doları tutarında potansiyel hak taleplerinden ibra edilmiştir.

Deutsche Bank, Deutsche Bank aleyhinde ipotek geri alım talep etme tehdidinde bulunan belli kuruluşlar ile, ilgili zamanlaşımını doldurmak üzere sözleşmelere girmiştir. Bu potansiyel taleplerin Deutsche Bank üzerinde önemli etki yapması mümkündür.

Deutsche Bank, satmış olduğu ipotekli kredilere ilişkin olarak ilave ipotek geri alım taleplerinde bulunabileceğini beklemektedir, fakat bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir şekilde tahmin edememektedir. 11 Haziran 2015'te New York Temyiz Mahkemesi, Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş bir konut ipoteğine dayalı menkul kıymete dair bir davadaki ipotek geri alım taleplerinin reddini, davanın zamanında başlatılmadığı gerekçesiyle onaylayan bir özelge yayımlamıştır. Bu karar, gelecekte Deutsche Bank'a ne ölçüde geri alım taleplerinde bulunulacağını ve o taleplerin başarı olasılığını etkileyebilecektir. Deutsche Bank üçüncü şahıslara toptan krediler olarak satılan krediler (ki 2005'ten 2008'e kadar satılan bütün A.B.D. konut ipotekli kredilerin hemen hemen yarısını oluşturmaktadır) için servis sağlamamıştır ve satıldıktan sonra onların performansı hakkındaki bilgilere Deutsche Bank'ın erişimi sona ermiştir. Deutsche Bank'ın menkul kıymetleştirdiği ipotekli krediler hakkındaki kredi performansı kamuya açık olmakla birlikte, performansları ile, gelen geri alım talepleri arasında doğrudan bir korelasyon gözlemlenmemiştir. Temerrüde düşmüş kredilerin yanı sıra, cari krediler ve tamamı geri ödenmiş krediler için de talepler alınmıştır.

**Diğer** karşılıklar arasında, kredi işleme ücretlerinin, ertelenmiş satış komisyonlarının ödenmesine dair karşılık, banka vergisi karşılıkları, ve Deutsche Bank ile Hua Xia Bank'ın kredi kartı işindeki işbirliği kapsamında bir karşılık dahil olmak üzere, çeşitli farklı durumlardan doğan çok sayıda spesifik unsur bulunmaktadır.

## **Koşullu Yükümlülükler**

Koşullu yükümlülükler, muhtemel yükümlülükler ve geçmiş olaylardan kaynaklanan yükümlülükler şeklinde ortaya çıkabilir. Grup yalnızca geçmişten kaynaklanan, güvenilir şekilde tahmin edilebilen ve ekonomik bir sonuç doğurması muhtemel mevcut yükümlülükler için karşılık ayırır. Grup önemli koşullu yükümlülükler için gelecekte muhtemel yükümlülükten daha az sonuç doğurabilecek durumları tahmin edebilmektedir.

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaflara maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, işlerin olağan seyri içinde Almanya'da ve Almanya dışındaki, Birleşik Devletler dahil birkaç kaza dairesinde ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara dahil olmaktadır. Geçen yıllarda, bir dizi alanda düzenlemeler ve denetlemeler artmış ve düzenleyici kurumlar, devlet organları ve başka kurumlar, finansal hizmetler sağlayıcılarını artan gözetim ve incelemeye tabi tutmaya çalışmış, bu da ek idari soruşturmalara ve icra eylemlerine yol açmış, bunun akabinde de hukuki davalar açılmıştır. Bu trend, global finansal kriz ve Avrupa kamu borç krizi sonucu önemli ivme kazanmıştır.

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 talep için karşılık ayrıldığında, şarta bağlı yükümlülük kaydedilmemiştir.

Hangi taleplerde zarar olasılığının uzak ihtimalden daha yüksek olduğunu belirlemede, ve sonrasında o taleplerden dolayı muhtemel zararı tahmin etmede Grup, talebin niteliği ve temelindeki hususlar, usul bakımından vaziyet ve her birinin dava geçmişi, mahkemelerin veya hakem heyetlerinin kararları, benzer davalarda Grup'un deneyimi ve (Grup tarafından bilindiği kadarıyla) başkalarının deneyimi, önceki sulh görüşmeleri, (Grup tarafından bilindiği kadarıyla) başkalarının sulh görüşmeleri, bilinen tazminatlar ve hukuk müşavirinin ve diğer uzmanların görüşleri ve fikirleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bir dizi faktörü dikkate almaktadır. Açıklanmış konular arasında, zarar olasılığının uzak ihtimalden daha yüksek olduğu fakat tahmin yapılamayan başka durumlar da bulunmaktadır. Grup'un tahmin yapılabilen önemli hukuki ve idari meseleleri için Grup halen, 30 Haziran 2015 itibarıyla, gerçekleşme olasılığı pek de uzak olmayan ama kesin olabilir demek için de erken olan gelecekteki toplam zararların yaklaşık 3.2 milyar Euro (31 Aralık 2014: 2.0 milyar Euro) olmasını tahmin etmektedir. Bu rakama, Grup'un potansiyel yükümlülüğünün müştereken ve müteselsilen olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konularla ilgili şartta bağlı yükümlülükler de dahildir.

Bu tahmini olası zarar, ve de varsa ayrılan karşılıklar, halihazırda elde bulunan bilgilere dayalıdır, ve önemli muhakemeye ve çeşitli varsayımlara, değişkenlere ve bilinen ve bilinmeyen belirsizliklere konudur. Bu belirsizlikler arasında, Grup'un elinde bulunan bilgilerin (özellikle meselelerin erken aşamalarında) noksanlıkları veya yanlışlıkları, ve mahkemelerin veya diğer hakem heyetlerinin gelecekteki kararlarına veya düzenleyici kurumlar tarafından yapılması muhtemel eylemlere veya alınması muhtemel pozisyonlara dair Grup tarafından yapılan varsayımlar bulunabilir, veya karşı tarafların haksız olduğu ortaya çıkabilir. Ayrıca, bu meselelere dair olası zararın tahminleri çoğunlukla muhakeme ve tahminlerin yapılmasında sıklıkla kullanılan istatistiksel veya diğer nicel analitik gereçlerin kullanımına müsait olmayabilir, ve Grup'un muhakemede bulunmasını ve tahminler yapmasını gerektiren diğer pek çok alandan daha da fazla belirsizliğe konudur.

Grup'un, gelecekteki bir zarar olasılığının uzak ihtimalden yüksek olduğu sonucuna vardığı konuların yanı sıra, tahmin yapılabilen konular ve o konulara dair tahmini olası zarar da zaman içinde değişecektir. Tahmin yapılan konularda fiili sonuçlar, olası zarar tahmininden önemli ölçüde daha yüksek veya daha düşük olabilir. Ayrıca, Grup'un zarar yaşanmasının uzak ihtimal olduğuna inanmış olduğu konularda da zararlar yaşanabilir. Özellikle, tahmini toplam olası zarar, Grup'un o konularda maruz olduğu maksimum potansiyel zararı temsil etmemektedir.

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

### **Halihazırdaki Münferit Takibatlar**

#### **Kredi Temerrüt Swap Antitröst Soruşturmaları ve Davası**

1 Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu (AK), Avrupa Birliğinin İşleyişine Dair Antlaşmanın (TFEU) 101. Maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Anlaşmasının ("AEB Anlaşması") 53. Maddesi çerçevesinde rekabete aykırı eylem iddiasıyla Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA), ve diğer on iki banka aleyhinde bir İtirazlar Beyanı ("İB") düzenlemiştir. İB'de AK'nun (i) 2006 ila 2009 yılları arası dönemde belli kuruluşların fonlanmayan kredi türevlerinin borsadaki alım-satımında bulunma teşebbüslerinin, uygunsuz toplu eylemlerle engellendiği, ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın eylemlerinin, TFEU'nun 101. Maddesinin ve AEB Anlaşmasının 53. Maddesinin tekil ve sürekli ihlalini teşkil ettiği yönünde vardığı ön sonuçlar ortaya konulmaktadır. Eğer AK nihai olarak, ihlaller gerçekleştiği sonucuna varırsa, Deutsche Bank, Markit, ISDA ve diğer on iki bankaya ceza ve diğer

düzeltilici tedbirler getirmeye çalışabilecektir. Deutsche Bank, AK'nun vardığı ön sonuçlara itirazını Ocak 2014'te sunmuştur. Deutsche Bank ve İB'nin diğer muhatapları Mayıs 2014'te sözlü duruşmada yanıtlarının temel unsurlarını sözlü olarak sunmuşlardır. Sözlü duruşmadan sonra AK, hususun daha derin soruşturulması amacıyla olduğunu duyurmuştur.

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

**Kredi Korelasyonu.** 26 Mayıs 2015'te A.B.D. Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), Deutsche Bank AG aleyhinde sulh olunan bir idari takibatta haksız uygulamayı durdurma emri vermiştir. Konu, Deutsche Bank'ın 2008'in dördüncü çeyreğinde ve 2009'un birinci çeyreğinde, yani finansal krizin tırmandığı sırada belli Kaldıraçlı Süper Üst Düzey (LSS) sentetik CDO pozisyonlarla ilintili "boşluk riskini" değerlendirme şekli ile ilgilidir. Boşluk riski, bir işlemin bugünkü değerinin, yatırılan teminatın değerinden fazla olması riskidir. Söz konusu iki çeyrekte Deutsche Bank, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini hesaba katacak şekilde düzeltmeye tabi tutmamış, esasen boşluk riskine sıfır değer atamıştır. SEC, boşluk riskinin değerlemesi için sektör standardı bir model olmamasına ve bu araçların değerlendirilmesinin karmaşık olmasına rağmen, Deutsche Bank'ın bu dönemlerde LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskine göre makul şekilde düzeltmeye tabi tutmadığı, bunun da söz konusu iki çeyrekte finansal tablolarının yanlış ifade içermesine yol açtığı sonucuna varmıştır. SEC ayrıca, Deutsche Bank'ın değerlendirme süreci üzerinde yeterli sistemleri ve kontrolleri bulunmadığını da tespit etmiştir. SEC, Borsa Kanunu Madde 13(a) (SEC'e eksiksiz dönemsel raporlar sunma zorunluluğu), 13(b)(2)(A)'nın (eksiksiz defterler ve kayıtlar tutma zorunluluğu), ve 13(b)(2)(B) (makul iç muhasebe kontrolleri bulundurma zorunluluğu) ihlal edildiğini tespit etmiştir. Deutsche Bank 55 milyon A.B.D. Doları ceza ödemiş, ve bulguları kabul veya inkar etmemiştir.

**Dole Food Company.** Dole Food Company, Inc.'in ("Dole") eski hissedarları tarafından açılmış, Delaware Yüksek Mahkemesinde derdest bir toplu davada Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI") ve Deutsche Bank AG New York Şubesi ("DBNY") müşterek davalı konumundadır. Davacılar, kapanışı 1 Kasım 2013'te yapılmış olan Dole'un özelleştirilmesinde ("İşlem") davalı David H. Murdock ile bağlantılı olarak, Sn. Murdock'ın ve Dole'nin yönetim kurulunun ve yönetiminin belli üyelerinin (davalılar arasında gösterilmişlerdir) müteveli görevlerini ihlal ettiğini, ve DBSI ve DBNY'nin o ihlallere yardım ettiğini ve suça iştirak ettiğini ileri sürmüşlerdir. Davacılar bütün davalılardan yaklaşık 642 milyon A.B.D. Doları tazminat talep etmekte, ayrıca DBSI ve DBNY'nin İşlemden doğan kazançlarının geri alınmasını, ve faiz, maliyet ve harcamaların ödenmesini talep etmektedir. Bu konuda duruşma 9 Mart 2015'te sona ermiştir. Bu meselede duruşma 9 Mart 2015'te tamamlanmış, ve duruşma-sonrası mütalaalar ve savunmalar da tamamlanmıştır. Taraflar halen mahkemeden duruşma-sonrası karar beklemektedir. DBSI ve DBNY, İşlemlerle alakalı olarak Dole'dan (ve belli iştiraklerinden) mutlak tazminat sözleşmelerinin taraflarıdır, ve DBSI ve DBNY, Dole'a (ve ilgili iştiraklerine) tazminat talep ettiklerini bildirmişlerdir.

**Esch Fonları Davası.** Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA (“Sal. Oppenheim”) Deutsche Bank tarafından 2010 yılında satın alınmadan önce kapalı uçlu gayrimenkul fonlarına katılım paylarının pazarlama ve finansmanı işinde yer almaktaydı. Bu fonlar Alman kanunları çerçevesinde Medeni Hukuk Ortaklıkları olarak yapılandırılmış idi. Normalde, Josef Esch Fonds-Project GmbH planlama ve proje geliştirmeyi gerçekleştirmiştir. Sal. Oppenheim’in bir ortak girişim vasıtasıyla bu şirkette dolaylı bir payı bulunmakta idi. Bu işle ilgili olarak Sal. Oppenheim aleyhinde bir dizi hukuk davası açılmış idi. Bu taleplerin tamamı değil fakat bazıları Sal. Oppenheim’in eski genel müdürlerine ve diğer bireylere de yöneltilmiştir. Sal. Oppenheim aleyhinde yapılan tazminat talepleri, aslen yaklaşık 1.1 milyar Euro tutarındaki yatırımlarla ilgilidir. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırımla ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal. Oppenheim’in yatırımcıların kararı için önemli olan riskler ve diğer önemli konular hakkında yeterli bilgi vermediği iddiasına dayanmaktadır. Münferit davalardaki gerçeklere istinaden, bazı mahkemeler Sal. Oppenheim lehinde bazıları ise aleyhinde karar vermiştir. Temyiz başvuruları derdesttir.

**Yabancı Para Soruşturmaları ve Davaları.** Deutsche Bank, yabancı para piyasasında yapılan alım-satımları ve çeşitli başka konuları global olarak soruşturan belli idari otoritelerden ve yasa uygulayıcı kurumlardan bilgi talepleri almıştır. Banka bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank yabancı para alım-satımıyla ve yabancı para alım-satım işinin diğer yönleriyle ilgili olarak kendi iç global incelemesini yürütmektedir. Bu inceleme ile bağlantılı olarak, Banka hak eden bireylerle disiplin cezaları vermiştir ve vermeye devam edecektir. Deutsche Bank ayrıca döviz kurlarının manipüle edildiği savı ile ilgili antitröst ve Emtia Borsası Kanunu iddialarının Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine getirildiği çok sayıda toplu davada da davalı konumundadır. 28 Ocak 2015’te toplu davalara bakan federal yargıç, ABD’li olmayan davacıların dahil olduğu iki davayı esastan reddetmiş, ABD’li davacıların dahil olduğu davanın reddedilmesi dilekçesini ise kabul etmemiştir. Yargıcın 28 Ocak 2015 kararından sonra başka davalar da açılmıştır. Deutsche Bank’ın davalı gösterildiği bu davalardan üçünde, bankaların spot yabancı para piyasasındaki ve döviz futures piyasasındaki eylemleri sonucu, borsada gerçekleştirilen yabancı para işlemlerinin manipüle edildiği iddia edilmiştir. Bir tanesi, Deutsche Bank ve diğer davalıların, WM/Reuters Kapanış Spot Oranı civarındaki işlemlerde muvazaada bulunduğu iddia edilerek, toplu davanın davacıları adına yapılacak yabancı para işlemlerinin yapay fiyatlardan gerçekleştirilmesine yol açması suretiyle, 1974 İstihdam Emeklilik Geliri Menkul kıymetleri Kanununa aykırı olarak mütevellî görevlerini ihlal ettiğini ileri sürmektedir.

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

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

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

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

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

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

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

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

A.B.D. Doları LIBOR MDL davacılarından, federal antitröst iddiaları reddedilmiş olan, veya geçici temyize başvurmalarına Bölge Mahkemesince izin verilen bir grup, Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyize başvurmuştur. İkinci Daire davalıların bu temyizlerin tek bir dosyada birleştirilmesi yönündeki dilekçesini kabul etmiş olup, mütalaaların 17 Ağustos 2015'te tamamlanması planlanmaktadır. (İkinci Daire, ayrı bir grup davacıların, İkinci Daire tarafından 2013'te zamanında yapılmadığı gerekçesiyle baştan reddedilmiş olan temyizlerini yeniden düzenlemeleri talebini de reddetmiştir. O davacı grubu şimdi yeni bir temyiz bildiriminde bulunmuş olup, davalılar talebin reddi için dilekçe vermiştir.)

Bireysel olarak dava açmış olan çeşitli davacılar tadil edilmiş şikayetname vermiş, ve taraflar ret dilekçesi konusunda müzakerelerini sunmuştur. Konut sahipleri grubunu temsil eden davacılar ve borç verenler de tadil edilmiş şikayetname vermiş olup, taraflar ret dilekçesi konusunda müzakerelerini sunmaktadır. Banka da, A.B.D. Doları LIBOR oranını referans alan tezgah üstü finansal araçlarda işlem yapmış olduğu iddia edilen toplu davacıların (“borsa-merkezli davacılar”) ve A.B.D. Doları LIBOR oranını referans alan, borsada alım-satıma konu finansal araçlarda işlem yapmış olduğu iddia edilen davacıların sunduğu şikayetler için, yetkisizlik sebebiyle ret dilekçeleri vermiştir. Bu dilekçenin mütalaası tamamlanmıştır Mahkeme, konut sahibi, borç veren, ve borsa bazlı davaların reddine dair dilekçe üzerinde sözlü mütalaalar için 20 Ağustos 2015’e gün vermiştir.

29 Haziran 2015’te, borsa-bazlı davacılar, Deutsche Bank’ın DOJ, CFTC, NYSDFS, ve FCA ile 23 Nisan 2015’te yaptığı IBOR sulh anlaşmaları ile alakalı yeni iddiaları kısmen eklemek üzere şikayetnamelerini tadil etmek üzere izin istemiştir. Öngörülen güncellenmiş şikayetnameye, Deutsche Bank’ın iki bağlı kuruluşu olan DB Group Services (UK) Ltd. ve DBSI davalı olarak eklenecektir. Davalılar borsa-bazlı davacıların talebine itiraz etmeyi planlamaktadır.

A.B.D. Doları LIBOR oranına ilişkin olarak ayrıca SDNY nezdinde derdest olan bir ilave davada mahkeme davalıların ret dilekçesini kabul etmiştir. Davacı şikayetnamesini güncellemek için dilekçe vermiş olup, sözkonusu talebe dair mütalaaların 10 Ağustos 2015’te tamamlanması planlanmaktadır.

Banka ayrıca A.B.D. Doları LIBOR oranına ilişkin olarak California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında da davalı konumundadır. Mahkeme Banka’nın ret dilekçesini kabul etmiş, ve davadaki diğer davalılara karşı ileri sürülen iddiaları da reddetmiştir. Davacı, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz aşamasındadır, ve mütalaaların 8 Ekim 2015’te tamamlanması planlanmaktadır.

Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiası ile ilgili olarak Deutsche Bank ve diğer bankalar aleyhinde bir toplu dava açılmıştır. 28 Mart 2014’te SDNY, ABD federal antitröst kanunları çerçevesinde ve sebepsiz zenginleşme gerekçesiyle ileri sürülen iddiaların reddi için davalıların dilekçesini kabul etmiş, ancak Emtia Borsası Kanunu çerçevesinde ileri sürülen belli iddialara ilişkin olarak davalıların dilekçesini reddetmiştir. 31 Mart 2015’te mahkeme, New York’ta şubesi bulunan ve davalıların o dilekçeleri verme hakkına ilişkin olarak davacı ile spesifik taahhüde girmemiş olan yabancı davalıların (Banka dahil) kendileri üzerinde yargı yetkisinin bulunmaması gerekçesiyle ret dilekçelerini kabul etmemiştir. 24 Temmuz 2015’te mahkeme, (bankanın da aralarında bulunduğu) Davalıların mahkemedeki, bu kararı yeniden değerlendirmesini ya da alternatif olarak Davalılara İkinci Daire nezdinde ara temyize başvurmaları izni vermesi istemli dilekçesini reddetmiştir. Ayrıca 31 Mart 2015’te mahkeme, davacının şikayetini güncelleme talebini kısmen ret kısmen kabul etmiştir. Banka açısından geçerli olduğu üzere, mahkeme davacının RICO iddialarını ileri sürme ve Yen cinsi futures ve vadeli işlemlerde işlem yaptığı ileri sürülen iki yeni davacıyı ekleme taleplerini reddetmiştir. 24 Temmuz 2015’te mahkeme, Davacının bu emre karşı ara temyize başvurma izni vermesi istemli dilekçesini reddetmiştir, Davacı ayrıca Yen cinsi vadeli işlemlerde, Banka’nın da aralarında bulunduğu çok sayıda davalı ile işlem yaptığı iddia edilen üçüncü bir yeni davacıyı eklemek ve bu yeni davacının adına eyalet hukukuna tabi sözleşme ve haksız zenginleşme iddialarında bulunmak üzere şikayet dilekçesini güncellemesi için izin vermiş olup; bu dilekçe hakkında karar derdesttir. Ek olarak, mahkeme 15 May 2015’te keşif için ertelemeyi kaldırmış, ve keşif konusunu, takibatın derinleştirilmesi için bir sulh hakimine iletmiştir.

Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR’un manipüle edildiği iddiasıyla, Deutsche Bank AG ve bir bağlı kuruluşu olan DB Group Services (UK) Ltd’in yanı sıra, diğer bankaların ve dealerlar-arası brokırıların davalı olarak gösterildiği ikinci bir toplu dava, 24 Temmuz 2015’te SDNY nezdinde açılmıştır.

Deutsche Bank ayrıca EURIBOR’un manipüle edildiği iddiasına ilişkin olarak SDNY nezdinde derdest bir toplu davada da davalı konumundadır. Mahkeme 13 Mayıs 2015’te keşif için ertelemeyi değiştirmiş ve davacıları şikayetlerini tekrar güncellemek için 11 Ağustos 2015’e kadar süre vermiştir. Şikayetin reddi için bir dilekçe 10 Eylül 2015’te görülecektir.

6 Mayıs 2015'te Deutsche Bank, GBP LIBOR'un manipüle edildiği iddiasına dair SDNY nezdinde bir toplu davada davalı olarak gösterilmiştir. Davacı 24 Temmuz 2015'te güncellenmiş bir şikayetname vermiş olup, ve ret dilekçeleri 25 Eylül 2015'te görülecektir.

19 Haziran 2015'te Banka ve bir bağlı kuruluşu olan DB Group Services (UK) Ltd., İsviçre Frangı LIBOR'un manipüle edildiği iddiasına dair SDNY nezdinde bir toplu davada davalı olarak gösterilmiştir. Ret dilekçeleri 18 Ağustos 2015'te görülecektir.

Bu davalarda, CEA, federal ve eyalet antitiröst kanunlarının, RICO, ve diğer federal ve eyalet kanunlarının ihlalleri gibi çeşitli hukuk teorileri altında tazminat taleplerinde bulunulmuştur.

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

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

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

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



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

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

**KOSPI Endeksinin Gevşemesi Durumu.** Kore Hisse Senetleri Bileşik Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010'de kapanış seansında yaklaşık %2.7 düşmesinden sonra Kore Finansal Denetim Kurumu ("FSS") soruşturma başlatmış, ve KOSPI 200'ün düşüşünün, Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200 üzerindeki bir endeks arbitraj pozisyonunun bir parçası olarak elde tutulmakta olan yaklaşık 1.6 milyar Euro değerindeki bir hisse senedi sepetini satışından kaynakladığına dair endişelerini ifade etmiştir. FSS'in çalışmalarını denetleyen Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, 23 Şubat 2011'de FSS'in bulgularını ve önerilerini incelemiş ve: (i) piyasa manipülasyonu iddiasıyla Deutsche Bank Grup'unun beş çalışanı ve Deutsche Bank'ın bağlı kuruluşu Deutsche Securities Korea Co. (DSK) aleyhine vekaleten sorumluluk gerekçesiyle Kore Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına; ve (ii) DSK'nın nakit hisse senedi ve borsada işlem gören türevlerin alım satımı ve DMA (doğrudan piyasa erişimi) nakit hisse senedi alım satımı faaliyetlerinin 1 Nisan 2011'den 30 Eylül 2011'e kadar altı aylık süre boyunca durdurulmasına, ve DSK'nın adı belirtilen bir çalışanın istihdamını altı ay süreyle durdurmasının zorunlu tutulmasına karar vermiştir. Faaliyet durdurmanın bir istisnasına göre, mevcut türevlere endeksli menkul kıymetler için likidite sağlayıcılığı yapmaya devam etmesine izin verilmiş idi. 19 Ağustos 2011'de Kore Cumhuriyet Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank Grup'unun dört çalışanını spot/vadeli piyasayı manipüle etme suçlamasıyla dava açma kararını duyurmuştur. Ceza duruşması Ocak 2012'de başlamıştır. DSK ve suçlanan dört çalışandan birine dair mahkeme kararı 2015 yılında verilmiştir. Ayrıca, KOSPI 200'ün 11 Kasım 2010'da düşmesi sonucu zarara maruz kaldıklarını iddia eden belli taraflarca Kore mahkemelerinde Deutsche Bank ve DSK aleyhinde bir diz hukuk davası açılmıştır. Davacılar yaklaşık 270 milyon Euro (mevcut döviz kurlarından) artı faiz ve maliyetler kadar toplam tazminat talebinde bulunmaktadır. Bu davalar çeşitli aşamalarda olup bazılarında mahkeme kararının 2015 yılı Eylül ayı başlarında içerisinde verilmesi beklenmektedir.

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

Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen veya yüklenimi yapılan KİDMK'lerin Virginia Emeklilik Sistemi tarafından alınması sonucu hile ve Virginia Vergi Mükelleflerine Karşı Hile Kanununun ihlali iddiası ile Virginia Eyaleti tarafından açılan bir toplu davada davalı konumundadır. Deutsche Bank, davalı olarak gösterilen on üç finansal kuruluşun birisidir. Şikayetnamede, bütün davalılardan toplamda 1.15 milyar A.B.D. Doları tazminat talep edilmekte, ancak her bir davalıdan

talep edilen tazminat tutarı belirtilmemektedir. Dava aslen bir özel şahıs tarafından açılmış ancak 16 Eylül 2014'de Virginia Başsavcısı davaya müdahil olmaya karar vermiştir. VRS'nin Virginia eyalet mahkemesinin kendisi üzerinde yetkisi olduğu iddiasına Deutsche Bank itiraz etmektedir. Taraflar arabulucuya başvururken dava ertelenmiştir.

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

Deutsche Bank, diğer finansal kuruluşlarla birlikte, IndyMac MBS, Inc. tarafından ihraç edilmiş KİDMK'lerin yüklenicisi rolüne dair bir toplu davada davalı konumundadır. 8 Eylül 2014'te Deutsche Bank, belli diğer finansal kuruluş davalıları ve lider davacılar, davanın sulhu için bir taahhütname imzalamıştır. 30 Eylül 2014'te mahkeme, toplu davacıların sulh metnini tasdik etmiş ve toplu davanın taraflarına tebliğ edilmesini onaylamıştır. 23 Şubat 2015'te mahkeme sulhun onaylanmasına ve davanın reddine karar vermiştir. Uzlaşma çerçevesinde, bütün uzlaşan davalılar toplam 340 milyon A.B.D. Doları ödemiştir. Deutsche Bank'ın uzlaşmadan payı kendisi için önemli meblağda değildir. 25 Mart 2015'te, Pacific Investment Management Company, LLC (PIMCO), mahkemenin 23 Şubat 2015 tarihli emrine karşı temyiz başvurusuna ilişkin bildirimde bulunmuş, fakat 11 Haziran 2015'te temyiz başvurusunu geri çekmiştir.

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

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

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

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

Mutual Life Insurance Company tarafından açılmış ayrı bir davada davalı olmaya devam etmektedir. 22 Temmuz 2015'te Deutsche Bank ve Mass Mutual Life Insurance Company, Deutsche Bank aleyhinde derdest bütün iddiaların halli için bir sulh anlaşmasına girmiştir. Sulh anlaşması uyarınca, uzlaşma meblağının Deutsche Bank tarafından ödenmesi akabinde derdest davalar düşecektir. Uzlaşmanın ekonomik etkisi Deutsche Bank için önemsizdir.

14 Ocak 2015'te, Blue Edge ABS CDO Ltd. adına kayıtlı bir teminatlandırılmış tahvil yükümlülüğü ile ilgili olarak Aozora Bank Ltd tarafından açılmış olan davanın reddedilmesi için Deutsche Bank'ın önermesini mahkeme kabul etmiştir. 31 Mart 2015'te mahkeme Aozora Bank Ltd.'in davanın yeniden görülmesi veya alternatif olarak güncellenmiş şikayetname vermek üzere başvurusunu reddetmiştir. 29 Nisan 2015'te Aozora Bank Ltd., temyiz bildiriminde bulunmuştur. Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. adına kayıtlı bir teminatlandırılmış tahvil yükümlülüğü ile ilgili olarak Aozora Bank Ltd. tarafından açılan başka bir davada da Deutsche Bank, UBS AG ve iştirakleri ile birlikte davalı konumunda olup, davanın reddi için verilen bir önerge halen mahkemede derdesttir.

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

Deutsche Bank ve Monarch Alternative Capital LP ve danışmanlık müşterilerinin ve yönettiği yatırım araçlarının belli bazıları (Monarch) 18 Aralık 2014'te, üç KİDMK tröstüne dair davanın çözümü için HSBC Bank USA National Association'a (HSBC) sulh olmayı teklif etmek üzere anlaşmaya varmıştır. Senet hamillerinin çoğunluğundan onay aldıktan sonra 13 Temmuz 2015'te HSBC, sulh anlaşmalarını imzalamış, ve 27 Temmuz 2015'te davalar düşmüştür. Sulh anlaşmalarının bir veya daha fazlasının tamamlanması halinde, Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma paralarının önemli bir kısmı, davanın tarafı olmayanlarca geri ödenmiştir. Uzlaşmaların net ekonomik etkisi Deutsche Bank için önemsiz miktardadır.

17 Haziran 2015'te mahkeme, Commerzbank AG'nin Deutsche Bank ve çok sayıda diğer finansal kuruluş aleyhindeki KİDMK-ile ilgili iddialarında davalıların ret dilekçesini kabul etmiştir. Commerzbank AG 23 Temmuz 2015'te bir temyiz bildirimini tebliğ etmiştir. Residential Funding Company, Residential Funding Company'ye satılan kredilerle ilgili beyanların ve garantilerin ihlali nedeniyle ve KİDMK ile ilgili iddialar ve Residential Funding Company aleyhindeki davalar sonucu maruz kalınan zararların tazmini için, Deutsche Bank aleyhinde geri alım davası açmıştır. İddiaların belli bazılarının reddi için Deutsche Bank tarafından verilen dilekçe 8 Haziran 2015'te mahkeme tarafından reddedilmiştir. Ayrıca 8 Haziran 2015'te Deutsche Bank, diğer iddiaların reddi için dilekçe vermiştir. Söz konusu dilekçe derdest olup, keşif aşaması devam etmektedir.

Mart 2012'de RMBS Recovery Holdings 4 LLC ve VP Structured Products LLC, mortgage kredilerine ilişkin olarak ACE Securities Corp. 2006-SL2 KİDMK arzında Deutsche Bank tarafından beyanların ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla, New York Eyalet Mahkemesi nezdinde Deutsche Bank aleyhinde dava açmıştır. 13 Mayıs 2013'te mahkeme, Deutsche Bank'ın davanın zamanaşımına uğradığı gerekçesiyle düşürülmesi talebini reddetmiştir. 19 Aralık 2013'te temyiz mahkemesi, alt mahkemenin kararını bozmuş ve davayı düşürmüştür. 11 Haziran 2015'te New York Temyiz Mahkemesi, istinaf mahkemesinin davanın düşürülme kararını onamıştır.

Mahkeme, davacının dava sebebinin, şikayette bulunulmasından altı yıldan daha önce tahakkuk ettiği ve dolayısıyla zamanaşımına uğradığı sonucuna varmıştır.

2012’de Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank’in kayyımı sıfatıyla the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), 1933 Menkul Kıymetler Kanunu Madde 11 ve 12(a)(2), ve de Texas Kıymetler Kanunu Madde 581-33 kapsamında, Deutsche Bank’ın da aralarında bulunduğu çok sayıda yüklenici aleyhinde farklı federal mahkemelerde çok sayıda dava açmıştır. Bu davaların her biri zamanaşımına uğradığı için reddedilmiştir. FDIC bu kararları Temyiz Mahkemelerinin İkinci, Beşinci ve Dokuzuncu Daireleri nezdinde temyize götürmüştür. Temyizler derdesttir.

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

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

Deutsche Bank National Trust Company (“DBNTC”) ve Deutsche Bank Trust Company Americas (“DBTCA”), belli KİDMK tröstlerinin mütevellisi görevlerine ilişkin olarak yatırımcılar tarafından hukuk davasında dava edilmiştir. 18 Haziran 2014’te, bir grup yatırımcı, 544 özel markalı KİDMK tröstü nam ve hesabına hareket ettiği savıyla, DBNTC ve DBTCA’nın tröstlerin mütevellisi sıfatıyla görevlerini yerine getiremediği iddiasına istinaden, 1939 Tröst Sözleşmesi Kanununun (Trust Indenture Act - TIA) ihlal edildiği, kontrat ihlali, müteveli görevin ihlali ve ihmali iddialarıyla DBNTC ve DBTCA aleyhinde New York Eyaleti Yüksek Mahkemesinde hukuk davası açmıştır. Davacılar o tarihten bu yana eyalet mahkemesindeki şikayetlerini geri çekmiş, ve Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine tadil edilmiş şikayetname sunmuştur. 18 Haziran 2014’te Royal Park Investments SA/NV, DBNTC’nin tröstlerin mütevellisi sıfatıyla görevlerini yerine getiremediği iddiasına istinaden, TIA ihlali, kontrat ihlali ve itimadın ihlali iddialarıyla DBNTC aleyhinde Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde 10 KİDMK tröstünün yatırımcıları adına toplu dava açmıştır. 7 Kasım 2014’te, 121 KİDMK tröstünün yatırımcısı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu, DBNTC’nin belli (sözde) yasal ve akdi görevlerini yerine getirmede gerekçesiyle ve TIA ve New York Streit Kanununun ihlal edildiği iddiasıyla, o tröstlerin mütevellisi sıfatıyla DBNTC aleyhinde Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde dava açmış, 5 Mart 2015’te davacı 97 tröste ilişkin olarak güncellenmiş şikayetname sunmuş ve sözleşme ihlali, müteveli görevin ihlali ve ihmali iddialarını eklemiştir. 23 Aralık 2014’te, 21 KİDMK tröstü tarafından ihraç edilmiş KİDMK senetlerini elinde bulunduran belli CDO’lar (Phoenix Light SF Ltd. dahil), tröstlerin mütevellisi sıfatıyla DBNTC aleyhinde, DBNTC’nin tröstlerin mütevellisi sıfatıyla görevlerini yerine getirmede iddiasına istinaden, TIA ve Streit Kanununun ihlal edildiği, kontrat ihlali, müteveli görevinin ihlali, ihmali, ağır kusur, ve ihmali yanlış beyan iddiasıyla Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesine şikayetname vermiştir. 10 Nisan 2015’te CDO davacıları, davadaki KİDMK mütevellisi sayısını 55’e çıkarmak suretiyle güncellemiştir. 24 Mart 2015’te, Western & Southern Life Insurance’ın da aralarında bulunduğu altı sigorta şirketi, (12’si DBTNC tarafından yönetilen) 18 tröstün KİDMK mütevellisi sıfatıyla DBNTC ve HSBC aleyhinde, DBNTC’nin ve HSBC’nin tröstler için müteveli görevlerini yerine getirmediklerini öne sürerek, TIA ve Streit Kanununun ihlali, sözleşme ihlali, müteveli görevin ihlali, ve ihmali iddialarıyla Ohio eyalet mahkemesinde dava açmıştır. Deutsche Bank bu meselelerin beşinin de reddi için dilekçeler vermiştir.

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

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

**Rusya/Birleşik Krallık Hisse Senedi Alım-Satımları Soruşturması.** Deutsche Bank, belli müşterilerin Moskova ve Londra'da Deutsche Bank ile girdiği, ve başka bir işlemi kapatan hisse senedi işlemleri ile alakalı durumları soruşturmaktadır. İnceleme altındaki işlemlerin toplam hacmi önemli miktardadır. Devam eden iç soruşturma, kanun, yönetmelik veya politikaların ihlallerinin gerçekleşip gerçekleşmediğine dair incelemeyi, ve de Deutsche Bank'ın ilgili İç Kontrollerinin incelemesini içermektedir. Deutsche Bank çok sayıda memleketteki (Almanya, Rusya, Birleşik Krallık ve A.B.D. dahil) düzenleyici kurumlara ve emniyet güçlerine bu soruşturma hakkında bilgi vermiştir. Deutsche Bank bu meselede belli bireylere karşı disiplin işlemlerinde bulunmuştur ve gerektiğinde başkalarına karşı da disiplin işlemleri uygulamaya devam edecektir.

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

## İlişkili Taraf İşlemleri

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

### Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank Grup'unun faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve ana şirketin Denetim Kurulunun üyelerinin UMS 24 açısından üst düzey yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir. Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 30 Haziran 2015 itibarıyla, 0 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 26 milyon Euro mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 3 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 16 milyon Euro mevduat mevcut idi. Buna ek olarak Grup, bu üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri, yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

### Bağlı Ortaklıklar, Ortak Girişimler ve İlişkili Kuruluşlar ile İşlemler

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

### Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
<b>Açılmış krediler, dönem başı</b>	<b>321</b>	357
Dönem içinde açılan krediler	246	596
Dönem içindeki kredi geri ödemesi	275	657
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	(1)
Döviz kuru değişimleri /diğer	9	27
<b>Açılmış krediler, dönem sonu <sup>2</sup></b>	<b>302</b>	321

#### Diğer kredi riski ile ilgili işlemler:

Kredi değer düşüşü indirimi	4	5
Kredi değer düşüşü karşılığı	0	0
Garantiler ve taahhütler	127	45

<sup>1</sup> Vadesi geçmiş krediler 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla 3 milyon Euro'dur. Yukarıdaki krediler için, Grup 30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla sırasıyla 128 milyon Euro ve 70 milyon Euro teminatı elinde bulundurmaktadır.

### Toplanan Mevduatlar

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	30 Haz. 2015	31 Ara. 2014
<b>Mevduatlar, dönem başı</b>	<b>128</b>	167
Dönem içinde toplanan mevduatlar	376	245
Dönem içinde geri ödenen mevduatlar	380	244
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	(3)	(43)
Döviz kuru değişimleri /diğer	2	4
<b>Mevduatlar, dönem sonu</b>	<b>123</b>	128

### Diğer İşlemler

İlişkili şirketlerle alım-satım konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 30 Haziran 2015 itibarıyla 15 milyon Euro ve 31 Aralık 2014 itibarıyla 87 milyon Euro'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım-satımla ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 30 Haziran 2015 itibarıyla sıfır, 31 Aralık 2014 itibarıyla ise sıfırdır.

### Emeklilik Planları ile İşlemler

Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dahil, finansal hizmetler vermektedir. Grup'un emeklilik fonları, Deutsche Bank AG hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. 30 Haziran 2015 itibarıyla, bu planlarla yapılan işlemler Grup açısından önemsizdir.

## Önemli İşlemler

Deutsche Bank, 2020 Stratejisine dair nihai karardan bağımsız olarak, Postbank azınlık hissedarlarının devreden çıkarılmasının, incelenen bütün stratejik opsiyonları desteklediği sonucuna varmıştır. Dolayısıyla, devreden çıkarma işlemi için %95 eşğine ulaşmak üzere, 22 Nisan 2015'te Deutsche Bank, ek 5.9 milyon hisse (Postbank hisselerinin %2.7'si) satın alarak Grup'un sahiplik payını %94.1'den %96.8'e çıkarmak üzere bir sözleşme imzalamıştır. İşlem sonucunda, Postbank hisselerini alma veya nakit ödeme teklifi kapsamında Postbank azınlık hissedarlarını tazmin etme vecibesi için 2012'de kaydedilmiş olan yükümlülük kısmen kapatılmıştır. Ek olarak, emlak intikal vergisi yükümlülükleri için de karşılık ayrılmıştır.

İşlem sonucunda toplamda, gelir vergisi öncesi yaklaşık 92 milyon Euro zarar doğmuş olup, 2015'in ikinci çeyreğinde Konsolidasyon & Düzeltmelerde kaydedilmiştir. 27 Nisan 2015'te, %95 eşğini geçtikten sonra Deutsche Bank, Postbank'ın, Alman Sermaye Şirketleri Kanunu Madde 327a vd. uyarınca azınlık hissedarların devreden çıkarılması için gereken bütün adımları atmasını talep etmiştir.

7 Temmuz 2015'te Deutsche Bank, Postbank hissesi başına 35.05 Euro olarak belirlenen nakit bedel tutarını da içeren devreden çıkarma talebini Postbank'a iletmıştır. Devreden çıkarma işleminin, yaklaşık 69 milyon Euro tutarında vergi-öncesi zarara yol açması beklenmekte olup, 2015'in üçüncü çeyreğinde kaydedilecektir.

## Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilanço içerisinde, satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve satılacak gruplar, Diğer varlıklar ve Diğer yükümlülükler arasında raporlanmaktadır. Bu açıklayıcı notta, 30 Haziran 2015 itibarıyla satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların ve satılacak grupların niteliği ve finansal etkisine dair açıklamalar yer almaktadır.

### Raporlama tarihinde Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Satılmak üzere elde tutulan toplam varlıklar 30 Haziran 2015 itibarıyla 460 milyon Euro tutarındadır (31 Aralık 2014: 180 milyon Euro), ve satılacak gruplar 52 milyon Euro tutarında yükümlülük içermektedir (31 Aralık 2014: 0 milyon Euro).

2015'in birinci çeyreğinde Grup, çoklu kullanıcı terminali işletmecisi olan Maher Terminals'in bir faaliyet bölümü olan, Kanada Prens Rupert Limanındaki Fairview Container Terminal'deki yatırımını, Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi Kurumsal Bölümü içerisinde satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırmıştır. Belirlenen elden çıkarma işlemi kapsamında, Dubai merkezli bir deniz terminali operatörü olan DP World, Fairview Container Terminal'in %100'ünü, 417 milyon Euro (580 milyon Kanada Doları) bedelle satın almayı kabul etmiştir. İşlem, idari onaylara tabi olup, bir yıl içerisinde kapanışının yapılması beklenmektedir. satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılması, herhangi bir değer düşüklüğü zararına yol açmamıştır.

30 Haziran 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, duran varlıklar ve satılmak üzere elde tutulan gruplar ile ilgili olarak doğrudan birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar) arasında gerçekleşmemiş net kazanç bulunmamaktadır.

### Çıkışlar

Bölüm	Elden Çıkarma	Finansal etki <sup>1</sup>	Elden çıkarma tarihi
Altyapı	Grup'un toptan bankacılık bilgi teknolojisi (BT) altyapısının bazı kısımlarının Hewlett Packard'a parça parça satışı	Yok	2015'ün ikinci çeyreği

<sup>1</sup> Değer düşüklükleri ve ters kayıtlar Diğer gelirler arasına dahil edilmiştir.

### Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonra, Grup'un faaliyet sonuçları, mali durumu ve net varlıkları üzerinde önemli bir etkisi olan önemli bir olay gerçekleşmemiştir.