

Deutsche Bank



30 Eylül 2016

## Tarihi İtibariyle Hazırlanan Konsolide Finansal Tablolar

### ÖNEMLİ NOT

Deutsche Bank AG'nin ara dönem inceleme raporunun ekte yer alan Türkçe tercümesi sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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.



İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan resmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 331 42 59

E-mail: [semidil@anas.net.tr](mailto:semidil@anas.net.tr)

# İnceleme Raporu

## Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": "Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu") Madde 37w uyarınca üç aylık finansal raporlamanın bir parçasını oluşturan 1 Ocak - 30 Eylül 2016 arasındaki hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tabloları ile birlikte, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından, ve ara dönem grup yönetim raporunun WpHG ara dönem grup yönetim raporları zorunluluklarına uygun olarak hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tablolara 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 Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve IASB tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" 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. Görevlendirmemize göre finansal tablo denetimi yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

İncelememiz sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve IASB tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" 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), 26 Ekim 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski  
Wirtschaftsprüfer

Beier  
Wirtschaftsprüfer

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 323 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

## Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

### Gelir Tablosu

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Faiz ve benzeri gelirler	6,359	6,661	19,112	20,054
Faiz giderleri	2,834	2,968	7,971	8,029
<b>Net faiz geliri</b>	<b>3,525</b>	<b>3,693</b>	<b>11,142</b>	<b>12,025</b>
Kredi değer düşüşü karşılıkları	327	207	891	576
<b>Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri</b>	<b>3,198</b>	<b>3,486</b>	<b>10,251</b>	<b>11,448</b>
Komisyon ve ücret gelirleri	3,027	3,108	8,825	9,836
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	390	700	2,111	4,279
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	111	59	476	297
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)	75	(542)	427	(121)
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerden elde edilen net kazançlar (zararlar)	0	0	0	0
Diğer gelirler	366	312	(34)	568
<b>Toplam faiz dışı gelirler</b>	<b>3,968</b>	<b>3,637</b>	<b>11,805</b>	<b>14,858</b>
Ücret ve sosyal haklar	2,894	3,309	9,047	10,189
Genel ve yönetim giderleri	3,490	4,171	10,447	13,575
Police hamilerinin menfaat ve hak talepleri	167	(29)	285	134
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	(49)	5,770	236	5,770
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	45	2	435	31
<b>Toplam faiz dışı giderler</b>	<b>6,547</b>	<b>13,224</b>	<b>20,450</b>	<b>29,700</b>
<b>Gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>	<b>619</b>	<b>(6,101)</b>	<b>1,606</b>	<b>(3,393)</b>
Gelir vergisi gideri (geliri)	340	(77)	1,071	1,254
<b>Net kar (zarar)</b>	<b>278</b>	<b>(6,024)</b>	<b>534</b>	<b>(4,647)</b>
Kontrol gücü olmayan paylara atfedilebilir net kar (zarar)	22	(12)	47	26
Deutsche Bank hissedarlarına ilave özkaynak kalemlerine atfedilebilir net kar (zarar)	256	(6,013)	488	(4,674)

### Hisse Senedi Başına Kazanç

	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Hisse senedi başına kazanç<sup>1</sup>:</b>				
Adı	€ 0.18	€ (4.35)	€ 0.15	€ (3.53)
Seyreltilmiş	€ 0.18	€ (4.35)	€ 0.15	€ (3.53)
<b>Hisse adedi (milyon):</b>				
Tedavüldeki ağırlıklı ortalama hisse başına temel kazancın paydası	1,387.0	1,383.3	1,386.9	1,388.3
Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi <sup>2</sup>	1,418.8	1,383.3	1,409.9	1,388.3

<sup>1</sup> 30 Eylül 2016 ve 2015'te sona eren dokuz aylık dönem kazançları, Nisan 2016 ve 2015'te ilave Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar için vergi sonrası net 276 milyon Euro 228 milyon Euro düzeltmeye tabi tutulmuştur.

<sup>2</sup> 30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık, 30 Eylül 2015'te sona eren üç aylık ve 30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönemdeki net zarar durumu nedeniyle, potansiyel olarak seyreltilebilir hisseler, hisse başına net zararı düşürücü etki yapacağından, Hisse Başına Kazanç hesaplamasında genelde dikkate alınmamıştır. Ancak net kar durumu söz konusu olduğunda, varsayılan dönüşüm sonrası hisselerin düzeltilmiş ağırlıklı ortalama adedi, 30 Eylül 2015'te sona eren üç aylık dönem için 26.2 milyon hisse, ve 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönem için 27.5 milyon hisse kadar artmış olurdu.

İşbu belge İngilizce orijinalinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA RAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail [semi@atlas.net.tr](mailto:semi@atlas.net.tr)

## Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar)	278	(6,024)	534	(4,647)
Diğer kapsamlı gelir				
<b>Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler</b>				
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryai kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(405)	87	(977)	(26)
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi	146	(89)	444	(117)
<b>Kar veya zarara yeniden sınıflandırılabilir kalemler</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	243	87	1,094	(197)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(82)	(68)	(407)	(282)
Nakit akımlarının değişkenliğini hedge eden türevler				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	12	23	46	4
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(12)	5	(4)	15
Satılmaya hazır sınıflandırılmış varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	0	0	0	0
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	0	0	0
Yabancı para çevrim farkları				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(307)	(323)	(1,101)	2,320
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(10)	4	(7)	4
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar				
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	(2)	(1)	13	66
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılabilir kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	(85)	(145)	(241)	(5)
<b>Diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası</b>	<b>(502)</b>	<b>(421)</b>	<b>(1,140)</b>	<b>1,783</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası</b>	<b>(224)</b>	<b>(6,446)</b>	<b>(605)</b>	<b>(2,864)</b>
Şunlara atfedilebilir:				
Kontrol gücü olmayan paylar	21	(13)	41	44
Deutsche Bank hissedarları ve ilave özkaynak bileşenleri	(245)	(6,433)	(647)	(2,908)

İşbu belge İngilizce fotokopisinde Türkçe'ye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASÖNSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

## Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

### Varlıklar

m €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	108,250	96,940
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	10,608	12,842
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	22,327	22,456
Ödünç alınan menkul kıymetler	29,096	33,557
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı varlıklar	176,456	196,035
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	542,205	515,594
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	116,518	109,253
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	835,179	820,883
Satılmaya hazır finansal varlıklar	68,921	73,583
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	928	1,013
Krediler	422,979	427,749
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	3,215	0
Maddi duran varlıklar	2,697	2,846
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	9,560	10,078
Diğer varlıklar	166,264	118,137
Cari vergi sonrası varlıklar	1,215	1,285
Ertelenmiş vergi varlıkları	7,711	7,762
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,688,951</b>	<b>1,629,130</b>

### Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Mevduatlar	540,609	566,974
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	20,484	9,803
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,572	3,270
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	61,785	52,304
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	524,113	494,076
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	54,967	44,852
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	7,822	8,522
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	648,687	599,754
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	22,352	28,010
Diğer yükümlülükler	207,458	175,005
Karşılıklar	9,560	9,207
Cari vergi yükümlülükleri	1,261	1,699
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	828	746
Uzun vadeli borçlar	162,277	160,016
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	6,135	7,020
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	0	0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,622,224</b>	<b>1,561,506</b>
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56€ nominal değerinde	3,531	3,531
İlave ödenmiş sermaye	33,597	33,572
Dağıtılmamış karlar	20,860	21,182
Hazine hisseleri, maliyetten	(21)	(10)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	0	0
Birlikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası <sup>1</sup>	3,803	4,404
<b>Toplam hissedar özkaynakları</b>	<b>61,770</b>	<b>62,678</b>
İlave özkaynak bileşenleri <sup>2</sup>	4,673	4,675
Kontrol gücü olmayan paylar	284	270
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>66,727</b>	<b>67,624</b>
<b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>	<b>1,688,951</b>	<b>1,629,130</b>

<sup>1</sup> Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm etkileri (vergi sonrası) hariç.

<sup>2</sup> Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri kredilerini teşkil eden ve UFRS'na uygun olarak özkaynaklar arasında sınıflandırılan İlave Tier I Tahvilleri dahi.

İşbu belge İngilizce forklarımdan Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 323 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

**Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)**

m €	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	Havve Ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazine hisse senetleri, maliyetten	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler ve diğerlerinden sonra ne <sup>1)</sup>
<b>31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye</b>	3,531	33,626	29,279	(8)	0	1,675
Toplam kapsamlı gelir (giderler), vergi sonrası <sup>2)</sup>	0	0	(4,674)	0	0	(365)
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(1,034)	0	0	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası net	0	0	(228)	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	(143)	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(221)	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	780	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(34)	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(8,340)	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	7,538	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	1	0	0	0	0
Diğer	0	75	(31)	0	0	0
<b>30 Eylül 2015 itibarıyla bakiye</b>	3,531	33,447	23,170	(30)	0	1,309
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</b>	3,531	33,572	21,182	(10)	0	1,384
Toplam kapsamlı gelir (giderler), vergi sonrası <sup>2)</sup>	0	0	488	0	0	427
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	0	0	0	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası net	0	0	(276)	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	(533)	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(142)	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	237	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(129)	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(3,750)	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	3,503	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	10	0	0	0	0
Diğer	0	286	0	0	0	0
<b>30 Eylül 2016 itibarıyla bakiye</b>	3,531	33,597	20,860	(21)	0	1,811

<sup>1)</sup> Özkaynak yöntemine tabi yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafından kısırlı olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENİYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

Nakit akım değişkenliği türev hedging işlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası <sup>1</sup>	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş iş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası <sup>1</sup>	Yabancı para çevrim farkları vergi sonrası <sup>1</sup>	Özkaynak yöntemiyle muhasabeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası <sup>2</sup>	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar	İlave özkaynak bileşenleri <sup>3</sup>	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
79	0	151	18	1,923	68,351	4,619	253	73,223
13	0	2,194	66	1,908	(2,765)	0	44	(2,721)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(1,034)	0	(6)	(1,040)
0	0	0	0	0	(228)	0	0	(228)
0	0	0	0	0	(143)	0	0	(143)
0	0	0	0	0	(221)	0	0	(221)
0	0	0	0	0	780	0	0	780
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	0
0	0	0	0	0	(34)	0	0	(34)
0	0	0	0	0	(8,340)	0	0	(8,340)
0	0	0	0	0	7,538	0	0	7,538
0	0	0	0	0	1	0	0	1
0	0	0	0	0	44	56 <sup>4</sup>	(35)	65
93	0	2,345	84	3,831	63,949	4,674	256	68,879
97	662	2,196	66	4,404	62,678	4,675	270	67,624
28	0	(1,069)	13	(601)	(113)	0	41	(72)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	(11)	(11)
0	0	0	0	0	(276)	0	0	(276)
0	0	0	0	0	(533)	0	0	(533)
0	0	0	0	0	(142)	0	0	(142)
0	0	0	0	0	237	0	0	237
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(129)	0	0	(129)
0	0	0	0	0	(3,750)	0	0	(3,750)
0	0	0	0	0	3,503	0	0	3,503
0	0	0	0	0	10	0	0	10
0	0	0	0	0	286	(2) <sup>4</sup>	(17)	267
125	662	1,126	79	3,803	61,770	4,673	284	66,727

<sup>3</sup> Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri kredilerini teşkil eden ve UFRS'na göre özkaynaklar arasında sınıflandırılan İlave Tier 1 Tahviller dahil.

<sup>4</sup> İlave Özkaynak Bileşenlerinin alım ve satımından net meblağı içerir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Net kar (zarar)</b>	<b>534</b>	<b>(4,647)</b>
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Kredi değer düşüşü karşılıkları	891	576
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	435	31
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(713)	(422)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	384	144
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	1,521	8,319
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı	(176)	(572)
<b>Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)</b>	<b>2,876</b>	<b>3,429</b>
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:		
Merkez bankaları ve merkez bankaları hariç bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar <sup>1</sup>	(1,054)	28,928
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	4,115	(11,105)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	(8,776)	8,698
Krediler	3,505	(14,839)
Diğer varlıklar	(47,033)	(12,358)
Mevduatlar	(24,875)	30,086
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri <sup>1</sup>	10,449	(210)
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	10,159	(3,679)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(5,601)	(13,870)
Diğer yükümlülükler	36,043	25,495
Öncelikli uzun vadeli borç <sup>2</sup>	2,427	14,026
Alım-satım varlıklar ve yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	32,357	10,523
Diğer, net	(5,671)	(17,109)
<b>Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>8,921</b>	<b>48,015</b>
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	14,407	14,250
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	4,649	2,836
Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetlerin vadesi gelenler	0	0
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	36	29
Maddi duran varlıkların satışı	217	96
Alımlar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(16,996)	(22,238)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	0	0
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	(17)	(5)
Maddi duran varlıklar	(435)	(311)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan / (ödenen) net nakit	239	518
Diğer, net	(1,031)	(720)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>1,069</b>	<b>(5,545)</b>

İşbu belge İngilizce fonkapitülinden Türkçe'ye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



m €	Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	784	2,883
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(1,001)	(949)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	98	784
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(838)	(601)
İhraç edilen hisse senetleri	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(3,750)	(8,340)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	3,470	7,568
İhraç edilen İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1)	0	0
İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1) alımı	(145)	(340)
İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1) satışı	145	376
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi öncesi	(333)	(269)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler	(11)	(6)
Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim	(17)	(35)
Deutsche Bank hissedarlarına ödenen nakit temettüler	0	(1,034)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>(1,598)</b>	<b>37</b>
<b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi</b>	<b>(395)</b>	<b>2,841</b>
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	7,997	45,348
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	105,478	51,960
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	113,473	97,306
<b>Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir</b>		
Ödenen gelir vergileri, net	1,126	761
Ödenen faiz	8,270	8,438
Alınan faiz ve temettüler	19,321	20,183
<b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur</b>		
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri (dahil değildir) merkez bankaları nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar <sup>1</sup>	106,166	87,652
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç) (30 Eylül 2016 itibarıyla 5,385 milyon €, ve 30 Eylül 2015 itibarıyla 5,256 milyon € tutarlarındaki vadeli mevduat dahil değildir) <sup>1</sup>	7,307	9,654
<b>Toplam</b>	<b>113,473</b>	<b>97,306</b>

<sup>1</sup> 2015'te karşılaştırmalı rakamlar yeniden ifade edilmiştir. Detaylı bilgi için 2015 Faaliyet Raporumuzda konsolide finansal tabloların Not I "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri - Tahminlerdeki ve Sunumdaki Önemli Değişiklikler" kısmına bakınız.

<sup>2</sup> 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'e kadar sırasıyla 4,810 milyon € ve 6,783 milyon € tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 5,372 milyon € ve 6,564 milyon € tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

<sup>3</sup> 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'a kadar sırasıyla 36,492 milyon € ve 53,697 milyon € tutarında ihraç, ve 34,846 milyon € ve 38,933 milyon € tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

## Sunuma İlişkin Esaslar (denetlenmemiş)

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

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

Deutsche Bank'ın özet konsolide ara dönem finansal tabloları denetlenmemiştir ve faaliyet bölümleri (Deutsche Bank'ın yeni yapısını ve faaliyetlerini yansıtmak üzere 2016'nın birinci çeyreğinde yeniden ifade edilen) ve faaliyetleri hakkındaki bilgiler içermektedir. Özet konsolide ara dönem finansal tablolar ayrıca gelir tablosu, bilanço ve diğer finansal bilgi hakkındaki ek açıklamaları da içermektedir. Bunlar, "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" bölümünde belirtildiği üzere yeni benimsenen muhasebe duyuruları hariç olmak üzere, Deutsche Bank'ın 2015 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.

#### UMS 1

1 Ocak 2016'da Grup, finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirme inisiyatifinin bir parçası olarak, UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" güncellemelerini benimsemiştir. Bu güncellemeler, finansal tabloların bütünü için önemlilik ilkesinin uygulanacağı, açıklamaların belirlenmesinde profesyonel muhakemenin kullanılması gerektiği ve önemsiz verilerin dahil edilmesinin açıklamaların etkinliğini düşürebileceği hususuna açıklık getirmektedir. Güncellemelerin, Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli bir etkisi olmamıştır.

#### UFRS 2012-2014 Döngüsünde İyileştirmeler

IASB'nin 2012-2014 döngüsü için yıllık iyileştirme projeleri sonucunda 1 Ocak 2016'da 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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.

ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semt@atlas.net.tr

## Yeni Muhasebe Tebliğleri

Grup için geçerli olan aşağıdaki muhasebe tebliğleri 30 Eylül 2016 itibarıyla yürürlükte değildir, dolayısıyla bu konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

### UFRS 2 Hisse bazlı Ödemeler

Haziran 2016'da IASB, UFRS 2'de "Hisse bazlı Ödeme", hisse bazlı ödeme işlemlerinin belli türlerinin muhasebesini netleştiren dair kapsamlı güncellemeler yayınlamıştır. UFRS Yorum Komitesi aracılığıyla geliştirilen güncellemeler, performans şartı içeren ve nakden yerine getirilen hisse bazlı ödemelerin muhasebesini, net kapatma özelliği olan hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılmasını ve hisse bazlı ödemelerin nakden kapatılan iken hisse senedi ile kapatılan şekilde değiştirilmesinin muhasebesini netleştirmektedir. Bunlar, 1 Ocak 2018'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Grup, UFRS 2'de yapılan netleştirmelerin etkisini halen değerlendirmektedir. Güncellemeler henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

### UFRS 9 Finansal Araçlar

Temmuz 2014'te IASB, UMS 39 "Finansal Araçlar: Tanıma ve Ölçüm"ün yerini alan UFRS 9'u yayınlamıştır. UFRS 9, bir kuruluşun finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiğine dair yeni zorunluluklar getirmekte, ihraç edilen borçlanma senetlerine ilişkin olarak 'kendi kredimizin' değişiklikler içermekte, finansal varlıkların değer düşüklüğüne dair mevcut kuralların yerini almakta ve riskten korunma muhasebesi zorunluluklarını güncellemektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Grup, UFRS 9'un etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

Grup, merkezi olarak yönetilen, Grup'un finans müdürü tarafından desteklenen ve metodoloji, veri temini ve modelleme, IT işleme ve raporlama konularının uzmanlarının yer aldığı bir UFRS 9 programını uygulamış. Genel yönetim, Finans ve Riskin müştereken temsil edildiği UFRS 9 Yürütme Komitesi üzerinden sağlanmaktadır. 1 Ocak 2018'den itibaren UFRS 9'un Grup için geçerlilik kazanmasına hazırlanmak üzere Grup'un iç kontrol sisteminin bir parçası olarak birimlerde ve şirketlerde UFRS 9 konusunda rehberlik ve eğitim verilmektedir.

## Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin sınıflandırma 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 (FVTPL), ya amortismanına tabi tutulmuş maliyetten, ya da gerçeğe uygun değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere (FVOCI) 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 çerçevesinde, mevcut zorunluluklara göre büyük ölçüde değişmeden kalmaktadır. Ancak, ihraç edilen borçlanma senetleri gerçeğe uygun değerden tayin edildiğinde, bir kuruluşun kendi kredi riskine atfedilebilen gerçeğe uygun değer hareketleri, Gelir Tablosu yerine Diğer Kapsamlı Gelirler arasında muhasebeleştirilir. Standart ayrıca, UFRS 9'un tam olarak benimsenmesinden önce, bir kuruluşun gerçeğe uygun değer hareketlerini Diğer Kapsamlı Gelirler arasında kredi riskinde gösterilmesini uygulamayı seçmesine de izin vermektedir. UFRS 9 AB tarafından henüz onaylanmadığından, Grup standardın bu zorunluluklarını erkenden benimsememiştir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 323 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

## Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

UFRS 9 beklenen kredi değer düşüşü yaklaşımı kapsamında Grup, hem homojen hem de homojen-olmayan sorunsuz kredi havuzlarından, ilerideki 12 ayda muhtemel olan temerrüt olaylarından doğması beklenen kredi değer düşüklüklerini kaydedecektir (1. aşama). UFRS 9 ayrıca, ihraç veya alımdan sonra kredi kalitesi önemli ölçüde bozulmuş fakat henüz temerrüde düşmemiş (2. aşama) ve kredi değer düşüklüğüne uğramış (3. aşama) varlıkların ömrü boyunca beklenen kredi değer düşüşünün ('ömür boyu beklenen zararlar') de kaydedilmesini gerektirmektedir. UFRS 9 kapsamında beklenen kredi değer düşüklükleri, makro-ekonomik faktörleri de içeren ileriye-dönük bilgileri hesaba katarak ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü kurallarında yapılan değişiklikler sonucu, karşılıklar, gelecekteki ekonomik durumların olasılık ağırlıklarını belirleyecek olan (finansal varlığın ömrü boyunca sürekli izlenecek ve dahil edilecek) ileriye dönük makul ve desteklenebilir bilgilere dayandırılacağı için, UFRS 9 subjektivitenin artmasına yol açacaktır. Bu, UMS 39 çerçevesinde gerçekleşmiş olan kredi olaylarına dayalı değer düşüklüğü kaydına tezattır. Kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli ölçüde artmamış araçlardan 12-aylık beklenen kredi değer düşüşüne denk bir tutarı kaydetme zorunluluğu nedeniyle, ve ömür boyu beklenen zararların geçerli olduğu finansal varlıkların popülasyonunun UMS 39 çerçevesinde kredi olaylarının zaten gerçekleşmiş olduğu finansal varlıklar popülasyonuna kıyasla muhtemelen daha fazla olacağı için UFRS 9'un, değer düşüklüğü karşılıklarının genel seviyesinde bir artışa yol açması beklenmektedir.

## Riskten Korunma Muhasebesi

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

## UFRS 15 Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirler

Mayıs 2014'te IASB, gelirin ne zaman ve nasıl muhasebeleştirildiğini belirleyen ama UMS 39 / UFRS 9 kapsamında finansal araçlar ile ilgili gelirlerin muhasebeleştirilmesini etkilemeyen UFRS 15 "Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirleri" yayımlamıştır. UFRS 15 halen UFRS kapsamında gelirlerin muhasebeleştirilmesinin tabii olduğu çok sayıda diğer UFRS standardının ve yorumunun yerini almakta ve müşterilerle yapılan bütün sözleşmelere uygulanacak prensip bazlı beş adımlı tek bir model sunmaktadır. Standart ayrıca, kuruluşun, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve geçerli açıklamalar sağlamasını zorunlu hale getirmektedir. UFRS 15, 1 Ocak 2018'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erkenden uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRS 15'in etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

## UFRS 16 Kiralamalar

Ocak 2016'da IASB, tek bir kiralaayan muhasebe modeli getiren, ve dayanak varlık düşük değerde olmadıkça kiralaayanın 12 aydan daha uzun süreli bütün kiralamalar için varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmesini gerektiren UFRS 16 "Kiralamaları" yayımlamıştır. Bir kiralaayan, kiralaanan dayanak varlığı kullanma hakkını temsil eden kullanma-hakkı varlığı, ve kira ödemeleri yapma vecibesini temsil eden bir kira yükümlülüğü kaydetmek zorundadır. Kiraya verenler için mevcut muhasebede sadece ufak değişiklikler olacaktır. Standart ayrıca, kuruluşların, finansal tablo kullanıcılarına daha bilgilendirici ve konuyla alakalı açıklamalar vermesini de gerektirmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019'da başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Grup, UFRS 16'nın etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 321 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

## 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.

### 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.

2016 yılından itibaren, 2020 Stratejimize uygun olarak ticari faaliyetlerimiz aşağıdaki faaliyet bölümleri ile organize edilmiştir:

- Global Piyasalar ("GP"),
- Kurumsal & Yatırım Bankacılığı ("KYB"),
- Özel, Servet ve Ticari Müşteriler ("ÖS&TM"),
- Deutsche Varlık Yönetimi ("Deutsche AM"),
- Postbank ("PB") ve
- Temel Faaliyetler dışı Operasyonlar Birimi ("NCOU")

2016 yılındaki temel değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

Global Piyasalar ("GP") – 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere GP, eski Kurumsal Bankacılık & Menkul kıymetler ("KB&MK") faaliyet bölümümüzün satış ve alım-satım faaliyetlerini kapsamaktadır. Önceden KB&MK'daki "Kredi Ürünlerine" dahil olan belli finansman faaliyetleriyle alakalı gelirler "Satış & Alım-Satım – tahvil ve diğer ürünler" içerisine dahil edilmiştir. Önceden "Satış & Alım-satım" gelirleri arasında raporlanmakta olan RWA Kredi Değerlemesi Düzeltmesi (CVA) RWA, Fonlama Değerlemesi Düzeltmesi (FVA) ve belli CVA hesaplama metodolojisi ayarlamaları ile ilgili mark-to-market kazançlar /zararlar, "Diğer" kalemine dahil edilmiştir. Borç Değerlemesi Düzeltmesi (DVA), "Diğer" içerisinde raporlanmaya devam etmektedir. Bu kategori ayrıca, müşteri ürünleri ve ürün dağıtımı sonucunda yeni faaliyet bölümümüz Kurumsal & Yatırım Bankacılığına ("KYB") ve oradan yapılan transferleri de içermektedir. Ayrıca ikinci çeyrekte Deutsche AM'den GP'a iş birimi devri sonucunda, UFRS'na göre, görece değerlerine dayalı olarak şerefiye yeniden tahsis edilmiştir. Sonrasındaki değer düşüklüğü incelemesi sonucunda, Global Piyasalarda 285 milyon € değer düşüklüğü zararı oluşmuştur.

Kurumsal & Yatırım Bankacılığı ("KYB") – 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere KYB, eski Kurumsal Bankacılık ve Menkul kıymetler ("KB&MK") ve Global İşlem Bankacılığı ("GİB") birimlerimizin Kurumsal Finansman işlerini birleştirmiştir. Müşteri ürünleri ve ürün dağıtımı sonucunda, faaliyet bölümümüz Global Piyasalara ve buradan yapılan transferler, "Kredi Ürünleri & Diğer" arasında yer almaktadır.

Özel, Servet ve Ticari Müşteriler ("ÖS&TM") – 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere ÖS&TM faaliyet bölümümüz içerisinde, önceden Özel & İşletme Müşterileri ("ÖİM") faaliyet bölümüne dahil olan Alman ve Uluslararası Özel ve Ticari Müşteriler ("ÖTM") işimiz, önceden Deutsche Varlık & Servet yönetimi ("DeAWM") içerisinde yer alan Servet Yönetimi ("SY") faaliyetleriyle birleştirilmiştir. Hua Xia Bank'tan elde edilen gelirler, 2020 Stratejimizin bir parçası olarak bu yatırımın elden çıkarılmasının beklenmesi nedeniyle ÖS&TM içerisinde ayrıca gösterilmiştir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

Deutsche Varlık Yönetimi ("Deutsche AM") – 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere Deutsche AM, eski DeAWM faaliyet bölümümüzde yer alan Varlık Yönetimi faaliyetlerini içermektedir, ve bireysel müşterilere hizmet veren kurumlara ve aracı kuruluşlara yatırım çözümleri sunmaya odaklanmaktadır. 2016'nın ikinci çeyreğinde iş birimlerinin GP'a devri sonucunda, UFRS'na göre, görece değerlerine dayalı olarak şerefiye Deutsche AM'den GP'a yeniden tahsis edilmiştir.

Postbank ("PB") – 2020 Stratejimizde formüle edildiği üzere konsolidasyon dışına çıkarılması planlanan PB, 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere ayrı bir faaliyet bölümü olarak sunulmaktadır, ve Postbank'ın temel faaliyetlerle ilgili olan ve olmayan (önceden NCOU faaliyet bölümümüzde kaydedilen) bileşenlerini bir araya getirmiştir. Konsolidasyon etkilerinin ve alım fiyatı tahsis unsurlarının etkisi nedeniyle, Postbank faaliyet bölümünde raporlanan rakamlar, Postbank'ın solo raporlamasından farklılık gösterecektir.

Temel Faaliyetler dışı Operasyonlar Birimi ("NCOU") – NCOU faaliyet bölümümüzün eski yapısına göre önemli bir değişiklik olarak, Postbank ile alakalı temel faaliyetlerle ilgili olmayan bileşenler 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere bu faaliyet bölümü içerisinde yer almamaktadır.

2015 faaliyet sonuçlarımızda KB&MK ve ÖİM ile alakalı şerefiye değer düşüklüğü zararları, 2015 üçüncü çeyrek değer düşüklüğü öncesi bu iş birimleriyle ilgili şerefiye bakiyelerine dayalı olarak, sırasıyla yeni faaliyet bölümlerimiz Global Piyasalar/Kurumsal & Yatırım Bankacılığı ve ÖS&TM/Postbank'a dağıtılmıştır.

Önceden ticari faaliyet bölümlerimiz arasında yer alan belli Likidite Yönetimi faaliyetleri Hazine tarafından merkezi olarak yönetilmekte olup, dolayısıyla 2016'nın birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere "Konsolidasyon & Düzeltmelere" aktarılmıştır ve ticari faaliyet bölümlerimizde dağıtılmış esasa göre yansıtılmaktadır. 2016'nın ikinci çeyreğinde Asya (Japonya hariç) Likidite Portföyü işi, Global Piyasalardan Hazineye devredilmiştir.

Tek Karar Fonu (SRF) için bankacılık vergisi, birinci çeyrekte doğrudan ticari faaliyet bölümlerinde tam tutarı ile kaydedilmiştir. Dolayısıyla yıl içinde ticari faaliyet bölümlerinde tahakkuk ve Konsolidasyon & Düzeltmelerde zamanlama etkisi olmayacaktır. Bu zamanlama değişikliğini yansıtmak üzere faaliyet bölümlerinde önceki dönemler yeniden ifade edilmiştir.

2016'nın birinci çeyreğinde, Yatırım Yapılan Varlıklar için daha sıkı bir tanımlama yürürlüğe girmiş olup, ek bir ölçüt olarak Müşteri Varlıkları getirilmiştir. Dolayısıyla, Yatırım Yapılan Varlıklar, yatırım amacıyla müşteriler adına tutulan varlıkları ve/veya DB tarafından ihtiyari veya danışmanlık esasına göre yönetilen müşteri varlıklarını ve/veya DB'ye yatırılan varlıkları da içermektedir. Müşteri Varlıkları, Yatırım Yapılan Varlıklar artı, DB'nin saklama, risk yönetimi, idare ve raporlama (sadece işlem gerçekleştirme aracılığı dahil) gibi yatırım-dışı hizmetler sağladığı diğer varlıkları içermektedir.

### Sermaye Harcamaları ve Elden Çıkarmalar

2016'nın ilk dokuz ayında Grup, aşağıdaki sermaye harcamalarını yapmış veya yatırımlarını elden çıkarmıştır:

Eylül 2016'da Deutsche Bank, Abbey Life şirketlerini (Abbey Life Assurance Company Limited, Abbey Life Trustee Services Limited ve Abbey Life Trust Securities Limited) Phoenix Group Holdings'in ("Phoenix Group") bir bağlı kuruluşuna satmak üzere anlaşmıştır. İşlem, Prudential Regulatory Authority dahil olmak üzere idari kurumların onaylarına, Phoenix Grup hissedarlarının oylamasına, ve Phoenix Grup tarafından işlemi fonlamak için bedelli sermaye artırımının tamamlanmasına tabidir.

2015'in dördüncü çeyreğinde Deutsche Bank Grup, ABD Özel Müşteri Hizmetleri birimini Raymond James Financial, Inc.'a satmak üzere kesin varlık alım sözleşmesine girdiğini duyurmuş idi. Eylül 2016'da işlem başarıyla tamamlanmıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail [semi@atlas.net.tr](mailto:semi@atlas.net.tr)

Ağustos 2016'da Deutsche Bank Grup, Arjantin'deki bağlı kuruluşu Deutsche Bank S.A.'yı Banco Comafi S.A.'ya satmak üzere bir sözleşmeye girmiştir. İşlem, 2020 Stratejisinin ve Grup'un global ayak izini rasyonel hale getirme planının bir parçasıdır. İşlemin kapanışının, idari onaylara ve diğer mutata koşullara tabi olarak, 2017'nin ilk yarısında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Visa Inc. Kasım 2015'te Visa Europe Limited'i satın almak için kesin anlaşma yaptığını duyurmuştur. Bu satın almanın bir parçası olarak Visa Europe Limited, çok sayıda Deutsche Bank Grup kuruluşlarının da aralarında bulunduğu bütün hissedarlarından, hisselerini bedel karşılığında iade etmelerini talep etmiştir. Deutsche Bank, Visa Europe Limited'deki hisselerini Ocak 2016'da iade etmiş ve 21 Haziran 2016'da nakit ve imtiyazlı hisse bedellerini tahsil etmiş ve kapanış tarihinin üçüncü yıldönümünde ertelenmiş nakit ödeme ve faizini alma hakkı elde etmiştir.

15 Nisan 2016'da Grup, Port Elizabeth, New Jersey'de çok kullanıcı bir konteyner terminali olan Maher Terminals USA, LLC'yi satmak üzere, Macquarie Infrastructure and Real Assets tarafından yönetilen bir fon olan Macquarie Infrastructure Partners III ("MIP III") ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlem kapsamında MIP III, Maher Terminals USA, LLC'nin %100'ünü iktisap etmeyi kabul etmiştir. Bu, idari kurumların onayına tabidir ve 2016'nın dördüncü çeyreğinde kapanışın yapılması beklenmektedir.

### Ortalama Özkaynak Tahsisi

Faaliyet bölümlerine tahsis edilen ortalama özkaynağın toplamı, Grup'un genel ekonomik risk pozisyonu ile, idari sermaye talebinin yüksek olanına dayalı olarak belirlenmektedir. 2016'dan başlayarak Grup, faaliyet bölümlerine ortalama aktif özkaynak tahsisinde, bildirilen sermayeyi ve kaldıraç hedeflerine yaklaştırmak üzere ince ayarlama yapmıştır. Yeni yöntem çerçevesinde, şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklara karşılık tutulan sermaye artık daha kapsamlı şekilde tahsis edilmekte, bildirilen karlılık hedefini yansıtmak için tahsis edilen maddi hissedar özkaynaklarının tespitine imkan sağlanmaktadır. Grup'un genel ekonomik riske maruz olmasından doğan gereksinim, DB Grup'unun risk iştahı çerçevesinde tanımlandığı üzere "normal" statüsü için içsel sermaye yeterlilik eşiklerimize göre belirlenmektedir. İdari sermaye talebi, harici olarak duyurulan hedef rasyolarımıza, yani hem Grup seviyesinde hem de CRR/CRD 4 kurallarının tam uygulandığı varsayımıyla Hisse Senedi Tier 1 hedef rasyosu %12.5 (2015 başlarında %10 ve Haziran 2015'ten itibaren %11) ve Kaldıraç hedef rasyosu %4.5'e (2015 başlarında %3.5 ve Haziran 2015'ten itibaren %5) dayalıdır. Eğer Grup, Hisse Senedi Tier 1 hedef rasyosunu ve Kaldıraç hedef rasyosunu aşarsa, artan ortalama özkaynak K&D'e atanmaktadır. Ortalama özkaynakların faaliyet bölümlerine tahsisi, yukarıda belirtilen her iki hedefe katkıları yansıtmaktadır.

### 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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA

SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

## Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Net faiz geliri	3,525	3,693	11,142	12,025
Alım satım karı <sup>1</sup>	435	145	836	3,688
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) <sup>2</sup>	(45)	555	1,275	591
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	390	700	2,111	4,279
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	3,915	4,392	13,253	16,304
Satış & Alım Satım (hisse senedi)	509	537	1,598	2,465
Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	1,978	1,860	5,817	6,956
Toplam Satış & Alım Satım	2,487	2,397	7,415	9,420
Diğer	(34)	(101)	(86)	(368)
Global Piyasalar	2,453	2,296	7,329	9,052
Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	531	526	1,577	1,616
Özel, Servet & Ticari Müşteriler	810	1,083	3,205	3,079
Deutsche Varlık Yönetimi	206	(28)	333	131
Postbank	548	663	1,682	1,863
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	(345)	(111)	(1,158)	(166)
Konsolidasyon & Düzeltmeler	(287)	(37)	284	729
Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	3,915	4,392	13,253	16,304

<sup>1</sup> Alım satım karı, hedging muhasebesi nitelikleri taşımayan türevlerden kazançları ve zararları içermektedir.

<sup>2</sup> Sekürütizasyon yapılarından 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon € ve (32) milyon € kazanç (zararı), ve 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon € ve 29 milyon € kazanç (zararı) içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon € ve (34) milyon €, ve 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon € ve 22 milyon €, alım satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide sekürütizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

### Komisyon ve Ücret Gelirleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Mutemet faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler	1,095	1,169	3,148	3,355
Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri	815	1,009	2,591	3,334
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	1,116	931	3,086	3,147
Toplam komisyon ve ücret gelirleri	3,027	3,108	8,825	9,836

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semidil@atlas.net.tr



## Emeklilik ve Diğer İstihdam-sonrası Sosyal Haklar

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Hizmet maliyeti	62	79	217	242
Net faiz maliyeti (geliri)	(2)	(1)	(8)	(3)
Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri	60	78	209	239
Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri	101	101	334	316
İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı	161	179	543	555
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı	62	55	178	171

Grup 2016'da emeklilik sosyal hak planlarına yaklaşık 750 milyon € katkıda bulunmayı beklemektedir. 31 Aralık 2016'da sona eren yıl içinde Grup'a herhangi bir plan varlığının geri dönmesi beklenmemektedir.

### Tanımlı fayda yükümlülüğünü belirlemede kullanılan iskonto oranı

%	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Almanya	1.2	2.4
Birleşik Krallık	2.3	3.9
ABD	3.4	4.2

## Genel ve Yönetim Giderleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
BT maliyetleri	932	849	2,853	2,572
İşgaliye, döşeme ve ekipman giderleri	484	447	1,391	1,424
Profesyonel hizmet ücretleri	511	507	1,633	1,575
İletişim ve veri hizmetleri	185	196	568	601
Seyahat ve temsil giderleri	105	121	337	364
Bankacılık ve işlem giderleri	170	145	487	430
Pazarlama giderleri	51	66	177	200
Konsolide edilen yatırımlar	89	103	258	320
Diğer giderler <sup>1</sup>	964	1,738	2,743	6,088
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>3,490</b>	<b>4,171</b>	<b>10,447</b>	<b>13,575</b>

<sup>1</sup> 30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık dönem için 501 milyon €, 30 Eylül 2015'te sona eren üç aylık dönem içinse 1.2 milyar € tutarında davalarla ilgili giderleri içermektedir. 30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem için 809 milyon € (193 milyon € tutarındaki giderlere karşılık, Kirch uzlaşma anlaşmaları ile ilgili 73 milyon € istirdat), 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönem içinse 4 milyar € tutarında davalarla ilgili giderleri içermektedir. 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'te sona eren üçer aylık dönem için sırasıyla 6 milyon € ve 4 milyon € tutarında rehin ve 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönem için sırasıyla 531 milyon € ve 581 milyon € tutarında rehin içermektedir.

## Yeniden Yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un 2015 yılında duyurulan 2020 Stratejisi programının bir parçasını oluşturmaktadır. Strateji 2020, 2018 yılına kadar net 1 ila 1.5 milyar Euro tasarruf sağlama amacıyla, Yatırım Bankacılığını yeniden konumlandırma, perakende işini yeniden şekillendirme, coğrafi ayak izini rasyonelleştirme ve faaliyet modelini dönüştürme inisiyatifleri içermektedir.

Yeniden yapılanma giderleri, işten çıkarma tazminatlarından, istihdamın sona ermesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmayan ertelenmiş ücret ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ek giderlerden ve gayrimenkullerle ilgili sözleşme fesih maliyetlerinden oluşmaktadır.

## Bölüm bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Global Piyasalar	(20)	(2)	(122)	(24)
Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	(19)	(1)	(152)	(7)
Özel, Servet & Ticari Müşteriler	7	1	(113)	1
Deutsche Varlık Yönetimi	(12)	(0)	(44)	0
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	(0)	0	(4)	(2)
<b>Toplam Net Yeniden Yapılandırma Değişiklikleri</b>	<b>(45)</b>	<b>(2)</b>	<b>(435)</b>	<b>(31)</b>

Net yeniden yapılandırma giderlerinin çoğunluğu, faaliyet bölümlerine tahsis edilen Altyapı birimleri ile ilgili iken, yeniden yapılandırma programlarından etkilenen Altyapı personeli aşağıdaki tabloda ayrıca gösterilmiştir.

## Tür bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili	(46)	(1)	(444)	(32)
bunun içinden:				
İşten Çıkarma Tazminatları	(27)	(3)	(395)	(25)
Hızlandırılmış Pey Akçesi	(18)	1	(45)	(7)
Sosyal Güvenlik	(1)	0	(4)	(0)
Yeniden yapılanma Personelle ilgili olmayan <sup>1</sup>	0	(1)	9	1
<b>Toplam net yeniden yapılandırma Giderleri</b>	<b>(45)</b>	<b>(2)</b>	<b>(435)</b>	<b>(31)</b>

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla yeniden yapılandırma karşılıkları sırasıyla 884 milyon Euro ve 651 milyon Euro olmuştur. Cari yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğu iki yıl içerisinde kullanılacaktır.

30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönemde yeniden yapılandırma programımızın bir parçası olarak 727 tam zamanlı dengi personel azaltılmıştır.

	Sona eren dokuz aylık dönem
	30 Eylül 2016
Global Piyasalar	142
Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	135
Özel, Servet & Ticari Müşteriler	86
Deutsche Varlık Yönetimi	81
Altyapı/Bölgesel Yönetim	283
<b>Toplam tam zamanlı dengi personel</b>	<b>727</b>

## Etkin Vergi Oranı

## 2016'dan 2015'e Üç Aylık Karşılaştırma

Cari çeyrekte gelir vergisi gideri 340 milyon € olmuştur (üçüncü çeyrek 2015: 77 milyon € gelir vergisi indirimi). Cari çeyrekte etkin vergi oranı %55 olmuştur (üçüncü çeyrek 2015: %1), kanunen kabul edilmeyen dava giderlerinin bunda büyük etkisi olmuştur.

## 2016'dan 2015'e Dokuz Aylık Karşılaştırma

Gelir vergisi gideri 2016'nın ilk dokuz ayında 1.1 milyar € olmuştur (2015'in ilk dokuz ayı: 1.3 milyar €). %67 olan etkin vergi oranı (2015'in ilk dokuz ayı: negatif %37), kanunen kabul edilmeyen şerefiye değer düşüklüğünden, dava giderlerinden ve hisse bazlı ödemelerle ilgili vergisel etkilerden etkilenmiştir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.  
**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
 Tel. 0212 325 98 98  
 Faks 0212 281 42 59  
 E-mail semi@atlas.net.tr

## Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

m €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar sınıflandırılması:		
Alım satım amaçlı varlıklar		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	160,590	179,256
Diğer alım satım varlıkları <sup>1</sup>	15,865	16,779
<b>Toplam alım satım varlıkları</b>	<b>176,456</b>	<b>196,035</b>
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	542,205	515,594
<b>Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>718,661</b>	<b>711,630</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	65,507	51,073
Ödünç alınan menkul kıymetler	19,072	21,489
Krediler	9,745	12,451
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	22,194	24,240
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>116,518</b>	<b>109,253</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>835,179</b>	<b>820,883</b>

<sup>1</sup> 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla sırasıyla 14.0 milyar € ve 15.5 milyar € olan, alım satıma konu krediler dahildir.

m €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler:		
Alım satım amaçlı yükümlülükler		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	61,291	51,327
Diğer alım satım yükümlülükler	494	977
<b>Toplam alım satım yükümlülükleri</b>	<b>61,785</b>	<b>52,304</b>
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	524,113	494,076
<b>Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>585,899</b>	<b>546,381</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	43,499	31,637
Kredi taahhütleri	43	79
Uzun vadeli borçlar	7,607	8,710
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	3,818	4,425
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>54,967</b>	<b>44,852</b>
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>1</sup>	7,822	8,522
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>648,687</b>	<b>599,754</b>

<sup>1</sup> Bunlar, poliçe hüküm ve koşulları, itfa değerini gerçeğe uygun değerine eşitleyen yatırım sözleşmeleridir.

### Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

m €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Borçlanma senetleri	63,694	68,266
Hisse senetleri	1,207	1,241
Diğer özkaynak payları	1,127	974
Krediler	2,893	3,102
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı</b>	<b>68,921</b>	<b>73,583</b>

4 Ocak 2016'dan geçerli olmak üzere Grup, 3.2 milyar Euro tutarında satılmaya hazır borçlanma senetlerini, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar kategorisine yeniden sınıflandırmıştır. Daha fazla ayrıntı için lütfen bu Ara Dönem raporunun Not "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Kıymetler" kısmına bakınız.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA RAŞENİSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semik@atlas.net.tr

## 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 veya 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

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

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

m €	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı varlıklar:</b>				
Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar	578	451	1,382	1,346
Borçlanma senetleri	50	59	396	405
Krediler	262	242	916	857
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamı</b>	<b>890</b>	<b>752</b>	<b>2,695</b>	<b>2,608</b>
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar:</b>				
Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar	506	476	1,540	1,470
Borçlanma senetleri	0	0	168	179
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı</b>	<b>506</b>	<b>476</b>	<b>1,708</b>	<b>1,648</b>
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>1,396<sup>1</sup></b>	<b>1,229</b>	<b>4,403<sup>1</sup></b>	<b>4,256</b>

<sup>1</sup> Yukarıdaki tabloda gösterilen yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değeri üzerinde, faiz oranı riski için etkin gerçeğe uygun değer hedge muhasebesinden ilişkili defter değeri etkisi de vardır. Bu etki, defter değerini 30 Eylül 2016 itibarıyla 2 milyon € artırmakta, 31 Aralık 2015 itibarıyla ise 3 milyon € azaltmaktadır.

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) tarafından yönetilmektedir ve bu portföy ile ilgili elden çıkarma kararları, Bankanın menfaatlerini en iyi şekilde gözetmek için risk azaltma kararlarını alma görevlerine uygun olarak NCOU tarafından alınmaktadır.

30 Eylül 2016'da sona eren dokuz ayda Grup, 2.6 milyar € defter değerine sahip yeniden sınıflandırılmış varlıklarını satmış, bunun sonucunda 72 milyon € net zarar elde etmiştir.

Satışlara ek olarak, yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerindeki düşüş içerisinde 374 milyon € itfa bulunmaktadır. Genel defter değeri, aynı dönemdeki döviz etkileri ile daha da düşmüştür.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

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

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüşü karşılıkları öncesi brüt	2	150	(11)	132
Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü (zararları)	0	0	0	0
Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramamış satılmaya hazır finansal varlıklardan ilave gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançlarını temsil eden, diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) gösterilen net kazançlar (zararlar)	7	(25)	(4)	(30)

**Bütün yeniden sınıflandırılan varlıkların gelir tablosuna vergi öncesi katkısı**

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Faiz gelirleri	9	29	41	108
Kredi değer düşüşü karşılıkları	2	15	(74)	37
Diğer gelirler <sup>1</sup>	6	6	33	56
<b>Yeniden sınıflandırılan alım satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>	<b>17</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>202</b>
Faiz gelirleri	2	(5)	6	37
Kredi değer düşüşü karşılıkları	0	1	3	1
Diğer gelirler <sup>1</sup>	(51)	22	(105)	73
<b>Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>	<b>(50)</b>	<b>17</b>	<b>(96)</b>	<b>111</b>

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA RASENSTA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

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

2012'nin dördüncü çeyreğinde NCOU bölümünün kurulması ile, UMS 39 çerçevesinde yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar bu yeni bölüme aktarılmıştır. NCOU'ya, toplam sermaye talebini ve UFRS'na tabi varlıkları azaltmak üzere risk azaltma işlemlerini hızlandırma görevi verilmiştir. Varlıkların satılıp satılmayacağına, ve satılacaksa zamanlamasına karar verirken, gelir tablosu, idari sermaye ve kaldıraç etkileri gibi bir dizi faktör dikkate alınmaktadır. Defter değerlerindeki ve gerçeğe uygun değerlerdeki hareketler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

**2008 ve 2009'daki varlık sınıfı yeniden sınıflandırılması bazında Defter değerleri ve gerçeğe uygun değerler**

m €	30 Eylül 2016			31 Aralık 2015		
	Defter Değeri (CV)	Gerçeğe uygun değeri (FV)	Gerçekleşmemiş kazançlar / zararlar	Defter Değeri (CV)	Gerçeğe uygun değeri (FV)	Gerçekleşmemiş kazançlar / zararlar
Yeniden sınıflandırılan seküritizasyon varlıkları ve borçlanma senetleri:						
ABD belediye tahvilleri	0	0	0	405	423	19
Öğrenci kredilerine dayalı menkul kıymetler	249	231	(18)	1,456	1,478	22
CDO/CLO	303	248	(55)	534	498	(36)
İpotekli tahviller	298	235	(63)	298	234	(64)
Ticari ipoteye dayalı menkul kıymetler	30	32	1	175	176	1
Konut ipotegine dayalı menkul kıymet	50	59	8	92	93	1
Diğer	204	182	(22)	529	498	(31)
<b>Yeniden sınıflandırılan toplam seküritizasyon varlıkları ve borçlanma senetleri</b>	<b>1,134</b>	<b>986</b>	<b>(148)</b>	<b>3,487</b>	<b>3,400</b>	<b>(88)</b>
Yeniden sınıflandırılan krediler:						
Ticari ipotek	32	34	2	56	54	(1)
Konut ipotegi	184	164	(20)	810	753	(57)
Diğer	46	45	(1)	50	49	(1)
<b>Yeniden sınıflandırılan toplam krediler</b>	<b>262</b>	<b>242</b>	<b>(19)</b>	<b>916</b>	<b>857</b>	<b>(59)</b>
<b>Kredilere yeniden sınıflandırılan toplam finansal varlıklar</b>	<b>1,396</b>	<b>1,229</b>	<b>(167)</b>	<b>4,403</b>	<b>4,256</b>	<b>(147)</b>

<sup>1</sup> Havacılık sektörü ile ilgili varlığa dayalı menkul kıymetleri ve diğer seküritizasyon varlıklarının ve borçlanma senetlerinin bir karışımını içermektedir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

## Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul Kıymetler

2016'nın birinci çeyreğinde Grup, firmanın bankacılık defterindeki gelir ve sermaye volatilitesini daha doğru şekilde göstermek için Vadeye Kadar Elde Tutulacak kategorisi kullanmaya başlamıştır. Firmanın faiz bankacılık defterinin oranlarına halihazırda maruz oluşunu yönetmeye ilaveten, yeni muhasebe sınıflandırması, Grup'un belli aktif pasif yönetim hedeflerini, örneğin vade dönüştürmeyi destekleyecektir.

Grup, 4 Ocak 2016'dan geçerli olmak üzere Satılmaya Hazır olarak tutulan 3.2 milyar Euro tutarındaki menkul kıymetleri Vadeye Kadar Elde Tutulacak yatırımlar olarak yeniden sınıflandırmıştır. Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar yüksek kalitede Devlet, uluslar üstü ve kurum tahvilleridir ve Grup'un Stratejik Likidite Rezervinin bir parçası olarak Grup Hazine tarafından yönetilmektedir.

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

	04 Ocak 2016		30 Eylül 2016
m €	Defter değeri (CV)	Defter değeri (CV)	Gerçeğe uygun Değeri (FV)
Yeniden sınıflandırılan borçlanma senetleri:			
G7 Devlet tahvilleri	432	429	455
Diğer Devlet, uluslar üstü ve kurum tahvilleri	2.809	2.786	2.903
<b>Vadeye kadar Elde tutulacaklar arasına yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>3,241</b>	<b>3,215</b>	<b>3,358</b>

## Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

### Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

**Seviye 1 – Aktif piyasalardaki kote fiyatlar kullanılarak değerlendirilen araçlar, gerçeğe uygun değer 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, aktif ve likit borsalarda alınıp satılan türevler ve hisse senedi araçları bulunmaktadır.

**Seviye 2 – Ölçülebilir piyasa verileri kullanılarak değerlendirilen araçlar, 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 (teminatlı borç yükümlülükleri); ve pek çok daha az likit hisse senedi bulunmaktadır.

**Seviye 3 – Doğrudan ölçülebilir olmayan piyasa verileri kullanılarak değerlendirilen araçlar, gerçeğe uygun değeri doğrudan piyasada ölçülebilir bilgilere bakılarak belirlenemeyen ve başka bir tür fiyatlandırma tekniğinin kullanılması gereken araçlardır. Bu kategoride sınıflandırılan araçların, gerçeğe uygun değer üzerinde önemli bir etkisi olan ve ölçülemez olan 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; bazı özel sermaye plasmanları; pek çok ticari gayrimenkul (CRE) krediler; likit olmayan krediler; ve bazı belediye tahvilleri bulunmaktadır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA KASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

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

m €	30 Eylül 2016			31 Aralık 2015		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemeyebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemeyebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:</b>						
Alım-satım varlıkları	86,990	78,254	11,212	90,031	93,253	12,751
Alım-satıma konu menkul kıymetler	86,730	68,376	5,485	89,718	82,869	6,669
Diğer alım-satım varlıkları	261	9,878	5,727	313	10,384	6,082
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,797	524,883	7,525	5,629	500,520	9,445
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	17,046	96,816	2,656	18,024	86,751	4,478
Satılmaya hazır finansal varlıklar	37,472	27,041	4,407	43,260	25,449	4,874
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar	0	4,157 <sup>2</sup>	6	0	3,136 <sup>2</sup>	0
<b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı</b>	<b>151,305</b>	<b>731,152</b>	<b>25,806</b>	<b>156,943</b>	<b>709,109</b>	<b>31,549</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>						
Alım-satıma konu yükümlülükler	45,076	16,683	26	40,185	12,102	18
Alım-satıma konu menkul kıymetler	45,076	16,189	26	40,154	11,155	18
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	494	0	30	947	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	6,087	510,852	7,174	5,528	480,668	7,879
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	4	51,729	3,234	2	41,797	3,053
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>3</sup>	0	7,822	0	0	8,522	0
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler	0	3,864 <sup>2</sup>	(955) <sup>4</sup>	0	6,492 <sup>2</sup>	(1,146) <sup>4</sup>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı</b>	<b>51,167</b>	<b>590,950</b>	<b>9,479</b>	<b>45,715</b>	<b>549,581</b>	<b>9,805</b>

<sup>1</sup> Bu tablodaki tutarlar genel olarak, Grup'un finansal araçların mahsubuna dair (2015 Faaliyet Raporunun "Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmında açıklanan) muhasebe politikasına paralel şekilde brüt bazda gösterilmiştir.

<sup>2</sup> Ağırlıklı olarak, hedge 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 2015 Faaliyet 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 sınıflandırmasına uygun olarak olmak üzere gösterilmiştir. Ayrılan gömülü türevler tekrarlayan esasa göre gerçeğe uygun değerden elde tutulmaktadır ve gerçeğe uygun değer hiyerarşi sınıflandırmaları arasında bölünmüştür.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



## Değerleme Teknikleri

Grup'un alım satımını yaptığı finansal araçların farklı türlerinin gerçeğe uygun değerinin 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 ipoteye 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 sınırlandırabilmektedir. 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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@latias.net.tr

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

Daha karmaşık araçlar, o araca özel daha incelikli 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 muhakemesi gerekir.

**Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu Çerçevesinde Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya 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 "Tezgaah Üstü Türev Finansal Araçlar" bölümünde bahsedilenle aynı yöntem kullanılarak değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler teminatlandırılmış olduğunda, örneğin, ödünç verilen menkul kıymetler veya repo anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler için, kredi iyileştirmeleri yükümlülüğünün 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, ölçülemez girdiye karşı aynı veya benzer dengeleyici pozisyonları bulunmaktadır. Ancak, UFRS'na göre bunların yukarıdaki tabloda brüt varlıklar ve yükümlülükler olarak gösterilmesi gerekmektedir.

**Alım Satıma Konu Menkul Kıymetler** - Likit olmayan belli gelişen piyasa şirket tahvilleri ve likit olmayan fazlaca yapılandırılmış şirket tahvilleri, hiyerarşinin bu seviyesine dahil edilmiştir. Ek olarak, menkul kıymetleştirme kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden, ticari ve konut VDMK, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü senetleri ve diğer VDMK'ler burada raporlanmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki düşüş esasen yapılan satışlar, ve seviye 2 ile seviye 3 araçlar arasında aktarımlar ve Alımlar nedeniyledir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

**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 daha uzun vade volatiliteleri, belli ön ödeme oranları, kredi spreadleri ve diğer işleme özgü parametre bulunabilir. Seviye 3 türevler arasında, dayanak referans kurumsal varlıklar havuzunun düzenli olarak piyasada alınıp satılan endekslerle yakından karşılaştırılabilir olmadığı özelleştirilmiş CDO türevleri; belli tranşlı endeks kredi türevleri; volatilitenin ölçülemez olduğu belli opsiyonlar; referans dayanak varlıklar arasındaki korelasyonların ölçülemez olduğu belli sepet opsiyonlar; daha uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri; çoklu para birimi döviz türevleri; ve kredi spreadinin ölçülebilir olmadığı belli kredi temerrüt swapları bulunmaktadır. Bu dönemde araçlardaki artış, ödemeleri yansıtmakta olup, bu araçların seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımları ile desteklenmiştir.

**Alım Satım Konu Diğer Araçlar** gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım satım konu araçlar temelde alım satım 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. Bu dönemde yaşanan düşüş, satışları ve ödemeleri yansıtmakta olup, alımlar ile kısmen dengelenmiştir.

**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 spreadlerini, geri kazanma oranlarını ve ölçülemez kullandırım parametrelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif krediler, hiyerarşinin üçüncü seviyesinde raporlanır, çünkü temerrüt halinde kullandırım parametresi önemlidir ve ölçülemezdir. Ek olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gömülü türevler içeren belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tek hisse volatilité korelasyonları bulunmaktadır. Bu dönemde varlıklarda yaşanan düşüş esasen ödemeler ve seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımlar nedeniyledir. Yükümlülükler ihraçlar nedeniyle artmış olup, ödemelerle kısmen dengelenmiştir.

**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. Varlıklar büyük ölçüde ödemeler nedeniyle azalmış olup, alımlarla kısmen dengelenmiştir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

## Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

30 Eylül 2016										
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>	Seviyeye aktarımlar <sup>4</sup>	3. seviyenin dışına aktarımlar <sup>4</sup>	Yıl sonu bakiyesi
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:</b>										
Alım satım konu menkul kıymetler	6,669	(0)	68	1,441	(2,896)	0	(884)	1,923	(836)	5,485
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,445	0	(159)	0	0	0	(1,009)	1,160	(1,912)	7,525
Diğer alım satım konu varlıklar	6,082	0	(146)	1,682	(2,393)	428	(1,090)	1,903	(739)	5,727
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4,478	0	(52)	26	(90)	64	(603)	48	(1,217)	2,656
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,874	(0)	73 <sup>5</sup>	738	(411)	0	(1,047)	215	(36)	4,407
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	6	0	6
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar</b>	<b>31,549</b>	<b>(0)</b>	<b>(215)<sup>6,7</sup></b>	<b>3,887</b>	<b>(5,789)</b>	<b>492</b>	<b>(4,633)</b>	<b>5,254</b>	<b>(4,740)</b>	<b>25,896</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>										
Alım satım konu menkul kıymetler	18	0	(1)	0	0	0	8	0	0	26
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	7,879	0	(436)	0	0	0	(742)	1,626	(1,153)	7,174
Diğer alım satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	3,053	0	(41)	0	0	806	(610)	409	(384)	3,234
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(1,146)	0	53	0	0	0	10	(41)	169	(955)
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>9,805</b>	<b>0</b>	<b>(425)<sup>6,7</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>806</b>	<b>(1,334)</b>	<b>1,995</b>	<b>(1,367)</b>	<b>9,479</b>

<sup>1</sup> Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/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 araçlar, seviye 1 veya seviye 2'deki araçlarla hedge edilmektedir ama bu hedging 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 tahvilin ihracından elde edilen nakit tutarla, ve bir borç alana bir kredinin ilk düzenlenmesinde ödenen nakit tutarla ilgilidir.

<sup>3</sup> Ödemeler, varlığı veya yükümlülüğü kapatmak için gereken nakit akımlarını temsil etmektedir. Tahviller ve kredi araçları için bu, vadedeki anaparayı, anapara amortismanlarını ve anapara geri ödemelerini içermektedir. Türevler için bütün nakit akımları ödemeler içerisinde gösterilmiştir.

<sup>4</sup> Seviye 3'e ve seviye 3'ten yapılan aktarımlar, girdi parametrelerinin ölçülebilirliği ile ilgilidir. Dönem içinde bunlar, yılın başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Seviye 3'e aktarılan araçlar için, tablo o araç, yılın başında aktarılmış gibi o araçtan elde edilen kazançları ve zararları ve nakit akımlarını göstermektedir. Benzer şekilde, seviye 3'ten aktarılan araçlar için de tablo, bunlar yılın başında dışa aktarılmış dönem içinde o araçlardan elde edilen kazançları veya zararları veya nakit akımlarını göstermemektedir.

<sup>5</sup> Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 27 milyon € zarar, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 127 milyon € kazanç dahildir.

<sup>6</sup> Bu tutara, döviz kuru değişikliklerinin etkisi dahildir. Gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal varlıklar için bu etki 199milyon € kazanç, gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal yükümlülükler için 143 milyon € kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirler arasında vergi sonrası net 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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 241 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

30 Eylül 2015

m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler Grup'undaki değişiklikler	Toplam kazançlar / kayıplar <sup>1</sup>	Alımlar	Satışla	İhraçlar <sup>2</sup>	Ödemeler	Seviyeye aktarımlar <sup>3</sup>	3. seviyenin dışına aktarımlar <sup>4</sup>	Yıllık net bakiyesi
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:</b>										
Alım satım konu menkul kıymetler	8,957	0	472	1,659	(1,645)	0	(779)	720	(1,596)	7,789
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,559	0	834 <sup>5</sup>	0	0	0	(873)	1,669 <sup>5</sup>	(826)	10,363
Diğer alım satım konu varlıklar	4,198	0	344	714	(1,178)	1,149	(882)	926	(224)	5,049
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4,152	0	209	305	(33)	895	(1,010)	247	(493)	4,272
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,427	(0)	265 <sup>6</sup>	755	(258)	0	(850)	173	(16)	4,496
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>2,124<sup>7,8</sup></b>	<b>3,433</b>	<b>(3,114)</b>	<b>2,644</b>	<b>(4,394)</b>	<b>3,736</b>	<b>(3,155)</b>	<b>31,968</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>										
Alım satım konu menkul kıymetler	43	0	4	0	0	0	10	0	(38)	19
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	6,553	0	550 <sup>5</sup>	0	0	0	(613)	1,857 <sup>5</sup>	(743)	7,604
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	84	0	0	1,761	(402)	160	(48)	3,921
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(552)	0	(356)	0	0	0	(103)	(16)	403	(624)
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>8,410</b>	<b>0</b>	<b>282<sup>7,8</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,761</b>	<b>(1,108)</b>	<b>2,001</b>	<b>(425)</b>	<b>10,920</b>

<sup>1</sup> Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar/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, belirli araçlar, seviye 1 veya seviye 2'deki araçlarla hedge edilmektedir ama bu hedging 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 tahvilin ihracından elde edilen nakit tutarla, ve bir borç alana bir kredinin ilk düzenlenmesinde ödenen nakit tutarla ilgilidir.

<sup>3</sup> Ödemeler, varlığı veya yükümlülüğü kapatmak için gereken nakit akımlarını temsil etmektedir. Tahviller ve kredi araçları için bu, vadedeki anaparayı, anapara amortismanlarını ve anapara geri ödemelerini içermektedir. Türevler için bütün nakit akımları ödemeler içerisinde gösterilmiştir.

<sup>4</sup> Seviye 3'e ve seviye 3'ten yapılan aktarımlar, girdi parametrelerinin ölçülebilirliği ile ilgilidir. Dönem içinde bunlar, yılın başındaki gerçeğe uygun değerinden kaydedilmiştir. Seviye 3'e aktarılan araçlar için, tablo o araç, yılın başında aktarılmış gibi o araçtan elde edilen kazançları ve zararları ve nakit akımlarını göstermektedir. Benzer şekilde, seviye 3'ten aktarılan araçlar için de tablo, bunlar yılın başında dışa aktarılmış dönem içinde o araçlardan elde edilen kazançları veya zararları veya nakit akımlarını göstermemektedir.

<sup>5</sup> Toplam kazançlar / zararlar, 'Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerlerinde' 186 milyon € ve in 'Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerlerinde'(22) milyon € tutarında yeniden ifade edilmiştir. 3. Seviyeye aktarımlar, 'Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerlerinde' (186) milyon € ve in 'Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerlerinde'22 milyon € tutarında yeniden ifade edilmiştir.

<sup>6</sup> Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 43 milyon € kazanç, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 4 milyon € zarar dahildir.

<sup>7</sup> Bu tutara, döviz kuru değişikliklerinin etkisi dahildir. Gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal varlıklar için bu etki 370 milyon € kazanç, gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal yükümlülükler için 123 milyon € kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirler arasında vergi sonrası net olarak gösterilmiştir.

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

İşbu belge İngilizce forokomisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@altas.net.tr

## Ölçülemeyen Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantıken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kanıtlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 30 Eylül 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.6 milyar € kadar artırabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.1 milyar € kadar düşürebilirdi. 31 Aralık 2015 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 2.1 milyar € kadar artırabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.5 milyar € kadar düşürebilirdi.

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

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

m €	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareket	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareket	Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi
<b>Menkul kıymetler:</b>				
Borçlanma senetleri	176	129	212	158
Ticari ipotega dayalı menkul kıymetler	14	13	12	11
İpotege ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	55	47	38	31
Kurumsal, kamu ve diğer borçlanma senetleri	108	69	161	116
Hisse senetleri	110	86	179	105
<b>Türevler:</b>				
Kredi	225	202	489	627
Hisse senedi	253	178	183	131
Faizle ilgili	293	191	364	147
Döviz	19	10	17	13
Diğer	152	97	161	100
<b>Krediler:</b>				
Krediler	414	217	539	261
Kredi taahhütleri	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0
<b>Toplam</b>	<b>1,641</b>	<b>1,111</b>	<b>2,144</b>	<b>1,542</b>

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 329 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Ölçülemeyen Önemli Parametrelerin Duyarlılık Analizi ile İlgili Rakamsal Bilgiler

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

Aşağıda gösterilen değerler aralığı, Seviye 3'teki önemli pozisyonları değerlemede kullanılan en yüksek ve en düşük girdileri temsil etmektedir. Açıklamayı oluşturan finansal araçların çeşitliliği önemlidir, dolayısıyla belli parametrelerin aralıkları geniş olabilir. Örneğin, ipoteye dayalı menkul kıymetlerden kredi spreadlerinin aralığı, kredi spreadleri daha yüksek ve daha az likit olan donuk pozisyonlardan ziyade, geri ödemeleri yapılmakta olan, spreadleri daha dar ve daha likit pozisyonları temsil etmektedir. Seviye 3 daha az likit gerçeğe uygun değer araçları içerdiğinden, ilgili piyasa dinamiklerini dahil etmek için her pozisyon türünde yüksek derecede fiyatlama farklılığı olduğundan, parametrelerin geniş aralıkta görülmesi beklenmektedir. Devamında, prensip parametre türlerinin her birinin kısa bir açıklaması ve bunlar arasındaki önemli karşılıklı ilişkiler hakkında yorumlar yer almaktadır.

Kredi Parametreleri, temerrüt olasılığının ve temerrüdün sonucundaki zararların temsil edilmesine imkan vererek bir pozisyonun kredi değerliliğini değerlendirmeden kullanılmaktadır. Kredi spreadi 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 spreadleri 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 kullandırılmaları 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 spreadleri, 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 spreadleri vb.), opsiyonların değerlendirilmesi üzerinde etkisi vardır, opsiyondan beklenebilecek getirinin büyüklüğünü açıklar. Dolayısıyla, belli bir opsiyonun değeri, dayanak aracın değerine ve aracın (getirinin boyutunu açıklayan) volatilitesine ve o getirinin gerçekleşmesi olasılığına bağlıdır. Volatilite yüksek olduğunda, pozitif getiri olasılığı daha yüksek olduğundan, opsiyon hamili daha yüksek bir opsiyon değeri görecektir. Opsiyonun ifade ettiği getiri önemli olduğunda da daha yüksek bir opsiyon değeri gerçekleşecektir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAZENBYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

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

Daha az likit menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde bir VAFÖK (vergi, amortisman, faiz öncesi kar) çarpanı yaklaşımı kullanılabilir. Bu yaklaşımda bir kuruluşun işletme değeri (İD), karşılaştırılabilir ve ölçülebilir 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.

İşbu belge İngilizce fotokopısından Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@allas.net.tr



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

30 Eylül 2016

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri <sup>1</sup>	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	
	Varlıklar	Yükümlülükler		Aralık	
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım-satım amacıyla tutulan, gerçeğe uygun değerden belirlenen edilen ve satılmaya hazır					
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler					
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	341	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 65 %101 2,000
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1,098	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 115 %0 %0 %0 %107 2,200 %100 %14 %23
<b>Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler</b>	<b>1,438</b>	<b>0</b>			
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	4,249	1,827		Fiyat	%0 %169
Alım-satım amaçlı elde tutulan Kurumsal, kamu ve diğer borçlanma senedi yükümlülükleri	3,787	26			
Satılmaya hazır	3,787		Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı		
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	292				
	170	1,801		Kredi spreadi (baz puan)	28 1,791
Özkaynak menkul kıymetleri	887		Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%63 %100
Alım-satım amaçlı elde tutulan	260			İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	1 15
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	21	0	İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8 %22
Satılmaya hazır	607	0			
Krediler	10,107			Fiyat	%0 %147
Alım-satım amaçlı elde tutulan	5,720		Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	147 4,612
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	1,857	0		Sabit temerrüt oranı	%0 %24
Satılmaya hazır	2,530	0		İstirdat oranı	%25 %82
			İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	25 522
				İstirdat oranı	%30 %65
Kredi taahhütleri	0	44	Kredi fiyatlama modeli	Kullanım	%0 %93
Diğer finansal araçlar	1,600 <sup>2</sup>	1,390 <sup>3</sup>	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı	%3 %23
				Repo oranı (baz puan)	83 131
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>	<b>18,281</b>	<b>3,260</b>			

<sup>1</sup> Değerleme teknik(ler)i ve sonradan önemli ölçülemez girdi(ler) ilgili toplam pozisyona aittir.

<sup>2</sup> Diğer finansal varlıklar arasında 7 milyon € tutarında diğer alım-satım varlıkları, 608 milyon € tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar, ve 979 milyon € tutarında, satılmaya hazır diğer finansal varlıklar bulunmaktadır.

<sup>3</sup> Diğer finansal yükümlülükler arasında 1.3 milyar € tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen, geri alım sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler ve 59 milyon € tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler bulunmaktadır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semid@attias.net.tr

31 Aralık 2015

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım-satım amacıyla tutulan, gerçeğe uygun değerden belirlenen edilen ve satılmaya hazır						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	224	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%105
				Kredi spreadi (baz puan)	370	1.500
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1.891	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%111
				Kredi spreadi (baz puan)	32	2.000
				İstirdat oranı	%0	%100
				Sabit temerrüt oranı	%0	%24
				Sabit geri ödeme oranı	%0	%51
<b>Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler</b>	<b>2.115</b>	<b>0</b>				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	4.721	1.654		Fiyat	%0	%230
Alım-satım amaçlı elde tutulan Kurumsal, kamu ve diğer borçlanma senedi yükümlülükleri:	4.229	18				
Satılmaya hazır	330					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	163	1.636	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	9	984
Özkaynak menkul kıymetleri				Fiyat / net aktif değeri	%70	%100
Alım-satım amaçlı elde tutulan	1.248		Piyasa yaklaşımı	İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	1	18
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	325	0	İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8	%12
Satılmaya hazır	21	0		Fiyat	%0	%146
	901	0				2.787
Krediler				Kredi spreadi (baz puan)	103	
Alım-satım amaçlı elde tutulan	12.626		Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Sabit temerrüt oranı	%0	%24
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	6.076	0		İstirdat oranı	%10	%82
Satılmaya hazır	3.672	0		Kredi spreadi (baz puan)	5	1.257
	2.879	0		İstirdat oranı	%20	%75
			İndirgenmiş nakit akımı	Kredi fiyatlama modeli		
Kredi taahhütleri	0	84		Kullanım	%0	%100
			İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı	%4	%24
Diğer finansal araçlar	1.394 <sup>2</sup>	1.333 <sup>3</sup>		Repo oranı (baz puan)	125	277
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>	<b>22.104</b>	<b>3.071</b>				

<sup>1</sup> Değerleme teknik(ler)i ve sonradan önemli ölçülemez girdi(ler) ilgili toplam pozisyona aittir.

<sup>2</sup> Diğer finansal varlıklar arasında 6 milyon € tutarında diğer alım-satım varlıkları, 623 milyon € tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar, 765 milyon € tutarında, satılmaya hazır diğer finansal varlıklar bulunmaktadır.

<sup>3</sup> Diğer finansal yükümlülükler arasında 1.2 milyar € tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve gerçeğe uygun değerden tayin edilen 84 milyon € tutarında diğer finansal yükümlülükler bulunmaktadır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSVA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 525 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

30 Eylül 2016

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdi(ler) (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri						
Faiz türevleri	3,676	2,658	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	10	2,244
				Enflasyon swap oranı	%(1)	%7
				Sabit temerrüt oranı	%0	%18
				Sabit ön ödeme oranı	%0	%19
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%5
				Faiz oranı volatilitesi	%5	%130
				IR-IR korelasyonu	%(25)	%100
				Melez korelasyon	%(85)	%95
Kredi türevleri	944	1,520	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	2	19,112
				İstirdat oranı	%0	%70
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%13	%85
Hisse senedi türevleri	906	1,295	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi	%15	%70
				Endeks volatilitesi	%10	%44
				Endeks-endeks korelasyonu	%46	%98
				Hisse-hisse korelasyonu	%8	%100
				Vadeli Hisse	%7	%67
				Vadeli Endeks	%2	%10
Döviz türevleri	1,193	1,072	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%2	%32
Diğer türevler	805	(326) <sup>1</sup>	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi	%60	%85
				Emtia korelasyonu	%44	%72
<b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b>	<b>7,525</b>	<b>6,219</b>				

<sup>1</sup> Barındıran sözleşmenin, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu, sözleşmelere gömülü olan türevleri içermektedir

31 Aralık 2015

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdi(ler) (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri						
Faiz türevleri	3,775	2,337	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	(20)	915
				Enflasyon swap oranı	%0	%8
				Sabit temerrüt oranı	%0	%6
				Sabit ön ödeme oranı	%2	%19
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%8
				Faiz oranı volatilitesi	%9	%176
				IR-IR korelasyonu	%(25)	%100
				Melez korelasyon	%(70)	%99
Kredi türevleri	2,626	1,771	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	3	8,526
				İstirdat oranı	%0	%100
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%13	%89
Hisse senedi türevleri	695	1,402	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi	%9	%89
				Endeks volatilitesi	%12	%85
				Endeks-endeks korelasyonu	%45	%93
				Hisse-hisse korelasyonu	%5	%93
Döviz türevleri	1,613	1,604	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%2	%24
Diğer türevler	736	(380) <sup>1</sup>	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi	%7	%36
				Emtia korelasyonu	%(21)	%90
<b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b>	<b>9,445</b>	<b>6,733</b>				

<sup>1</sup> Barındıran sözleşmenin, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu, sözleşmelere gömülü olan türevleri içermektedir

İşbu belge İngilizce fişkokusunda Türkçe'ye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

### Raporlama Tarihinde Elde Tutulan veya Doluşımda 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 nedeniyle. Hiyerarşinin bu seviyesindeki pozisyonların pek çoğu, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer seviyelerinde kategorize edilen araçlarla ekonomik olarak riskten korunmaktadır. Bütün bu riskten koruma 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 dâhil edilmemiştir. 3. seviye varlıklardan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda hem net faiz geliri hem de gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar arasında yer almaktadır.

m €	Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar</b>		
Alım satıma konu menkul kıymetler	69	483
Türev finansal yükümlülüklerden pozitif piyasa değerleri	1.130	963 <sup>1</sup>
Diğer alım satıma konu varlıklar	(85)	241
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	70	51
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8	94
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar	0	0
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar</b>	<b>1.192</b>	<b>1.833</b>
<b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>		
Alım satıma konu menkul kıymetler	0	0
Türev finansal yükümlülüklerden negatif piyasa değerleri	(42)	(814) <sup>1</sup>
Diğer alım satım yükümlülükleri	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	(44)	(31)
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	(62)	359
<b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>	<b>(147)</b>	<b>(486)</b>
<b>Toplam</b>	<b>1.044</b>	<b>1.347</b>

<sup>1</sup>Tutarlar, 'Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerlerinde' 186 milyon € ve 'Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerlerinde'(22) milyon € kadar yeniden ifade edilmiştir.

### 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 yıldan yıla hareketini göstermektedir. Bakiyesi ağırlıklı olarak türev araçlarla ilgilidir.

m €	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Dönem başı itibarıyla bakiye</b>	<b>955</b>	<b>973</b>
Dönem içindeki yeni alım satımlar	241	345
Amortisman	(236)	(267)
Vadesi gelmiş işlemler	(159)	(109)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar	(81)	(27)
Döviz kuru değişiklikleri	(4)	3
<b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b>	<b>717</b>	<b>918</b>

İşbu belge İngilizce baskısından Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENBYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

**Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri**

Bu kısım, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunun Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçlar 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 2015 Faaliyet Raporunda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçların" 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, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunda Not 14 "Gerçeğe uygun değerden taşınan Finansal Araçlar" kısmında belirtilen ilgili değerlendirme tekniklerini, yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulamaya 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 bilançoju veya gelir tablosunu etkilememektedir. Ek olarak, bu araçlar genellikle alınıp satılmadığından, bu gerçeğe uygun değerleri saptamak için önemli yönetim muhakemesi gereklidir.

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

m €	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	108,250	108,250	96,940	96,940
Bankalar arası mevduatlar (merkez bankaları hariç)	10,608	10,608	12,842	12,842
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	22,327	22,327	22,456	22,456
Ödünç alınan menkul kıymetler	29,096	29,096	33,557	33,557
Krediler	422,979	423,432	427,749	426,365
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	3,215	3,358	0	0
Diğer finansal varlıklar	148,594	148,582	101,901	101,868
<b>Finansal yükümlülükler:</b>				
Mevduat	540,609	540,336	566,974	566,652
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	20,484	20,484	9,803	9,803
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,572	2,572	3,270	3,270
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	22,352	22,362	28,010	28,003
Diğer finansal yükümlülükler	182,108	182,108	149,994	149,994
Uzun vadeli borç	162,277	159,581	160,016	160,065
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	6,135	5,879	7,020	7,516

<sup>1</sup> Grup'un 2015 Faaliyet Raporunun Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmında açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brüt bazda gösterilmiştir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, 2015 Grup'un Faaliyet Raporumuzda 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 ana netleşme anlaşmasına veya benzeri bir anlaşmaya tabi araçların netleştirilmesinin finansal etkisi, müsait olan nakit ve finansal araç cinsi teminatlar hakkında bilgi vermektedir.

30 Eylül 2016

Varlıklar	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar			Net tutar
				Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup>	
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	19,554	(1,802)	17,752	0	0	(17,744)	8
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	4,576	0	4,576	0	0	(4,576)	0
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	24,737	0	24,737	0	0	(2,057)	22,680
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	4,359	0	4,359	0	0	(4,040)	319
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım satım konu varlıklar	176,946	(490)	176,456	0	(125)	(760)	175,571
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	687,719	(165,835)	521,884	(434,840)	(56,227)	(11,402)	19,415
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	20,321	0	20,321	0	(2,443)	(1,752)	16,126
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	115,538	(42,416)	73,122	(3,016)	(1,044)	(51,133)	17,929
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	43,396	0	43,396	0	0	(23,081)	20,315
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,043,921	(208,742)	835,179	(437,856)	(59,839)	(88,127)	249,357
Krediler	422,985	(6)	422,979	0	(15,029)	(48,648)	359,302
Diğer varlıklar	195,398	(29,134)	166,264	(46,961)	(979)	(111)	118,213
Hedge muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	10,257	(6,100)	4,157	(3,167)	(804)	(111)	75
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	213,105	0	213,105	0	(517)	(355)	212,233
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,928,634</b>	<b>(239,693)</b>	<b>1,688,951</b>	<b>(484,817)</b>	<b>(76,364)</b>	<b>(165,658)</b>	<b>962,112</b>

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

İşbu belge İngilizce forkkopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semi@atias.net.tr

30 Eylül 2016

Yükümlülükler	Finansal yükümlülük -lerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar			Net tutar
				Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
m. €							
Mevduatlar	540,615	(6)	540,609	0	0	0	540,609
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	14,478	(1,802)	12,676	0	0	(12,676)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	7,808	0	7,808	0	0	(7,679)	129
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	2,380	0	2,380	0	0	(1,464)	916
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	192	0	192	0	0	(56)	136
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satım konu yükümlülükler	62,536	(751)	61,785	0	0	0	61,785
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	667,526	(161,908)	505,618	(435,505)	(43,794)	(13,419)	12,900
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	18,495	0	18,495	0	(2,142)	(1,155)	15,198
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	74,953	(40,950)	34,003	(3,016)	0	(29,285)	1,702
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	28,786	0	28,786	0	(4,258)	(11,883)	12,645
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	852,296	(203,609)	648,687	(438,521)	(50,194)	(55,742)	104,230
Diğer yükümlülükler	241,723	(34,266)	207,458	(60,170)	(986)	0	146,302
bunların içinden. Hedge muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	5,751	(1,923)	3,828	(2,502)	(944)	0	382
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	202,413	0	202,413	0	0	0	202,413
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,861,907</b>	<b>(239,683)</b>	<b>1,622,224</b>	<b>(498,691)</b>	<b>(51,180)</b>	<b>(77,617)</b>	<b>994,736</b>

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

31 Aralık 2015

Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	Net tutar
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	21,309	(5,174)	16,135	0	0	(16,127)	8
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	6,321	0	6,321	0	0	(5,910)	411
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	13,956	0	13,956	0	0	(13,448)	508
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	19,601	0	19,601	0	0	(18,583)	1,018
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım satımına konu varlıklar	196,478	(442)	196,035	0	(12)	(592)	195,431
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	612,412	(113,977)	498,435	(407,171)	(55,896)	(13,218)	22,150
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	17,159	0	17,159	0	0	0	17,159
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	86,596	(30,801)	55,796	(2,146)	(1,167)	(44,437)	8,045
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	53,457	0	53,457	0	0	(28,793)	24,664
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	966,102	(145,219)	820,883	(409,317)	(57,075)	(87,041)	267,449
Krediler	427,768	(19)	427,749	0	(14,296)	(49,117)	364,335
Diğer varlıklar	134,742	(16,605)	118,137	(58,478)	(7)	0	59,652
Hedge muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	8,272	(5,137)	3,136	(2,461)	0	0	674
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	206,348	0	206,348	0	(555)	(549)	205,245
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,796,146</b>	<b>(167,016)</b>	<b>1,629,130</b>	<b>(467,795)</b>	<b>(71,933)</b>	<b>(190,775)</b>	<b>898,627</b>

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

İşbu belge İngilizce formatından Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMI DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr



31 Aralık 2015

Yükümlülükler	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar			Net tutar
				Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	
m. €							
Mevduatlar	566,993	(19)	566,974	0	0	0	566,974
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	9,089	(5,135)	3,954	0	0	(3,954)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	5,849	0	5,849	0	0	(5,130)	719
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	1,795	0	1,795	0	0	(1,795)	0
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	1,475	0	1,475	0	0	(951)	524
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satım konu yükümlülükler	53,215	(910)	52,304	0	0	0	52,304
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	588,281	(117,306)	470,975	(403,267)	(53,149)	(14,559)	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	23,101	0	23,101	0	0	(2,867)	20,234
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	50,690	(29,929)	20,761	(2,105)	0	(18,657)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	32,612	0	32,612	0	0	(11,077)	21,535
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	747,899	(148,145)	599,754	(405,372)	(53,149)	(47,160)	94,073
Diğer yükümlülükler	188,723	(13,718)	175,005	(68,626)	0	0	106,379
bunların içinden: Hedge muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	8,615	(2,250)	6,365	(6,365)	0	0	0
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	206,699	0	206,699	0	0	0	206,699
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1,728,522</b>	<b>(167,016)</b>	<b>1,561,506</b>	<b>(473,998)</b>	<b>(53,149)</b>	<b>(58,990)</b>	<b>975,368</b>

Münferit sütunlarda gösterilenler hakkında detaylı bilgi, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunun Not 18 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu" kısmında yer almaktadır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

### Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları

(aksi belirtilmedikçe) m €	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları			30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			
	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Toplam
Bakiye, dönem başı	2,252	2,776	5,028	144	168	312	5,340
Kredi değer düşüşü karşılıkları	508	370	878	(6)	19	12	891
Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	3	(16)	(13)	0	0	0	(13)
Net zarar yazılanlar	(585)	(653)	(1,238)	0	0	0	(1,238)
Zarar yazılanlar	(613)	(740)	(1,353)	0	0	0	(1,353)
İstirdat	29	86	115	0	0	0	115
Kur farkları /diğer	14	(121)	(107)	(8)	(4)	(12)	(119)
Bakiye, dönem sonu	2,189	2,372	4,562	129	183	312	4,874

#### Önceki Yıla Karşılaştırmalı Değişiklikler

Kredi değer düşüşü karşılıkları							
m €	333	33	366	(57)	5	(52)	314
(%)	190	10	72	(113)	39	(81)	55
Net zarar yazılanlar							
m €	(266)	(118)	(384)	0	0	0	(384)
(%)	83	22	45	0	0	0	45

(aksi belirtilmedikçe) m €	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları			30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönem Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			
	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu değerlendirilen	Ara Toplam	Toplam
Bakiye, dönem başı	2,364	2,849	5,212	85	141	226	5,439
Kredi değer düşüşü karşılıkları	176	337	512	51	14	64	576
bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	(56)	(45)	(100)	0	0	0	(100)
Net zarar yazılanlar	(319)	(535)	(854)	0	0	0	(854)
Zarar yazılanlar	(360)	(623)	(983)	0	0	0	(983)
İstirdat	41	87	129	0	0	0	129
Kur farkları /diğer	30	(4)	27	2	7	9	36
Bakiye, dönem sonu	2,251	2,646	4,897	137	162	300	5,197

#### Önceki yıla karşılaştırmalı değişiklikler

Kredi değer düşüşü karşılıkları							
m €	(125)	(105)	(230)	40	1	41	(189)
(%)	42	(24)	(31)	387	5	175	(25)
Net zarar yazılanlar							
m €	441	(108)	333	0	0	0	333
(%)	(58)	25	(28)	0	0	0	(28)

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

### Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
m €		
Brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/teminat alacakları	66,924	60,421
Prime brokajlık alacakları	13,389	10,575
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	6,186	4,221
Kapatılmamış normal alım satım işlemlerinden alacaklar	53,446	19,722
Toplam brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	139,946	94,939
Tahakkuk etmiş faiz alacağı	2,420	2,649
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	3,596	3,491
Diğer	20,302	17,058
<b>Toplam diğer varlıklar</b>	<b>166,264</b>	<b>118,137</b>

Diğer yükümlülükler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
m €		
Brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/teminat borçları	79,782	71,161
Prime brokajlık borçları	25,702	40,854
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	5,146	3,847
Kapatılmamış normal alım satım işlemlerinden borçlar	56,655	18,776
Toplam brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	167,285	134,637
Tahakkuk etmiş faiz borcu	2,300	2,607
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	147	37
Diğer	37,726	37,725
<b>Toplam diğer yükümlülükler</b>	<b>207,458</b>	<b>175,005</b>

### Mevduat

m. €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Faiz işlemeyen vadesiz mevduat	192,664	192,010
Faiz işleyen mevduat		
Vadesiz mevduat	135,945	153,559
Vadeli mevduat	120,620	124,196
Tasarruf mevduatı	91,380	97,210
Faiz işleyen toplam mevduatlar	347,945	374,964
<b>Toplam mevduat</b>	<b>540,609</b>	<b>566,974</b>

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Karşılıklar

### Karşılık Sınıfı bazında Hareketler

m. €	Konut Tasarruf İşleri	Operasyonel Risk	Hukuki Davalar	İdari İcra	Yeniden yapılanma	İpotek Geri Alım Talepleri	Diğer <sup>1</sup>	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	1,132	315	1,418	4,048	656	409	922	8,900
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	0	0	0	0	(8)	0	(6)	(14)
Yeni karşılıklar	132	94	873	237	466	2	471	2,275
Kullanılan tutarlar	166	16	322	22	149	0	514	1,189
Kullanılmayan tutarların ters kaydı	21	25	210	20	80	3	168	527
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi /indirimin iptali	(4)	(7)	(16)	(147)	(2)	(13)	(6)	(195)
Transferler	0	(13)	75	(45)	4	0	(21)	0
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
30 Eylül 2016 itibarıyla bakiye	1,074	347	1,818	4,050	887	395	679	9,250

<sup>1</sup> Konsolide bilançoda açıklandığı üzere karşılıkların geri kalan kısmı için lütfen, kredilerle ilgili bilanço dışı karşılıkların açıklandığı Not "Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları" kısmına bakınız.

### Karşılıkların Sınıfları

**Konut Tasarrufu** karşılıkları, Deutsche Postbank Grup ve Deutsche Bank Baupar-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 karşılık sınıfları olarak sunulan hukuki dava ve idari icra 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 (hukuk davalarından veya idari icra meselelerinden kaynaklanan zarar riskini hariç tuttuğu için) farklıdır. Risk yönetimi bakımından operasyonel risk, hukuk davalarında veya idari icra meselelerinde 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.

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

**İdari İcra** karşılıkları, yasal veya idari sorumluluklara uyulmadığı iddiası taşıyan cari veya muhtemel iddialardan veya takibatlardan doğmakta olup, düzenleyici devlet kurumları, özerk düzenleyici kurumlar veya diğer icrai kurumlar tarafından ceza veya para cezası tahakkuku ile sonuçlanmıştır veya sonuçlanabilir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

**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'm genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak sunulan meşru geri alım taleplerini işleme almaktır.

30 Eylül 2016 itibarıyla Deutsche Bank'ın, mevcut olan ve iptal etme sözleşmelerine tabi olmayan yaklaşık 2.4 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 Eylül 2016 itibarıyla 444 milyon A.B.D. Doları (395 milyon Euro) karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, ihraççılarla veya bu taleplere konu olan belli ipotekli kredilerin Satıcılarıyla yapılmış tazminat sözleşmelerinin lehtar olup, bunlara ilişkin olarak Deutsche Bank 30 Eylül 2016 itibarıyla 110 milyon A.B.D. Doları (98 milyon Euro) alacak kaydetmiştir. Bu taleplere karşı ayrılan, sözkonusu alacaklara dair kesinti sonrası net karşılıklar 30 Eylül 2016 itibarıyla 334 milyon A.B.D. Dolarıdır (297 milyon Euro).

30 Eylül 2016 itibarıyla Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 7.3 milyar A.B.D. Doları olan kredilerden geri alımları tamamlamış, iptal anlaşmaları yapmış, sulh olmuş, veya talebin zamanında olmaması nedeniyle reddetmiştir. Sözkonusu geri alımlar, sözleşmeler ve sulh işlemleri ile ilgili olarak Deutsche Bank, yukarıda açıklandığı üzere Deutsche Bank tarafından satılmış kredilerden yaklaşık 93.1 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 zaman aşımını 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 ipotegine dayalı menkul kıymete dair bir davadaki ipotek geri alım taleplerinin reddini, davanın zamanında başlatılmadığı gerekçesiyle onaylayan bir özelge yayınlamıştır. Bu ve ilgili kararlar, 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'm 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 Co. Ltd.'in kredi kartı işindeki işbirliği kapsamında bir karşılık dahil olmak üzere, çeşitli farklı durumlardan doğan çok sayıda özel unsur bulunmaktadır.

İşbu belge İngilizce foto kopyasından Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

**Karşılıklar ve Şarta Bağlı Yükümlülükler**

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

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

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

Hukuk davaları ve idari icra meseleleri için Grup'un 30 Eylül 2016 itibarıyla ayırmış olduğu karşılıklar yukarıdaki tabloda belirtilmiştir. Grup'un bir para çıkışının muhtemel olduğuna inandığı bazı meseleler için, Grup potansiyel para çıkışının tutarını güvenilir şekilde tahmin edemediğinden dolayı karşılık ayrılmamıştır.

Güvenilir tahmin yapılabilen konular için, Grup halen, 30 Eylül 2016 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 1.0 milyar Euro (31 Aralık 2015: 1.4 milyar Euro) ve idari icra meseleleri için 0.7 milyar Euro (31 Aralık 2015: 1.0 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakam, Grup'un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konuları da içermektedir. Diğer önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışı olasılığının uzak ihtimalden yüksek fakat muhtemelden düşük olduğuna inanmakta, fakat tutar güvenilir şekilde tahmin edilememektedir, dolayısıyla bu meseleler şarta bağlı yükümlülük tahminlerine dahil edilmemiştir. Yine başka önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışının uzak ihtimal olduğuna inanmaktadır ve dolayısıyla bunlar için karşılık ayırmadığı gibi, şarta bağlı yükümlülük tahminlerine de dahil etmemiştir.

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

İşbu belge İngilizce fotoğraftan Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

Tahmini olası zarar, ve varsa ayrılan karşılıklar, düzenleyici kurumlarca veya karşı taraflarca başta talep edilen miktardan, veya meselelerin Grup aleyhinde nihai karara bağlanması halinde maruz kalılabilecek maksimum potansiyel zarardan önemli ölçüde daha düşük olabilir ve genellikle olmaktadır. Ayrıca, Grup'un faaliyet gösterdiği pek çok bölgede, karşı taraf çoğunlukla talep ettiği meblağı belirtmek zorunda olmamaktadır, ve olduğunda miktarı, hususa dair iddialar veya yasal tazminat talebinde bulunulduğunda genel olarak geçerli olanlarla aynı zorunluluklara tabi olabilmektedir.

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

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

#### **Mevcut Münferit Davalar**

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

**Esch Fonları Davası.** Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim") Deutsche Bank tarafından 2010 yılında satın alınmadan önce kapalı uçlu gayrimenkul fonlarına katılım paylarının pazarlama ve finansmanı işinde yer almaktaydı. Bu fonlar Alman kanunları çerçevesinde Medeni Hukuk Ortaklıkları olarak yapılandırılmış idi. Normalde, Josef Esch Fonds-Project GmbH planlama ve proje geliştirmeyi gerçekleştirmiştir. Sal. Oppenheim'in bir ortak girişim vasıtasıyla bu şirkette dolaylı bir payı bulunmakta idi. Bu işle ilgili olarak Sal. Oppenheim aleyhinde bir dizi hukuk davası açılmış idi. Bu taleplerin tamamı değil fakat bazıları Sal. Oppenheim'in eski genel müdürlerine ve diğer bireylere de yöneltilmiştir. Sal. Oppenheim aleyhinde yapılan tazminat talepleri, aslen yaklaşık 1.1 milyar Euro tutarındaki yatırımlarla ilgilidir. Belli iddialar ya reddedildikten ya da uzlaşmaya varıldıktan sonra, başlangıçta yaklaşık 400 milyon Euro tutarındaki yatırımlarla ilgili iddialar halen derdesttir. Halen, derdest takibatta talep edilen toplam tutar yaklaşık 480 milyon Euro'dur. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırım ile ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal. Oppenheim'in yatırımcıların 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 vermiş bulunmaktadır. Temyiz başvuruları derdesttir. Grup bu davalara ilişkin olarak karşılık ve şarta bağlı yükümlülükler kaydetmiştir, fakat bunların tutarlarını, açıklanmasının sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğu için açıklamamıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

**Döviz Soruşturmaları ve Davaları.** Deutsche Bank, döviz piyasasında yapılan alım-satımları ve çeşitli başka konuları global olarak soruşturan belli idari otoritelerden ve yasa uygulayıcı kurumlardan bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank döviz alım-satımıyla ilgili döviz alım-satım işinin diğer yönleriyle ilgili olarak kendi iç global incelemesini yürütmüştür.

19 Ekim 2016'da A.B.D. Emtia Futures Trading Komisyonu İcra Dairesi ("CFTC"), CFTC'nin "şu aşamada başka bir işlem yapmadığını ve Deutsche Bank [döviz] soruşturmasını kapattığını" Deutsche Bank'a bildiren bir yazı ("CFTC Yazısı") yazmıştır. Mutat olduğu üzere, CFTC Yazısında CFTC'nin "gelecekte herhangi bir zamanda soruşturmayı yeniden açma takdirini elinde bulundurduğu" belirtilmektedir. CFTC Yazısının, Deutsche Bank'ın döviz alım satım ve uygulamaları konusunda halen derdest olan diğer düzenleyici kurum ve hukuk icra kurumu soruşturmaları üzerinde bağlayıcı bir etkisi yoktur.

Deutsche Bank ayrıca döviz kurlarının manipüle edildiği iddiasıyla ilgili olarak, antitröst ve ABD Emtia Borsası Kanunu iddialarıyla A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan çok sayıda toplu davada da davalı konumunda olmuştur. Toplu davalardaki şikayetlerde, talep edilen tazminat belirtilmemektedir. 28 Ocak 2015'te, toplu davalara bakan federal mahkeme, A.B.D.-dışı davacıların müdahil olduğu iki davanın esasın reddi için verilen dilekçeyi kabul ederken, A.B.D.'li davacıların müdahil olduğu derdest bir davanın reddi için verilen dilekçeyi reddetmiştir. Mahkemenin 28 Ocak 2015 tarihli emrinden sonra başka davalar da açılmıştır. Şu anda derdest olan dört dava bulunmaktadır. Derdest olan ilk dava, Birleşik Devletler veya memleketlerinde mukim veya işlem yapan tezgah üstü işlemciler ve merkezi-borsa işlemcileri adına açılmıştır, ve hem gösterge kurlar hem de spot kurlar konusunda rekabeti sınırlamak ve bunları ve özellikle spot kurlardan teklif edilen spreadleri manipüle etmek üzere yasa dışı anlaşmalar yapıldığı ileri sürülmektedir; şikayette ayrıca, iddia edilen bu komploların, merkezi borsalarda döviz future ve opsiyonlarında yapay fiyatlar oluşturduğu da iddia edilmektedir. İkinci bir davada, birleştirilen davadaki iddialar takip edilmekte ve bu sözde eylemin, A.B.D. 1974 İstihdam Emeklilik Geliri Güvencesi Kanunu (ERISA) kapsamında davalıların müteveli görevlerinin ihlaline sebebiyet verdiği veya buna yol açtığı da ileri sürülmektedir. Üçüncü toplu dava, Axiom Investment Consultants LLC tarafından, Deutsche Bank'ın, elektronik alım-satım platformlarında "Last Look" olarak anılan bir fonksiyonun uygulanması yoluyla verilen döviz alım-satım emirlerini reddettiğini ve bu emirlerin sonradan, davacılar için daha az lehte olan fiyatlardan gerçekleştirildiğini iddia ederek, aynı mahkemede 21 Aralık 2015 tarihinde açılmıştır. Davacı sözleşme ihlalden dolayı tazminat, yarı akdi tazminat, ve New York kanunları kapsamında tazminat talebinde bulunmuştur. 26 Eylül 2016'da açılan dördüncü toplu dava ("Dolaylı Alıcılar" davası), birleştirilmiş davalardaki iddiaları izlemekte, ve sözde eylemin, Döviz Araçlarının "Dolaylı Alıcılarına" zarar verdiğini iddia etmektedir. Bu davalar Sherman Yasası, New York Donnelly Yasası, California Cartwright Yasası ve California Haksız Rekabet Kanunu uyarınca açılmıştır. Birleştirilmiş davanın reddi için Deutsche Bank'ın verdiği dilekçe 20 Eylül 2016'da kısmen kabul kısmen ret edilmiştir.

24 Ağustos 2016'da Mahkeme, ERISA davasının reddi için davalıların verdiği dilekçeyi kabul etmiştir. O davadaki davacılar Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesine temyiz dilekçesi vermiştir. Last Look davasının reddi için Deutsche Bank'ın verdiği dilekçe derdesttir. Deutsche Bank, Dolaylı Alıcılar davasının reddi için dilekçe verme niyetindedir. Birleştirilmiş ve Last Look davalarında keşif başlamıştır. Dolaylı Alıcılar davasında keşif henüz başlamamıştır.

Deutsche Bank ayrıca Kanada'nın Ontario ve Quebec eyaletlerinde açılan iki toplu davada davalı konumundadır. 10 Eylül 2015'te açılan bu toplu davalarda, Birleşik Devletler'de birleştirilen davadakine benzer iddialar ileri sürülmekte ve Kanada Rekabet Kanunu ve diğer dava sebepleri uyarınca tazminat talep edilmektedir.

Grup bu meselelere ilişkin olarak karşılık veya şarta bağlı yükümlülük tesis edip etmediğini açıklamamıştır, zira bunların açıklanmasının, bu davaların sonuçlarına ciddi şekilde halel getirebileceği kanaatine varmıştır.

İşbu belge İngilizce foto kopyasından Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAZENİYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



**Yüksek Sıklıkta Alım-Satım / "Dark Pool" Alım-Satımları.** Deutsche Bank, belli düzenleyici kurumlardan, yüksek sıklıkta yapılan alım-satım işlemleri ve Deutsche Bank'ın alternatif alım-satım sistemi SuperX'in ("ATS" veya "Dark Pool") işleyişi ile ilgili bilgi talepleri almıştır. Banka, bu taleplerde işbirliği yapmaktadır. Grup bu konuya ilişkin olarak karşılık ayırmıştır. Grup bu karşılığın tutarını açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bu meselenin sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

**Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranları Meselesi. İdari İcra Meseleleri.** 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 A.B.D. eyalet savcılıklarının da aralarında bulunduğu çeşitli 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. Bu para cezasının tamamı ödenmiştir ve Banka'nın karşılıkları arasında yer almamaktadır.

Ayrıca önceden belirtildiği üzere, 23 Nisan 2015'te Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR, ve TIBOR'un belirlenmesine dair usulsüzlüklerle ilgili soruşturmanın halli için A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ), A.B.D. Commodity Futures Trading Commission (CFTC), Birleşik Krallık Financial Conduct Authority (FCA), ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Departmanı (NYSDFS) ile ayrı ayrı uzlaşmalara girmiştir. Bu sözleşmelerin koşulları kapsamında Deutsche Bank, DOJ, CFTC ve NYDFS'e 2.175 milyar A.B.D. Doları, ve FCA'ya ise 226.8 milyon GBP ceza ödemeyi kabul etmiştir. DB Group Services (UK) Ltd'in (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak tamamına sahip olduğu bir bağlı kuruluşu) bankalar arası para transferlerindeki hile iddialarından birisinde (halen 3 Nisan 2017'ye tarih verilmiştir) ile ilgili olarak suçunu kabul etmesi sonucu cezalandırılmasından sonra mahkemenin onayına tabi olarak DOJ'a ödenecek olan 150 milyon A.B.D. Doları haricinde, bu para cezalarının tamamı ödenmiştir ve Banka'nın karşılıklarının bir parçasını oluşturmamaktadır. DOJ ile varılan çözümün bir parçası olarak, Deutsche Bank üç yıllık bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesine girmeyi kabul etmiş olup, bunun uyarınca Deutsche Bank (diğer hususların yanı sıra), bankalar arası para transferlerinde hile ve diğeri Sherman Kanununa aykırı olarak fiyat sabitleme konularında A.B.D. Connecticut Bölgesi Bölge Mahkemesine suç duyurusunda bulunulmasını kabul etmiştir.

Yukarıda belirtildiği gibi Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR ve TIBOR'un belirlenmesi ile ilgili olarak A.B.D. eyalet savcılarının bir çalışma grubunun yürüttüğü bir tahkikata konudur. Banka A.B.D. eyalet savcılarının tahkikatında işbirliği yapmaya devam etmektedir.

Bankalar arası teklif edilen çeşitli faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak Deutsche Bank hakkındaki diğer idari soruşturmalar devam etmektedir, ve Deutsche Bank başka idari işlemlere de maruz olmaya devam etmektedir. Grup, idari soruşturmaların belli bazılarına ilişkin olarak karşılıklar ayırmıştır. Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bu idari soruşturmaların sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA

SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

*Hukuk davalarına genel bakış.* Deutsche Bank, çeşitli Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranlarının belirlenmesi ile ilgili manipülasyon iddiası konusunda, aşağıdaki paragraflarda açıklanan 47 hukuk davasına taraftır. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer davaya karşı hukuk davalarının çoğu (toplu davalar dahil) A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde (SDNY) derdesttir. Sivil davalarının altısı dışında tamamı, A.B.D. Doları LIBOR oranının belirlenmesi ile ilgili manipülasyon sonucu zarar ettiği ileri süren taraflar adına açılmıştır. Deutsche Bank aleyhinde derdest olan ve A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olmayan altı hukuk davası da SDNY’de derdest olup, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranı ile ilgili iki dava, EURIBOR ile ilgili bir dava, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR oranı ile ilgili birleştirilmiş bir dava, İsviçre Frangı (CHF) LIBOR oranı ile ilgili bir dava, ve iki Singapur Doları (SGD) gösterge oranı (Singapur Bankalar arası Teklif edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve Swap Teklif Oranı (SOR) ile ilgili bir dava bunlar arasındadır.

Bir istisna ile, A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olarak SDNY’de derdest bütün hukuk davaları, çok bölgeli bir hukuk davasının (“A.B.D. Doları LIBOR MDL”) bir parçası olarak koordine edilmektedir. A.B.D. Doları LIBOR oranına dair MDL-dışı bir adet toplu dava bulunmakta olup reddedilmiş olup, temyizi A.B.D. Temyiz Mahkemesi Dokuzuncu Dairesinde derdesttir.

Bahsedilen 47 hukuk davasının tamamında tazminat talepleri, A.B.D. Emtia Borsası Kanunu (CEA), federal ve eyalet antitröst kanunlarının, A.B.D. Racketeer Nüfuz ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu (RICO), ve diğer federal ve eyalet kanunlarının ihlalleri gibi, çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. Beş dava hariç tamamında, tazminat talebi tutarı, davacı tarafından resmen belirtilmemiştir. Spesifik bir tazminat talebinde bulunulan beş dava, A.B.D. Doları LIBOR MDL’de birleştirilmiş bireysel davalardır ve Deutsche Bank dahil olmak üzere bütün davalılardan toplamda minimum 1.25 milyar A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep edilmektedir. Grup, açıklama yapmanın bunların sonuçlarını ciddi şekilde etkilemesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan, bu meselelere dair karşılık veya şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

*A.B.D. Doları LIBOR.* Mart 2013 ile Kasım 2015 arasında iddialarını daraltan bir dizi karar sonrasında davacılar halen CEA iddialarını ve eyalet kanununa göre hile, kontrat, haksız zenginleşme, ve diğer haksız fiil iddialarını öne sürmektedir. Mahkeme, davacıların iddialarını yetkisizlik veya zamanaşımı gerekçeleriyle reddeden kararlar da vermiş olup, bunlar ilave duruşmanın konusudur; diğer kararlar derdesttir.

Mayıs 2016’da A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, MDL mahkemesinin, davacıların antitröst iddialarını reddeden kararını bozmuş ve davacıların antitröst iddialarını takip için dayanağı olup olmadığını belirlenmesinin mülahaza edilmesi için, duruşmanın yapıldığı mahkemeye geri göndermiştir. Bu mesele, duruşmanın yapıldığı mahkemede görülmüştür. Ayrıca, Deutsche Bank ve diğer yabancı davalılar aleyhindeki iddiaları yetkisizlik nedeniyle reddedilen belli davacılar, o kararı da İkinci Dairede temyiz ettirme sürecindedir.

Son olarak, en erken açılan davalardan üçünde keşif devam etmekte olup, toplu dava dilekçelerinin görülmesi için Ağustos 2017 tarihi belirlenmiştir.

A.B.D. Doları LIBOR MDL dışında SDNY’de bağımsız şekilde derdest olan, A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili başka bir davada mahkeme, davalıların ret taleplerini kabul etmiştir. Davacı şikayetini güncellemek için dilekçe sunmuş olup, derdesttir.

Deutsche Bank ayrıca A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olarak California Merkez Bölgesi Bölge Mahkemesinde bir hukuk davasında da davalı konumundadır. Mahkeme Deutsche Bank ret dilekçesini kabul etmiştir. Davacı A.B.D. Temyiz Mahkemesi Dokuzuncu Dairesi nezdinde temyize başvurmuştur

*Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR.* Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiasına ilişkin olarak SDNY’de iki ayrı dava derdesttir. İlk dava olan Laydon halen keşif aşamasındadır. İkincisi Sonterra, ret dilekçesine konu olup dilekçe tam olarak sunulmuş ve görülmüştür. Karar derdesttir.

*EURIBOR, GBP LIBOR ve CHF LIBOR.* SDNY’de derdest olan bu davalar, ret dilekçesine konu olup dilekçe tam olarak sunulmuş ve görülmüştür. Kararlar derdesttir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe’ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semim@atlas.net.tr

**EURIBOR.** Deutsche Bank ve DB Group Services (UK) Ltd. ayrıca EURIBOR oranının manipüle edildiği iddiasıyla, SDNY’de derdest bir toplu davada da davalı konumundadır. Davacıların güncellenmiş şikayetin reddi için verilen dilekçe halen derdesttir.

**SIBOR ve SOR:** Bu şikayet 1 Temmuz 2016’da SDNY’ye sunulmuştur. Davacıların güncellenmiş şikayetname vermek için 31 Ekim 2016’ya kadar süresi vardır.

**Banka Bonosu Swap Oranı İddiaları:** 16 Ağustos 2016’da A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde, Avustralya Banka Bonosu Swap Oranı (“BBSW”) ile ilgili muvazaa ve manipülasyon iddiasına dayalı olarak Deutsche Bank ve diğer davalılar aleyhinde toplu dava açılmıştır. Şikayette, davalıların, diğer şeylerin yanı sıra, BBSW sabitlemesini etkileme amacıyla para piyasası işlemlerinde buldukları, düzmece BBSW arzında buldukları, ve iddia edilen usulsüzlüğü desteklemek için BBSW kuralları üzerindeki kontrollerini kullandıkları ileri sürülmüştür. Davacılar, 2003 yılından bugüne kadar BBSW’ye endeksli finansal araçlarda A.B.D. merkezli olarak işlemler yapmış şahıslar ve kuruluşlar adına dava açmıştır.

**Kaupthing CLN İddiaları.** Haziran 2012’de, bir İzlanda sermaye şirketi olan Kaupthing hf iflas masası, İzlanda kanunları çerçevesinde Deutsche Bank aleyhinde hem İzlanda’da hem de İngiltere’de yaklaşık 509 milyon Euro (artı, maliyetler ve tazminat faizi oranı esasına göre ve gecikme faizi oranı esasına göre hesaplanan faiz) meblağı geri alma talebinde bulunmuştur. İddialar, 2008’de İngiliz Virjin Adalarında kurulu iki özel amaçlı kuruluşa (“SPV’ler”) Deutsche Bank tarafından ihraç edilen, ve Kaupthing’i referans alan kaldıraçlı krediye endeksli tahviller (“CLN’ler”) ile ilgilidir. SPV’lerin nihai sahipleri yüksek net servete sahip bireylerdir. Kaupthing, SPV’leri fonlamış olduğunu öne sürmekte ve Deutsche Bank’ın, Kaupthing’in kendisinin işlemlere ekonomik olarak maruz olduğunu farkında olduğunu veya olmuş olması gerektiğini iddia etmektedir. Kaupthing, işlemlerin iddia edilen amaçlarından birisinin, Kaupthing’in kendi CDS’lerinin (kredi temerrüt swapı) ve dolayısıyla kendisinin borsada işlem gören tahvillerinin spreadleri konusunda piyasayı etkilemesine imkan sağlamak olması nedeniyle işlemlerin usulsüz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere bir dizi alternatif gerekçe ile işlemlerin Kaupthing tarafından iptal edilebilir olduğunu ileri sürmektedir. Ek olarak, Kasım 2012’de Deutsche Bank aleyhinde Londra’da Kaupthing tarafından İngiliz hukuku kapsamında bir dava (İzlanda kanunları kapsamında belirtilenlere benzer iddialarla) açılmıştır. Deutsche Bank İzlanda’daki takibatta 2013 yılı Şubat ayı sonlarında savunma sunmuştur, ve savlarını müdafaa etmeye devam etmektedir. Şubat 2014’te, İngiltere’deki takibat, İzlanda’daki takibatın nihai tespitine kadar bekletilmiştir. Ek olarak, Aralık 2014’te SPV’ler ve müşterek tasfiye memurları, Deutsche Bank ve diğer davalılar aleyhinde CLN işlemlerinden dolayı İngiltere’de hemen hemen aynı iddiaları Deutsche Bank’a tebliğ etmiştir. SPV’ler ayrıca yaklaşık 509 milyon Euro (artı maliyetler ve faiz) talep etmekte olup, bu faiz talebinin tutarı İzlanda’dakinden düşüktür. Deutsche Bank bu takibatta bir dizi savunmada bulunmuştur ve savunmaya devam etmektedir. SPV’lerin iddialarının, Deutsche Bank’ın CLN işlemlerine dair genel potansiyel yükümlülüğünü, halihazırda Kaupthing tarafından iddia edilenin ötesinde artırması beklenmemektedir. Deutsche Bank bu meseleleri halletmeye çalışmaktadır. Grup bu meselelere ilişkin olarak karşılık kaydetmiştir, fakat bu karşılığın tutarını açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bunların sonuçlarına ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

**Kirch.** Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), Kirch davası ile bağlantılı olarak, diğerlerinin yanı sıra, Deutsche Bank’nin çok sayıda eski Yönetim Kurulu üyeleri 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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe’ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

Cumhuriyet savcısının iddiası, eski Yönetim Kurulu Üyelerinin, Münih Bölge Yüksek Mahkemesi ve Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davalarından birinde Deutsche Bank'ın hukuk müşaviri tarafından yapılan fiili beyanları, sözkonusu beyanların doğru olmadığını (iddia edildiğine göre) öğrenmelerinden sonra zamanında düzeltmediği ve/veya bu takibatlarda yanlış beyanlarda bulunduğu yönündedir.

Sn. Jürgen Fitschen ve diğer eski dört yönetim kurulu üyesinin dahil olduğu ana soruşturmaya ilişkin olarak Münih Bölge Mahkemesindeki duruşmadan sonra, 25 Nisan 2016'da Münih Bölge Mahkemesi Sn. Fitschen ve sanıkların tamamını, ve bu takibatlarda ikincil müdahil olan Bankayı beraat ettirmiştir. Cumhuriyet savcısı 26 Nisan 2016'da temyize başvurmuştur. Temyiz, esasen ziyade hukuki hataların incelenmesi ile sınırlıdır. 18 Ekim 2016'da, yazılı kararın verilmesinden birkaç hafta sonra Cumhuriyet Savcısı, eski yönetim kurulu üyeleri Juergen Fitschen, Rolf Breuer ve Josef Ackermann'a ilişkin temyizi devam ettireceğini, ve (beraatları bu suretle bağlayıcı hale gelen) eski yönetim kurulu üyeleri Clemens Boersig ve Tessen von Heydebreck'e ilişkin temyizi geri çekeceğini bildirmiştir.

Cumhuriyet savcısı tarafından yürütülen diğer soruşturma devam etmektedir. Deutsche Bank, Münih Cumhuriyet Savcılığı ile tam işbirliği yapmaktadır.

Grup bu takibatların kendisi için önemli ekonomik sonuçları olmasını beklememektedir ve bunlar için karşılık veya şarta bağlı yükümlülük kaydetmemiştir.

**KOSPI Endeksinin Gevşemesi Konuları.** Kore Hisse Senetleri Bileşik Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010'de kapanış seansında yaklaşık %2.7 düşmesinden sonra Kore Finansal Denetim Kurumu ("FSS") soruşturma başlatmış, ve KOSPI 200'ün 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 kurumsal suçtan 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. 25 Ocak 2016'da Seul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK işlemcisini suçlu bulan bir karar ve DSK'yı suçlu bulan bir karar vermiştir. DSK'ya 1.5 milyar KRW (Kore Wonu) (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası uygulanmıştır. Mahkeme ayrıca suça yol açan alım-satım faaliyetinden elde edilen karların iade edilmesine hükmetmiştir. Grup o alım-satım faaliyetinden elde edilen karları 2011 yılında iade etmiştir. Ceza davası kararı hem savcı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.

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. 2015'in dördüncü çeyreğinden başlayarak bu davaların bazılarında Banka ve DSK aleyhinde asliye mahkemesi kararları verilmiştir. Bilinen mevcut tazminat taleplerinin tutarı 50 milyon Euro'dan (mevcut döviz kurlarından) azdır. Grup bu hukuk davalarına ilişkin olarak karşılık ayırmıştır. Grup, açıklanmasının bu konuların sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine vardığından, Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

**İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler Meseleleri ve Soruşturması.** *Düzenleyici Kurumlar ve Devletler ile Meseleler.* Deutsche Bank, belli iştirakleri ile birlikte (bu paragraflarda topluca "Deutsche Bank" olarak anılacaktır) ipotekli krediler, konut ipoteline dayalı menkul kıymetler (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülükleri (CDO), 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 talep edilen ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank sözkonusu taleplere ve bilgi taleplerine yanıt verirken tam işbirliği yapmaktadır. A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ) tarafından Deutsche Bank'ın KİDMK ihraç ve sekürütizasyon faaliyetleri hakkındaki soruşturmasına dayalı olarak başlatmayı düşünebileceği iddialarda muhtemel bir uzlaşma için DOJ ile görüşmeler, 12 Eylül 2016'da 14 milyar ABD Doları tutarında ilk taleple başlamıştır. Sulh görüşmeleri devam etmektedir. Deutsche Bank çeşitli KİDMK ihraçları ile ilgili olarak zamanışımını kesmek için DOJ ile bir anlaşmaya girmiştir. Grup, idari soruşturmaların bazıları için karşılık ayırmış, bazıları içinse ayırmamıştır. Grup, açıklanmasının bu idari soruşturmaların sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine vardığından, Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

**İhraççı ve Yüklenici Hukuk Davası.** Deutsche Bank KİDMK ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzlarında ihraççı veya yüklenici sıfatıyla üstlendiği çeşitli rollerle ilgili çeşitli hukuk davalarında özel şahıslarca davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanan bu davalarda, 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. Grup bu hukuk davalarının pek çoğuna ilişkin olarak karşılık ayırmıştır, fakat açıklanmasının bu konuların sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine vardığından, Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlarla birlikte, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilmiş altı KİDMK arzının yüklenicisi rolüne dair bir toplu davada davalı konumundadır. Şikayette spesifik bir tazminat talebinde bulunulmamıştır. Keşif aşaması devam etmektedir.

Deutsche Bank, KİDMK'in alıcıları olduklarını iddia edenler, ve Assured Guaranty Municipal Corporation, (1) Aozora Bank, Ltd. (31 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) ((a) Colonial Bank (bütün davalılardan en az 189 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), (b) Guaranty Bank (bütün davalılardan en az 901 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın (bütün davalılardan en az 66 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle) kayyumu sıfatıyla), (3) the Federal Home Loan Bank of San Francisco, ve (4) Royal Park Investments (Fortis Bank'ın belli varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı aracın talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla) dahil olmak üzere, bunlarla ilgili işlemlerde yer alan karşı taraflar ve bunların iştirakleri tarafından açılmış çeşitli toplu-olmayan davalarda davalı konumundadır. Son iki meselede, talep edilen tazminat meblağı belirtilmemiştir.

14 Ocak 2015'te, Blue Edge ABS CDO Ltd. adına kayıtlı bir CDO ile ilgili olarak Aozora Bank Ltd tarafından Deutsche Bank AG ve bağlı kuruluşu Deutsche Bank Securities Inc. aleyhinde açılmış olan davanın reddedilmesi için iki kuruluşun da önermesini mahkeme kabul etmiştir. Aozora bu kararı temyiz etmiş ve 30 Mart 2016'da bir temyiz mahkemesi, alt mahkemenin davayı ret kararını onamıştır. Aozora Bank Ltd. tarafından Brooklyn Structured Finance CDO Ltd. isminde bir CDO ile ilgili olarak açılan başka bir davada da Deutsche Bank'ın bir bağlı kuruluşu olan Deutsche Investment Management Americas, Inc., UBS AG ve iştirakleri ile birlikte davalı konumundadır. 14 Ekim 2015'te mahkeme, Aozora'nın hile iddiasının reddi için davalılar tarafından verilen dilekçeyi reddetmiş olup, davalılar kararı temyiz etmiştir. Temyiz derdest iken keşif aşaması durdurulmuştur.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ  
Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semi@atlas.net.tr

Deutsche Bank, KİDMK arzlarıyla ilgili olarak FDIC tarafından açılan üç davada davalı konumundadır. Colonial Bank ve Guaranty Bank'ın tasfiye görevlisi sıfatıyla FDIC tarafından açılan ayrı davalarda, temyiz mahkemeleri önceden zamanaşımı gerekçesiyle reddedilmiş iddiaları bozmuş olup, bu davalarda keşif devam etmektedir. Guaranty Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması ve A.B.D. Yüksek Mahkemesinde temyiz talebi reddedilmiştir. Colonial Bank ile ilgili davada yeniden duruşma yapılması için verilen bir dilekçe reddedilmiştir. Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın tasfiye görevlisi sıfatıyla FDIC tarafından açılan davada benzer bir temyiz başvurusu derdesttir.

KİDMK sertifikalarının yeniden menkul kıymetleştirilmesi olarak tarif edilen iki arza ilişkin olarak Federal Home Loan Bank of San Francisco tarafından yapılan iddialarda Deutsche Bank, Banka için önemli olmayan bir meblağ karşılığında prensipte anlaşmaya varmıştır. Bu prensip anlaşmasının ve önceki diğer iki kısmi sulh anlaşmasının akabinde Deutsche Bank, KİDMK arzına ilişkin olarak davalı olmaya devam etmekte olup, bunun için Deutsche Bank yüklenimci olarak akdi tazminatta bulunmuştur. Şikayetnamede belli bir tazminat talebinde bulunulmamıştır.

Deutsche Bank, Royal Park Investments tarafından (Fortis Bank'ın belli varlıklarını iktisap etmek için oluşturulmuş bir özel-amaçlı aracın hak taleplerinin temlik alanı olduğu iddiasıyla), KİDMK alımı ile ilgili teamül hukuku çerçevesinde tazminat talebi ile açılan bir davada davalı konumundadır. 29 Nisan 2016'da Deutsche Bank davanın reddi için dilekçe vermiş olup, halen derdesttir.

Mart 2012'de, RMBS Recovery Holdings 4, LLC ve VP Structured Products LLC, Deutsche Bank tarafından yapılan ACE Securities Corp. 2006-SL2 KİDMK arzındaki mortgage kredilerine ilişkin olarak beyanların ve garantilerin ihlali iddialarıyla Deutsche Bank aleyhinde New York eyalet mahkemesinde dava açmıştır. Şikayette talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 13 Mayıs 2013'te mahkeme, Deutsche Bank'ın davanın zamanaşımına uğradığı gerekçesiyle reddedilmesi talebini reddetmiştir. 19 Aralık 2013'te temyiz mahkemesi alt mahkemenin kararını bozmuş ve davayı reddetmiştir. 11 Haziran 2015'te New York Yüksek Mahkemesi, temyiz mahkemesinin davayı ret kararını onamıştır. Mahkeme, davacının dava sebebinin, davanın açılmasından altı yıldan daha önce tahakkuk etmiş olduğunu ve dolayısıyla zamanaşımına uğradığını tespit etmiştir. 29 Mart 2016'da mahkeme, müteveli sıfatıyla HSBC tarafından açılan, hemen hemen benzer bir davayı reddetmiş olup, 29 Nisan 2016'da, davacı temyiz bildirimini sunmuştur.

18 Şubat 2016'da Deutsche Bank ve Amherst Advisory & Management LLC (Amherst), beş KİDMK tröstü ile ilgili sulh anlaşmaları imzalamıştır. Senet hamillerinin anlaşma lehine oylaması akabinde müteveli, sulh anlaşmalarını kabul etmiş ve davaları düşürmüştür. Beş tröstten birisine ilişkin olarak Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma bedelinin önemli bir kısmı, o hukuki ihtilafa taraf olmayan bir şahısça geri ödenmiştir. Uzlaşmaların net ekonomik etkisi, önceki dönemlerde büyük ölçüde yansıtılmıştır.

Deutsche Bank, Phoenix Light SF Limited tarafından (eski WestLB AG'nin oluşturduğu ve/veya yönettiği özel amaçlı araçların hak taleplerinin temlik alanı olduğu iddiasıyla), KİDMK alımı ile ilgili olarak teamül hukuku ve federal menkul kıymetler kanunu kapsamında iddialarla açılan bir davada davalı konumunda olmuştur. 14 Ekim 2016'da taraflar, Banka için önemli olmayan bir meblağ karşılığında, meseleyi çözmek için bir uzlaşmayı tamamlamıştır.

3 Şubat 2016'da Lehman Brothers Holding Inc., MortgageIT Inc. (MIT)'nin Lehman'a satmış olduğu, Lehman'ın da the Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) ve the Federal Home Loan Mortgage Corporation'a (Freddie Mac) sattığı 63 mortgage kredisine ilişkin olarak 2003 ve 2004 tarihli belli kredi alım sözleşmelerinde yer alan beyanların ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla başkalarının yanı sıra MIT ve MIT'nin halefi olduğu iddiasıyla Deutsche Bank AG aleyhinde Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi İflas Mahkemesinde iki taraflı takip işlemi başlatmıştır. Şikayette, Lehman iflas işlemlerinin bir parçası olarak o kredilere dair iddiaların halli için Fannie Mae ve Freddie Mac ile girilmiş sulh anlaşmaları ile ilgili olarak Lehman'ın katlandığı zararların tazmini talep edilmektedir. Şikayette belli bir tazminat tutarı belirtilmemiştir. Şikayete yanıt verme süresi henüz dolmamıştır.

İşbu belge İngilizce fotoğrafsızdan Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAZENBŸA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

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 münfesih olması halinde o tazminat hakları fiiliyatta tamamen veya kısmen uygulanamaz kalabilir.

*Mütevelli Hukuk Davası.* Deutsche Bank, belli KİDMK tröstlerinin mütevellisi rolüyle ilgili olarak, çeşitli yatırımcı grupları tarafından açılan sekiz ayrı hukuk davasında davalı konumundadır. Davalarda genel olarak, Deutsche Bank'ın tröstlerin mütevellisi sıfatıyla belli yükümlülük ve/veya görevlerini yerine getirmediği iddiasına dayalı olarak sözleşme ihlali, güvene dayalı eylemin ihlali, çıkar çatışmalarından kaçınma görevinin ihlali, ihmâl ve/veya 1939 Tröst Sözleşmeleri Kanunu ihlalleri iddialarında bulunmaktadır. Sekiz dava arasında, BlackRock Advisors, LLC, PIMCO-Advisors, L.P., ve diğerleri (BlackRock Toplu Davaları) tarafından yönetilen fonların da aralarında bulunduğu bir grup yatırımcı tarafından açılan iki toplu dava, Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan bir toplu dava, ve beş münferit dava bulunmaktadır. BlackRock Toplu Davalarının birisi, gerçekleşmiş toplam 9.8 milyar A.B.D. Doları tutarında teminat zararı edildiğini iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) 62 tröst ile ilgili olarak, A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdesttir. 15 Temmuz 2016'da bu davanın reddi için dilekçe verilmiş olup, keşif devam etmektedir. İkinci BlackRock Toplu Davası, gerçekleşmiş toplam 75.7 milyar A.B.D. Doları tutarında teminat zararı edildiğini iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) 465 tröst ile ilgili olarak California Yüksek Mahkemesinde derdesttir. Mütevelliler, davacıların haksız fiil iddialarının reddi için resmi itirazda bulunmuş, ve kontrat ihlali iddialarının belli unsurlarının bozulması için dilekçe vermiştir. 18 Ekim 2016'da mahkeme, mütevellilerin resmi itirazını kabul ederek haksız fiil iddialarını reddetmiş, fakat bozma dilekçesini reddetmiştir. Bu davada keşif henüz başlamamıştır. Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan toplu dava, A.B.D. New York Güney Bölgeleri Bölge Mahkemesinde derdest olup, toplam 3.1 milyar A.B.D. Dolarından fazla gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığını iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) on tröst ile ilgilidir. 23 Eylül 2016'da o davada 'class certification' dilekçesine itirazda bulunulmuştur, ve keşif devam etmektedir.

Diğer beş münferit dava arasında, (a) toplam 17.2 milyar A.B.D. Doları tutarında gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığını iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) 97 tröstün yatırımcısı sıfatıyla the National Credit Union Administration Board ("NCUA"); (b) 46 KİDMK tröstü tarafından ihraç edilmiş KİDMK senetlerini elinde bulunduran ve 527 milyon A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep eden belli CDO'lar (toplucu "Phoenix Light SF Limited"); (c) toplam 1 milyar A.B.D. Doları tutarında gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığını iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) 18 KİDMK tröstünün yatırımcıları sıfatıyla the Western and Southern Life Insurance Company ve ilişkili beş kuruluşu (toplucu "Western & Southern") tarafından, tröstlerin 12'si adına mütevelli sıfatıyla DBTNC aleyhinde; (d) iddia ettiği "yüz milyonlarca dolar zararın" tazminini talep eden 50 KİDMK tröstünün yatırımcısı sıfatıyla Commerzbank AG ve (e) 268 milyon A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep eden 37 KİDMK tröstünün yatırımcıları sıfatıyla, Tasfiye Halinde IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Industriebank A.G. (toplucu "IKB") tarafından açılan davalar bulunmaktadır. NCUA davasında, tazminat talebi belirtilmemesi nedeniyle reddedilmesi için Deutsche Bank tarafından verilen dilekçe derdest olup, keşif aşaması durdurulmuştur. Western & Southern davasında, sözkonusu tröst sayısını 10'a düşürmek suretiyle şikayeti güncellemek için 27 Eylül 2016'da dilekçe verilmiş olup, keşif devam etmektedir. Commerzbank davasında, tazminat talebi belirtilmemesi nedeniyle reddedilmesi için Deutsche Bank tarafından verilen dilekçe derdest olup, 19 tröst için keşif aşaması devam etmektedir fakat 31 tröst için durdurulmuştur. IKB davasında, ret dilekçesi 5 Ekim 2016 tarihinde verilmiştir ve beklenmemektedir. Phoenix Light davasında belli talepler reddedilmiş, bazı talepler ise ret dilekçelerine rağmen devam etmektedir. Ret dilekçelerine rağmen devam eden taleplere ilişkin olarak keşif aşaması genel olarak devam etmektedir.

Grup, bu sekiz dava için şarta bağlı yükümlülük bulunduğuna inanmaktadır, fakat halihazırda bağlı yükümlülüğün tutarı güvenilir şekilde tahmin edilememektedir.

İşbu belge İngilizce foikopyasından Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

**Değerli Metaller Soruşturmaları ve Davaları.** Deutsche Bank, belli düzenleyici kurumlardan ve kanun uygulayıcı kurumlarından, değerli metal alım-satımlarına ve ilgili eylemlere dair soruşturmalar konusunda bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere talepler almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmakta ve yerine göre ilgili otoritelerle birlikte çalışmaktadır. Bununla ilgili olarak Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın değerli metal göstergelerine katılımı ve değerli metaller alım-satımının ve değerli metaller işinin diğer yönleri konularında kendi iç incelemesini yürütmektedir.

Deutsche Bank ayrıca, A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest, birleştirilmiş iki toplu davada da davalı konumundadır. Davalarda, Altın ve Gümüş Sabitlemelerine katılım yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipüle edildiği iddiasından kaynaklı olarak A.B.D. antitröst kanununun, A.B.D. Emtia Borsası Kanununun ve ilgili eyalet kanunlarının ihlal edildiği ileri sürülmekte, fakat talep edilen tazminat tutarı belirtilmemektedir. Deutsche Bank iki davada da sulh anlaşmasına varmış olup, bunların finansal koşulları Deutsche Bank için önemsizdir. Anlaşmalar hala mahkemenin onayına tabidir.

Deutsche Bank ayrıca Ontario vilayetinde altınla ve Ontario ve Quebec vilayetlerinde gümüşle ilgili Kanada toplu davalarında davalı konumundadır. Takibatların her ikisinde de, Kanada Rekabet Kanununun ihlal edildiği iddialarıyla ve diğer dava sebepleriyle tazminat talep edilmektedir.

Grup bu konuların belli bazıları için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bunların sonucuna ciddi hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı bu karşılıkların tutarını açıklamamış, ve yukarıda bahsedilen bu mevzuların diğerleri için karşılık tesis edip etmediğini veya bu konuların herhangi birisine dair şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini de açıklamamıştır.

**Referanslı İşe Alma Soruşturmaları.** Belli düzenleyici kurumlar, diğer hususların yanı sıra, Deutsche Bank'ın müşterilerin, muhtemel müşterilerin ve devlet yetkililerinin referansı ile başvuran adaylarla ilgili olarak Banka'nın işe alma uygulamalarında, aracı ve danışmanlarını tutmasında A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluklar Kanununa ve diğer kanunlara uyumunu sürdürmektedir. Deutsche Bank bu soruşturmalara yanıt vermeye ve işbirliği yapmaya devam etmektedir. Grup bu idari soruşturmaların belli bazıları için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bu idari soruşturmaların sonucuna ciddi hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

**Rusya/Birleşik Krallık Hisse Senedi Alım-satım Soruşturması.** Deutsche Bank, Moskova ve Londra'da Deutsche Bank ile belli müşterilerin girdiği (ve birisi diğerini karşılayan) hisse senedi alım-satımları konusundaki durumları sürdürmüştür. İnceleme altındaki işlemlerin toplam hacmi önemlidir. Deutsche Bank'ın potansiyel kanun, yönetmelik ve politika ihlallerine ve ilgili İç Kontrol ortamına dair iç soruşturması tamamlanmış olup, Deutsche Bank soruşturmada tespit edilen bulguları değerlendirmektedir, bugüne kadar Deutsche Bank politikalarının belli ihlalleri ve Deutsche Bank'ın kontrol ortamında noksanlıklar tespit edilmiştir. Deutsche Bank çok sayıda memleketteki (Almanya, Rusya, Birleşik Krallık ve Amerika Birleşik Devletleri dahil) düzenleyici kurumlara ve kanun uygulayıcı kurumlara bu soruşturma hakkında bilgi vermiştir. Deutsche Bank bu konuya dahil olan belli kişilere karşı disiplin tedbirleri almıştır ve gerektiğinde diğerleri için de bu tedbirleri almaya devam edecektir. Grup bu konu için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bunların sonucuna ciddi hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

**Devlet, Uluslar üstü ve Devlet Kurumu Tahvilleri (SSA) Soruşturmaları ve Davaları.** Deutsche Bank, belli düzenleyici kurumlardan ve emniyet makamlarından, SSA tahvili alım-satımı ile ilgili bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere tahkikat talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank, SSA tahvillerinin ikincil alım-satım pazarının manipüle edildiği iddiasına ilişkin olarak A.B.D. antitröst hukukunun ve teamül hukukunun ihlal edildiği iddialarıyla A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan çok sayıda toplu davada davalı konumundadır. Bu davalar erken aşamalarda ve birleştirilme sürecindedir.

Grup, açıklanması bu meselelerin sonucuna ciddi derecede hanel getirmesi beklenebileceğinden dolayı, bu meselelere ilişkin olarak karşılık veya şarta bağlı yükümlülük ayırıp ayırmadığını açıklamamıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PASENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



**Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler Davası.** Deutsche Bank ve belli iştirakleri ve eski yöneticileri, Ekim 2006 ile Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve iştirakleri tarafından ihraç edilmiş belli tröst imtiyazlı menkul kıymetleri almış şahıslar adına federal menkul kıymetler kanunları kapsamında iddialarla Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış ve birleştirilmiş bir toplu davaya konudurlar. Bölge Mahkemesi, davacıların ikinci güncellenmiş şikayetnamesini esaslan reddetmiş olup, bu ret Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi tarafından da tasdik edilmiştir. 8 Haziran 2015'te Yüksek Mahkeme davacıların temyiz başvuru müzekkeresini kabul etmiş, kararı iptal etmiş, ve davayı, *Omnicare, Inc. v. Laborers District Council İnşaat Sektörü Emeklilik Fonu* davasındaki son kararı ışığında tekrar mülahaza etmesi için İkinci Daireye geri göndermiştir. 16 Haziran 2015'te Deutsche Bank, İkinci Daireye, bu durumda İkinci Dairenin önceki kararının Yüksek Mahkemenin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı hususunda dava özeti sunma izni talebiyle dilekçe vermiştir. 21 Temmuz 2015'te Temyiz Mahkemesi, *Omnicare* kararı ışığında tekrar mülahaza edilmek üzere davayı Bölge Mahkemesine geri göndermiş, ve Deutsche Bank'ın dilekçesini farazi bularak reddetmiştir. Deutsche Bank Bölge Mahkemesinde dilekçesini yenilemiştir. Bölge Mahkemesi Deutsche Bank'ın dilekçesini zamansız bularak reddetmiş ve üçüncü bir güncellenmiş birleştirilmiş şikayetnameyi vermeleri için davacıları 15 Ekim 2015'e kadar (başka bir uzatma olmadan) süre vermiştir. 15 Ekim 2015'te davacılar üçüncü güncellenmiş birleştirilmiş şikayetnamelerini sunmuş olup, davacılar toplu dava üyelerinin beş ayrı arzda tröst imtiyazlı menkul kıymetler alımları ile ilgili olarak rakamı belirlenmemiş fakat önemli miktarda zarar ettiğini iddia etmektedir. 14 Aralık 2015'te davalılar güncellenmiş birleştirilmiş şikayetnamelerin reddi için dilekçe vermiştir. 25 Temmuz 2016'da mahkeme, sözkonusu beş arzın üçüne dair bütün iddialar da dahil olmak üzere, davadaki belli iddiaların reddine karar vermiş, fakat diğer belli iddiaların devamına izin vermiştir. Deutsche Bank yeniden mülahaza edilmesi için dilekçe vermiş fakat 8 Eylül 2016'da reddedilmiştir.

Grup bu konuya dair bir karşılık veya şarta bağlı yükümlülük ayırıp ayırmadığını açıklamamıştır, çünkü böyle bir açıklamanın, sonuca ciddi ölçüde halel getirmesinin beklenebileceği sonucuna varmıştır.

**ABD Ambargoları ile İlgili Konular.** Düzenleyici kurumlar ve yasa uygulayıcı kurumlar, ABD ambargo kanunlarına tabi ülkelerden olan taraflar adına ABD'li finansal kuruluşlar üzerinden ABD Doları ödemelerinin geçmişte işlenmiş olması ile ilgili olarak ve bu işlemlerin ABD ve eyalet kanunlarına uyup uymadığı konusu ile ilgili olarak Deutsche Bank'tan bilgi taleplerinde bulunmuştur. 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. 3 Kasım 2015'te Deutsche Bank, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi ve Federal Reserve Bank of New York ile, Deutsche Bank hakkındaki soruşturmalarının halli için sözleşmelere girmiştir. Deutsche Bank iki kuruma sırasıyla 200 milyon A.B.D. Doları ve 58 milyon A.B.D. Doları ödemiştir, ve belli çalışanları işten çıkarmayı, belli eski çalışanları tekrar işe almamayı ve bir yıl boyunca bağımsız bir izleme ortamı kurmayı kabul etmiştir. Ayrıca Federal Reserve Bank of New York, spesifik olarak etkin bir OFAC uyum programı sağlama zorunluluğu ve Federal Reserve Bank of New York bunun etkinliğine ikna oluncaya kadar programın bağımsız bir tarafça yıllık incelemeye tabi tutulması zorunluluğu olmak üzere telafi edici belli tedbirler alınmasını emretmiştir. A.B.D. hukuk uygulayıcı kurumlarının soruşturmaları devam etmektedir.

Grup, açıklamanın bunların sonucuna ciddi halel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı karşılık veya şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

İşbu belge İngilizce forajkopisinden Türkçe'ye tarafımdan kusmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA RAŞENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 225 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

**A.B.D. Hazine Menkul Kıymetleri Soruşturmaları ve Hukuki ihtilafları.** Deutsche Bank belli düzenleyici kurumlardan ve hukuk uygulayıcı kurumlardan, A.B.D. Hazinesi ihalelerine, alım-satım, ve ilgili piyasa faaliyetlerine dair bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere talepler almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank, A.B.D. Hazine menkul kıymetleri pazarının manipüle edildiği iddiasıyla ilgili olarak A.B.D. antitröst kanununun, A.B.D. Emtia Borsası Kanununun ve teamül hukukunun ihlal edildiği iddiasına istinaden açılmış pek çok toplu davada davalı konumundadır. Bu davalar erken aşamalarda ve New York Güney Bölgesinde birleştirmiştir.

Grup, açıklamanın bunların sonucuna ciddi hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı karşılık veya şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

### Uzun Vadeli Borçlar

m. €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Öncelikli borç:</b>		
Tahvil ve senetler		
Sabit faizli	81,466	86,255
Değişken faizli	36,598	38,963
<b>Sermaye benzeri borç:</b>		
Tahvil ve senetler		
Sabit faizli	4,817	4,602
Değişken faizli	1,846	1,811
<b>Diğer</b>	<b>37,550</b>	<b>28,385</b>
<b>Toplam uzun vadeli borç</b>	<b>162,277</b>	<b>160,016</b>

### Çıkarılmış ve Tedavülde Olan Hisseler

miyon	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Çıkarılmış Hisseler</b>	<b>1,379.3</b>	<b>1,379.3</b>
Hazine hisseleri	0.4	0.4
bunların içinden:		
geri alınanlar	0.1	0.3
diğer	0.3	0.1
<b>Tedavüldeki Hisseler</b>	<b>1,378.8</b>	<b>1,378.9</b>

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından resmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. / 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

### Kredi ile ilgili Taahhütler ve Şarta bağlı Yükümlülükler

Grup, işlerin normal seyrinde, cayılamaz kredi verme taahhütlerine (paravan kredi verme taahhütleri dahil), ve müşterileri adına finansal garantilerden ve kesin teminat mektuplarından, standby kredi mektuplarından ve tazminat sözleşmelerinden oluşan şarta bağlı yükümlülüklerle düzenli olarak girmektedir. Bu kontratlar kapsamında Grup, bir yükümlülük sözleşmesi kapsamında ifade bulunmak, veya üçüncü şahsın kendi yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle lehtara ödemeler yapmak zorunda kalmaktadır. Bu araçlar için Grup, talepte bulunulup bulunulmayacağını, bulunulacaksa ne zaman ve ne derecede bulunulacağını detaylı olarak bilememektedir. Grup'un paravan kredi verme taahhütlerine ilişkin olarak nakit ödemek zorunda kalması durumunda, Grup derhal diğer sendikasyon kreditorlerince bunun geri ödenmesini talep edecektir. Grup yukarıdaki bütün araçları, kredi riskine maruz konumunu izlerken dikkate almaktadır ve içsel kredi riskini hafifletmek için teminat talep edebilmektedir. Eğer kredi riskinin izlenirken, beklenen bir talepten dolayı bir zarara ilişkin yeterli algı doğarsa, karşılık ayrılmakta ve bilançoda kaydedilmektedir.

Aşağıdaki tabloda Grup'un cayılamaz kredi verme taahhütleri ve kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükleri, teminat veya karşılıklar dikkate alınmaksızın gösterilmiştir. Girilen bütün bu yükümlülüklerin yerine getirilmek zorunda kalması halinde Grup'tan yapılacak maksimum potansiyel kullandırımı göstermektedir. Dolayısıyla aşağıdaki tablo, bu yükümlülüklerden gelecekte beklenen nakit akımlarını göstermez, zira bunların pek çoğu çekilmeden süresi dolacak ve doğan talepler müşteriler tarafından yerine getirilecektir veya düzenlenen teminat vasıtasıyla geri alınabilecektir.

m. €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cayılamaz kredi verme taahhütleri	159,684	174,549
Şarta bağlı yükümlülükler	52,096	57,325
<b>Toplam</b>	<b>211,780</b>	<b>231,874</b>

### Vergilere dair cayılamaz ödeme taahhütleri

Banka Kurtarma ve Çözüm Direktifine (BRRD), Tek Karar Fonuna (SRF) ve Alman yasal mevduat korumasına göre banka vergisi ile ilgili cayılamaz ödeme taahhütleri Eylül 2016 itibarıyla 280 milyon Euro ve Aralık 2015 itibarıyla 155.5 milyon Euro olmuştur.

### İlişkili Taraf İşlemleri

Eğer bir taraf diğer tarafı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol etme imkanına sahipse veya finansal veya operasyonel kararların verilmesinde diğer taraf üzerinde önemli etki uyguluyorsa, taraflar ilişkili addedilmektedir. Grup'un ilişkili tarafları:

- üst düzey yönetici personel, üst düzey yönetici personelin yakın aile bireyleri, üst düzey yönetici personel ya da yakın aile bireyleri kontrol edilen, onların önemli kontrol sahibi olduğu, veya önemli oy haklarına sahip olduğu kuruluşlar,
- bağlı kuruluşlar, ortak girişimler ve ilişkili kuruluşlar ve onların bağlı kuruluşlar, ve
- Deutsche Bank çalışanlar lehine istihdam-sonrası fayda planlarını kapsamaktadır.

### 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 Eylül 2016 itibarıyla, 15 milyon € tutarında kredi ve taahhütler ve 9 milyon € mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 11 milyon € tutarında kredi ve taahhütler ve 8 milyon € 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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PABENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semi@atlas.net.tr

## İştirak, Bağlı Ortaklıklar, Ortak Girişimler ile Yapılan 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 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Açılmış krediler, dönem başı</b>	396	321
Dönem içinde açılan krediler	134	464
Dönem içindeki kredi geri ödemesi	204	376
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	(31)
Döviz kuru değişimleri /diğer	2	18
<b>Açılmış krediler, dönem sonu<sup>1</sup></b>	<b>328</b>	<b>396</b>
<b>Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:</b>		
Kredi değer düşüşü indirimi	1	1
Kredi değer düşüşü karşılığı	0	0
Garantiler ve taahhütler	64	263

<sup>1</sup> Vadesi geçmiş krediler 30 Eylül 2016 itibarıyla 1 milyon €, 31 Aralık 2015 itibarıyla ise 4 milyon €'dur. Yukarıdaki krediler için Grup, 30 Eylül 2016 itibarıyla 22 milyon Euro, 31 Aralık 2015 itibarıyla ise 69 milyon Euro tutarında teminat tutmaktadır.

### Toplanan Mevduatlar

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Mevduatlar, dönem başı</b>	162	128
Dönem içinde toplanan mevduat <sup>1</sup>	687	326
Dönem içinde geri ödenen mevduatlar <sup>1</sup>	741	295
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	(0)
Döviz kuru değişimleri /diğer	(3)	2
<b>Mevduatlar, dönem sonu</b>	<b>105</b>	<b>162</b>

<sup>1</sup> Sunum metodolojisinde yapılan ince ayarlama nedeniyle mevduat dönüş oranı artmıştır. Alınan ve geri ödenen dönem-içi mevduat rakamları, önceki dönemlerde net iken, bu dönemde brüt olarak gösterilmiştir.

### Diğer İşlemler

İlişkili şirketlerle alım satıma konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 30 Eylül 2016 itibarıyla 11 milyon € ve 31 Aralık 2015 itibarıyla 32 milyon €'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım satımla ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 30 Eylül 2016 itibarıyla 47 milyon €, 31 Aralık 2015 ise 0 €'dur .

### Emeklilik Planları ile İşlemler

Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dahil, finansal hizmetler vermektedir. Grup'un emeklilik fonları, Deutsche Bank AG hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. 30 Eylül 2016 itibarıyla, bu planlarla yapılan işlemler Grup açısından önemsizdir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA FASENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilanço içerisinde, satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak gruplar, Diğer varlıklar ve Diğer yükümlülükler arasında raporlanmıştır. Bu notta, satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların ve elden çıkarılacak grupların niteliği ve 30 Eylül 2016 itibarıyla finansal etkisi hakkında detaylı açıklama yer almaktadır.

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

Satılmak üzere elde tutulan varlıkların toplamı 30 Eylül 2016 itibarıyla 3.6 milyar € (31 Aralık 2015: 3.5 milyar €) ve elden çıkarılacak grupların yükümlülükleri 30 Eylül 2016 itibarıyla 147 milyon € (31 Aralık 2015: 37 milyon €) olmuştur.

Banka'nın stratejik amacına paralel olarak ve Strateji 2020'nin uygulanmasının devamında Deutsche Bank, Hua Xia Bank Company Limited'deki ("Hua Xia") %19.99 payının tamamını PICC Property and Casualty Company Limited'e satmak üzere anlaşmaya varmıştır. Dolayısıyla Deutsche Bank, ÖS&TM kurumsal bölümünde tuttuğu 3.3 milyar € tutarında özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımını 2015 yıl sonu itibarıyla, satılmak üzere elde tutulan kategorisine yeniden sınıflandırmıştır. Satılmak üzere elde tutulan yatırımın yeniden değerlendirilmesi nedeniyle Grup, 2016'nın dokuz ayında, duran varlıklarda 453 milyon € değer düşüklüğü zararı kaydederek, 30 Eylül 2016 itibarıyla 2.8 milyar € meblağına düşürmüştür. Diğer gelirlerde kaydedilen değer düşüklüğü zararı büyük ölçüde Hua Xia'nın hisse fiyatındaki düşüşün, döviz kurundaki olumsuz gelişimin ve 2016'nın üçüncü çeyreğinde alınan temettü dağıtımının sonucudur. Hua Xia için beklenen bedel nedeniyle, işlemle ilgili diğer etkiler, hisse fiyatındaki düşüşü kısmen telafi etmiştir ve 2016'nın dokuz ayında genel net zararı 132 milyon € olmuştur. Satılmak üzere elde tutulan sınıflandırmasıyla birlikte, yatırımla ilgili 662 milyon € tutarındaki birikmiş diğer kapsamlı gelirler, özkaynaklar arasında, satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlara (zararlara) yeniden sınıflandırılmıştır. İşlemin tamamlanması, mutakat kapanış koşullarına, ve PICC Property & Casualty'nin bir Çin Halk Cumhuriyeti bankasının ana hissedarı olma nitelikleri taşımasına dair Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonunun onayı da dahil olmak üzere düzenleyici kurum onaylarına tabidir. Başvuru Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonu tarafından kabul edilmiş olup, onay sürecinin 2016'nın dördüncü çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

15 Nisan 2016'da Grup, Port Elizabeth New Jersey'deki çok kullanıcı bir konteynır terminali olan Maher Terminals USA, LLC'yi ("Maher Terminals") satmak üzere, Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") tarafından yönetilen bir fon olan Macquarie Infrastructure Partners III ("MIP III") ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlem kapsamında MIP III, Maher Terminals'ın %100'ünü satın almayı kabul etmiştir. Bu, düzenleyici kurum onaylarına tabidir ve kapanışın 2016'nın dördüncü çeyreğinde gerçekleşmesi beklenmektedir. 2016'nın üçüncü çeyreğinde sağlanan gelişme akabinde, 30 Eylül 2016 itibarıyla Maher Terminals, satılmak üzere elde tutulan, satılacak grup olarak sınıflandırılmıştır. Yeniden sınıflandırılmasından önce Maher Terminals, önceki bir birleşmeden miras kalan ve NCOU dahilinde elde tutulan, konsolidasyona tabi bir yatırım olarak muhasebeleştirilmekte idi.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semi@atlas.net.tr

28 Eylül 2016'da Deutsche Bank, Deutsche Varlık Yönetimi dahilinde tutulmakta olan Abbey Life şirketini (Abbey Life Assurance Company Limited, Abbey Life Trustee Services Limited ve Abbey Life Trust Securities Limited) satmak için, Phoenix Grup Holdings'ın bir bağlı kuruluşu olan Phoenix Life Holdings Limited ("Phoenix Life") ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. İşlemin koşulları kapsamında Phoenix Life, Abbey Life şirketinin %100'ünü 935 milyon GBP (cari kurlara göre 1,085 milyon €) bedelle satın alacaktır. İşlem, Prudential Regulator dahil olmak üzere düzenleyici kurumların onaylarına, Phoenix Grup hissedarlarının oylamasına ve Phoenix Grup tarafından işlemi fonlamak için bedelli sermaye artırımının tamamlanmasına tabidir. Hissedar oylaması istisna olmak üzere (24 Ekim 2016'da onaylanmıştır), geri kalan koşulların, bu raporun yayım tarihinden önce yerine gelmesi beklenmemektedir. Bu ön koşullarla Grup 30 Eylül 2016 itibarıyla, satılmak üzere elde tutulan sınıflandırmasını uygun addetmemektedir ve bu koşulların yerine geleceği konusu daha fazla kesinlik kazanana kadar satılmak üzere elde tutulan, satılacak grubu yeniden sınıflandırmayacaktır. Satışın, işlemin kapanışı ile net pozitif sermaye etkisi olacak olup, proforma esasa göre, Deutsche Bank'ın Özkaynaklar Tier 1 sermaye oranını (CRR/CRD 4 tam yüklü) 30 Eylül 2016 itibarıyla yaklaşık 10 baz puan iyileştirecektir. İşlem sonucunda beklenen vergi-öncesi zarar, esasen Abbey Life'in gelecekte, satılmak üzere elde tutulan, satılacak grup olarak sınıflandırmasıyla şerefîye ve diğer maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü sonucu yaklaşık 800 milyon € tutarındadır. İşlemin, Deutsche Bank'ın Dağıtılmaya Müsait Kalemleri üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla, satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve satılacak gruplar ile ilgili gerçekleşmemiş net 662 milyon € kazanç, doğrudan birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) kaydedilmiştir.

#### 2016'da Elden Çıkarımlar

Bölüm	Elden Çıkarma	Finansal etki	Elden çıkarma tarihi
Özel, Servet & Ticari Müşteriler	Deutsche Bank, A.B.D. Özel Müşteri Hizmetleri (PCS) birimini Raymond James Financial, Inc.'a satmak üzere önceden duyurduğu kesin sözleşmeyi 6 Eylül 2016 itibarıyla tamamlamıştır.	2016'da yoktur	2016'nın üçüncü çeyreği

#### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

19 Ekim 2016'da Grup, 149 milyon € defter değerine sahip İspanyol konut ipotekleri, ticari krediler ve yeniden sahip olunan varlıklar portföyünü satmak üzere bir anlaşma imzalamıştır. Satışın tamamlanması Kasım 2016 ile Ocak 2017 arasında gerçekleşecek olup, sonucunda 2016'nın dördüncü çeyreğinde raporlanması beklenen 81 milyon € zarar oluşacaktır. Risk-ağırlıklı varlık azaltma miktarı yaklaşık 300 milyon €'dur.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail sem@atlas.net.tr

## Diğer bilgiler (denetlenmemiş)

### GAAP-dışı Finansal Ölçütler

Bu doküman ve Grup'un yayınlamış olduğu veya olabileceği diğer dokümanlar, GAAP-dışı finansal ölçütler içermektedir. GAAP-dışı finansal ölçütler, Grup'un tarihsel veya gelecek performansının, finansal pozisyonunun veya nakit akımlarının ölçütleri olup, Grup'un finansal tablolarında UFRS'na uygun olarak hesaplanan ve sunulan en doğrudan kıyaslanabilir ölçütlerde dahil edilen tutarları hariç tutan veya (yerine göre) hariç tutulan tutarları dahil eden düzeltmeler içerebilir.

### Tam kapsamlı CRR/CRD 4 Ölçütleri

Ölçümlerinin bir parçası olarak Grup, düzenlemeye konu varlıklara, risk-ağırlıklı varlıklara, sermayeye ve oranlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, tam kapsamlı CRR/CRD 4 ölçütleri kullanmaktadır. Bu tam kapsamlı ölçütler "Yönetim Raporu: Risk Raporunda" "Risk ve Sermaye Performansı" ve "Kaldıraç Oranı" kısımlarında açıklanmaktadır, bu Ara Dönem Raporunda, ilgili CRR/CRD 4 geçiş veya UFRS değerleri ile mutabakat da yer almaktadır.

### Özvarlık Getirisi Oranları

Grup, vergi sonrası ortalama özvarlık getirisi ve vergi sonrası ortalama maddi özvarlık getirisi raporlamakta olup, bunların her ikisi de GAAP dışı finansal ölçüttür.

Vergi sonrası ortalama özvarlık getirisi ve ortalama maddi özvarlık getirisi, sırasıyla ortalama özkaynakların ve ortalama maddi özkaynakların yüzdesi olarak, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) şeklinde hesaplanmaktadır.

Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar), GAAP dışı bir finansal ölçüttür ve azınlık paylarına atfedilebilir vergi sonrası kar (zarar) hariç net kar (zarar) olarak tanımlanmaktadır. Grup için bu, raporlanan etkin vergi oranını yansıtmaktadır, ki 2016'nın üçüncü çeyreğinde %55 ve 2015'in üçüncü çeyreğinde %1 olmuştur. Vergi oranı, 30 Eylül 2016'da sona eren dokuz ayda %67, önceki yılın aynı döneminde ise negatif %37 olmuştur. Faaliyet bölümleri bakımından, uygulanan vergi oranı bütün raporlanan dönemlerde %35'tir.

Grup seviyesinde, maddi özkaynaklar, şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar hariç Konsolide Bilançoda raporlanan özkaynaklardır. Faaliyet bölümleri için hissedarların maddi özkaynakları, "Ortalama Özkaynak Tahsisi" kısmında açıklandığı üzere, faaliyet bölümlerine tahsis edilen şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkları özkaynaklardan düşmek suretiyle hesaplanmaktadır. Özkaynaklar ve maddi özkaynaklar, ortalama esasa göre gösterilmektedir.

Grup, ortalama maddi özkaynakların sunumunun, rakipleriyle karşılaştırmayı daha kolay hale getirdiğine inanmakta, ve Grup'un sunduğu özkaynak getirisi oranlarında bu ölçütü referans almaktadır. Ancak ortalama maddi özkaynaklar, UFRS'da öngörülen bir ölçüt değildir, ve Grup'un bu ölçüte dayalı oranları, hesaplamalardaki farkları dikkate almadan diğer şirketlerin oranları ile karşılaştırılmamalıdır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

Yukarıda belirtilen oranların mutabakatı, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Global Piyasalar	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel, Servet & Ticari Müşteriler	Deutsche Varlık Yönetimi	Postbank	Femal Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltilmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	330	640	117	216	68	(538)	(215)	619
Gelir vergisi gideri								(340)
Net kar (zarar)	216	419	77	141	45	(352)	(267)	278
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	0	0	0	(22)	(22)
<b>DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar</b>	<b>216</b>	<b>419</b>	<b>77</b>	<b>141</b>	<b>45</b>	<b>(352)</b>	<b>(289)</b>	<b>256</b>
Ortalama hissedar özkaynakları	25,092	12,098	8,805	6,222	6,084	4,027	(321)	62,008
Artı (eksi)								
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(1,930)	(1,230)	(1,429)	(4,529)	(357)	(546)	175	(9,846)
<b>Ortalama maddi hissedar özkaynakları</b>	<b>23,162</b>	<b>10,868</b>	<b>7,376</b>	<b>1,694</b>	<b>5,727</b>	<b>3,482</b>	<b>(147)</b>	<b>52,162</b>
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	3.4	13.8	3.5	9.1	2.9	A/D	A/D	1.6
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	3.7	15.4	4.2	33.3	3.1	A/D	A/D	2.0

A/D: Anlamli değil

30 Eylül 2015'te sona eren üç aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Global Piyasalar	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel, Servet & Ticari Müşteriler	Deutsche Varlık Yönetimi	Postbank	Femal Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltilmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	(1,989)	(188)	(1,135)	142	(2,486)	(192)	(255)	(6,101)
Gelir vergisi gideri								77
Net kar (zarar)	(1,285)	(121)	(733)	92	(1,606)	(124)	(2,247)	(6,024)
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	0	0	0	12	12
<b>DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar</b>	<b>(1,285)</b>	<b>(121)</b>	<b>(733)</b>	<b>92</b>	<b>(1,606)</b>	<b>(124)</b>	<b>(2,236)</b>	<b>(6,013)</b>
Ortalama hissedar özkaynakları	25,263	12,973	10,950	5,698	8,183	5,891	75	69,034
Artı (eksi)								
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(2,972)	(1,665)	(2,772)	(4,838)	(2,876)	(597)	1,451	(14,268)
<b>Ortalama maddi hissedar özkaynakları</b>	<b>22,292</b>	<b>11,308</b>	<b>8,179</b>	<b>860</b>	<b>5,308</b>	<b>5,293</b>	<b>1,526</b>	<b>54,766</b>
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	(20.3)	(3.7)	(26.8)	6.4	(78.5)	A/D	A/D	(34.8)
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	(23.1)	(4.3)	(35.9)	42.7	(121.0)	A/D	A/D	(43.9)

A/D: Anlamli değil

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMI DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Global Piyasalar	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel, Servet & Ticari Müşteriler	Deutsche Varlık Yönetimi	Postbank	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	753	1,387	367	549	369	(1,703)	(116)	1,606
Gelir vergisi gideri								(1,071)
Net kar (zarar)	492	907	240	359	241	(1,113)	(591)	534
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	0	0	0	(47)	(47)
<b>DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar</b>	<b>492</b>	<b>907</b>	<b>240</b>	<b>359</b>	<b>241</b>	<b>(1,113)</b>	<b>(638)</b>	<b>488</b>
Ortalama hissedar özkaynakları	24,504	12,036	9,057	6,311	5,903	4,560	(79)	62,292
Artı (eksi)								
Ortalama şerefiye ve diğer maddi- olmayan varlıklar	(1,728)	(1,154)	(1,592)	(4,723)	(307)	(559)	90	(9,973)
<b>Ortalama maddi hissedar özkaynakları</b>	<b>22,776</b>	<b>10,882</b>	<b>7,465</b>	<b>1,588</b>	<b>5,595</b>	<b>4,001</b>	<b>11</b>	<b>52,319</b>
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.7	10.0	3.5	7.6	5.5	A/D	A/D	1.0
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.9	11.1	4.3	30.1	5.8	A/D	A/D	1.2

A/D: Anlamli değil

30 Eylül 2015'te sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Global Piyasalar	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel, Servet & Ticari Müşteriler	Deutsche Varlık Yönetimi	Postbank	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	(863)	1,130	(247)	511	(2,285)	(1,379)	(260)	(3,393)
Gelir vergisi gideri								(1,254)
Net kar (zarar)	(558)	730	(160)	330	(1,476)	(891)	(2,623)	(4,647)
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	0	0	0	(26)	(26)
<b>DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar</b>	<b>(558)</b>	<b>730</b>	<b>(160)</b>	<b>330</b>	<b>(1,476)</b>	<b>(891)</b>	<b>(2,650)</b>	<b>(4,674)</b>
Ortalama hissedar özkaynakları	24,683	12,459	10,563	5,620	8,393	7,012	1,717	70,447
Artı (eksi)								
Ortalama şerefiye ve diğer maddi- olmayan varlıklar	(2,358)	(1,409)	(2,451)	(4,779)	(2,835)	(579)	(611)	(15,022)
<b>Ortalama maddi hissedar özkaynakları</b>	<b>22,325</b>	<b>11,050</b>	<b>8,112</b>	<b>841</b>	<b>5,558</b>	<b>6,433</b>	<b>1,106</b>	<b>55,425</b>
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	(3.0)	7.8	(2.0)	7.8	(23.4)	A/D	A/D	(8.8)
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	(3.3)	8.8	(2.6)	52.4	(35.4)	A/D	A/D	(11.2)

A/D: Anlamli değil

İşbu belge İngilizce fotokopisinde Türkçe'ye  
tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAKENBYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

### Düzeltilmiş Maliyetler

Düzeltilmiş maliyetler, Strateji 2020'de ana hatları çizilen anahtar performans göstergelerinden birisidir. Bu GAAP dışı bir finansal ölçüt olup, en doğrudan karşılaştırılabilir UFRS finansal ölçütü, faiz dışı giderlerdir. Düzeltilmiş maliyetler, UFRS kapsamında faiz dışı giderlerden (i) şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğünü, (ii) hukuki ihtilafları, (iii) poliçe hamillerinin faydalarını ve hak taleplerini ve (iv) yeniden yapılandırma ve kıdem tazminatını düşmek suretiyle hesaplanmaktadır. Grup, faiz dışı giderlerin, bu kalemlerin etkisi dahil edilmeden sunulmasının, ticari faaliyetlerimizle alakalı maliyetlerin daha anlamlı bir tasvirini sağladığına inanmaktadır.

m. €	Sona eren üç aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Faiz dışı giderler</b>	<b>6,547</b>	<b>13,224</b>
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	(49)	5,770
Hukuki ihtilaflar	501	1,209
Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri	167	(29)
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	76	63
<b>Düzeltilmiş maliyetler</b>	<b>5,852</b>	<b>6,210</b>

m. €	Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<b>Faiz dışı giderler</b>	<b>20,450</b>	<b>29,700</b>
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	236	5,770
Hukuki ihtilaflar	809	3,980
Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri	285	134
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	568	176
<b>Düzeltilmiş maliyetler</b>	<b>18,552</b>	<b>19,640</b>

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

### Tedavüldeki Temel Hisse Başına Defter Değeri ve Maddi Defter Değeri

Tedavüldeki temel hisse başına defter değeri ve tedavüldeki temel hisse başına maddi defter değeri, yatırımcılar ve sektör analistleri tarafından sermaye yeterlilik ölçütü olarak kullanılan ve güvenilen, GAAP-dışı finansal ölçütlerdir. Tedavüldeki temel hisse başına defter değeri, Banka'nın toplam özkaynaklarının, dönem sonunda tedavülde olan temel hisse adedine bölümünü temsil eder. Maddi defter değeri, Banka'nın toplam özkaynakları eksi şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklarını ifade eder. Temel hisse başına maddi defter değeri, maddi defter değerini, dönem sonunda tedavülde olan temel hisse adedine bölerek hesaplanır.

#### Maddi Defter Değeri

m. €	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Hissedarların toplam özkaynakları (Defter değeri)	61,770	62,678
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(9,560)	(10,078)
Hissedarların maddi özkaynakları (Maddi defter değeri)	52,210	52,600

#### Tedavüldeki Temel Hisseler

(aksi belirtilmedikçe) milyon	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Çıkarılmış hisse adedi	1,379.3	1,379.3
Hazine hisseleri	(0.4)	(0.4)
Kazanılmış hisse ödülleri	11.9	8.9
Tedavüldeki temel hisseler	1,390.7	1,387.8
Tedavüldeki temel hisse başına Euro cinsinden defter değeri	44.42	45.16
Tedavüldeki temel hisse başına Euro cinsinden maddi defter değeri	37.54	37.90

#### Değerleme Düzeltmeleri

Bu dokümanda ve Grup'un yayınladığı veya yayımlayabileceği diğer dokümanlarda Grup, Borç Değerleme Düzeltmeleri (DVA) ve Fonlama Değerleme Düzeltmelerinin (FVA), ve Kredi Değerleme Düzeltmelerine (CVA) ilişkin olarak idari sermaye riskinin azaltılmasının, gelirler ve kar/zarar üzerindeki etkisinden bahsetmektedir.

DVA Grup'un kendi kredi riskinin etkisini, türev kontratlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine dahil etmektedir.

FVA, tamamen teminatlandırılmamış olan türev pozisyonlara uygulanmaktadır. Hem varlıklar hem de yükümlülükler üzerindeki, piyasadan zımnen anlaşılan fonlama maliyetlerini yansıtmaktadır, ve fonlama maliyetlerinin bugünkü değerini, tamamen teminatlandırılmamış olan türev pozisyonların gerçeğe uygun değerine dahil etme etkisine sahiptir.

CVA, bir karşı tarafın kredi riskinin etkisini, türevlerin gerçeğe uygun değerine dahil etmektedir. CRR/CRD 4 sermaye kuralları sonucunda Kredi Değerleme Düzeltmelerine (CVA) ilişkin olarak Grup'un Risk Ağırlıklı Varlıklarına (RWA) gider kaydedilmektedir. Grup, kredi temerrüt swapları ile risk azaltmak suretiyle bu RWA giderlerini hafifletmeye çalışmıştır. Bu idari sermaye risk azaltma işlemleri, UFRS risk azaltma muhasebesi kuralları kapsamında CVA pozisyonlarının riskini azaltmak için girilenlere ilavedir, ve dolayısıyla kar veya zararda gerçeğe uygun değerlendirme (mark-to-market) hareketlerine yol açmakta ve bunlar gelir kalemi olarak raporlanmaktadır.

Grup, gelir ve kar ve zarar ölçütlerini bu kalemlerin etkisini hariç tutarak sunmanın, o kalemlerden etkilenen işlerin temelindeki özelliklerin daha anlamlı bir tasvirini sağladığına inanmaktadır.

İşbu belge İngilizce/fotokopisinden Türkçe'ye  
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PABENŞYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Review Report

To Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

We have reviewed the condensed interim consolidated financial statements of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main - comprising the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and selected explanatory notes - together with the interim group management report of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, for the period from January 1 to September 30, 2016 that are part of the quarterly financial report according to § 37w WpHG ["Wertpapierhandelsgesetz": German Securities Trading Act]. The preparation of the condensed interim consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting" as adopted by the EU and IAS 34 "Interim Financial Reporting", as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and of the interim group management report in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports, is the responsibility of Deutsche Bank Aktiengesellschaft's management. Our responsibility is to issue a report on the condensed interim consolidated financial statements and on the interim group management report based on our review.

We performed our review of the condensed interim consolidated financial statements and the interim group management report in accordance with the German generally accepted standards for the review of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Those standards require that we plan and perform the review so that we can preclude through critical evaluation, with a certain level of assurance, that the condensed interim consolidated financial statements have not been prepared, in material respects, in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting" as adopted by the EU and with IAS 34 "Interim Financial Reporting", as issued by the IASB, and that the interim group management report has not been prepared, in material respects, in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports. A review is limited primarily to inquiries of company employees and analytical assessments and therefore does not provide the assurance attainable in a financial statement audit. Since, in accordance with our engagement, we have not performed a financial statement audit, we cannot issue an auditor's report.

Based on our review, no matters have come to our attention that cause us to presume that the condensed interim consolidated financial statements have not been prepared, in material respects, in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting" as adopted by the EU and with IAS 34 "Interim Financial Reporting", as issued by the IASB, or that the interim group management report has not been prepared, in material respects, in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports.

Frankfurt am Main (Germany), October 26, 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski  
Wirtschaftsprüfer

Beier  
Wirtschaftsprüfer



## Consolidated Statement of Income (unaudited)

### Income Statement

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Interest and similar income	6,359	6,661	19,112	20,054
Interest expense	2,834	2,968	7,971	8,029
<b>Net interest income</b>	<b>3,525</b>	<b>3,693</b>	<b>11,142</b>	<b>12,025</b>
Provision for credit losses	327	207	891	576
<b>Net interest income after provision for credit losses</b>	<b>3,198</b>	<b>3,486</b>	<b>10,251</b>	<b>11,448</b>
Commissions and fee income	3,027	3,108	8,825	9,836
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	390	700	2,111	4,279
Net gains (losses) on financial assets available for sale	111	59	476	297
Net income (loss) from equity method investments	75	(542)	427	(121)
Net income (loss) from securities held to maturity	0	0	0	0
Other income	366	312	(34)	568
<b>Total noninterest income</b>	<b>3,968</b>	<b>3,637</b>	<b>11,805</b>	<b>14,858</b>
Compensation and benefits	2,894	3,309	9,047	10,189
General and administrative expenses	3,490	4,171	10,447	13,575
Policyholder benefits and claims	167	(29)	285	134
Impairment of goodwill and other intangible assets	(49)	5,770	236	5,770
Restructuring activities	45	2	435	31
<b>Total noninterest expenses</b>	<b>6,547</b>	<b>13,224</b>	<b>20,450</b>	<b>29,700</b>
<b>Income (loss) before income taxes</b>	<b>619</b>	<b>(6,101)</b>	<b>1,606</b>	<b>(3,393)</b>
Income tax expense (benefit)	340	(77)	1,071	1,254
<b>Net income (loss)</b>	<b>278</b>	<b>(6,024)</b>	<b>534</b>	<b>(4,647)</b>
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	22	(12)	47	26
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders and additional equity components	256	(6,013)	488	(4,674)

### Earnings per Common Share

	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Earnings per common share:<sup>1</sup></b>				
Basic	€ 0.18	€ (4.35)	€ 0.15	€ (3.53)
Diluted	€ 0.18	€ (4.35)	€ 0.15	€ (3.53)
<b>Number of shares in million:</b>				
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding	1,387.0	1,383.3	1,386.9	1,388.3
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions <sup>2</sup>	1,418.8	1,383.3	1,409.9	1,388.3

<sup>1</sup> Earnings for the nine months ended September 30, 2016 and 2015 were adjusted by € 276 million and € 228 million net of tax for the coupons paid on Additional Tier 1 Notes in April 2016 and April 2015, respectively.

<sup>2</sup> Due to the net loss situation for the three and nine months ended September 30, 2015, potentially dilutive shares are generally not considered for the EPS calculation, because to do so would decrease the net loss per share. Under a net income situation however, the number of adjusted weighted average shares after assumed conversion would have been increased by 26.2 million shares for the three months ended September 30, 2015 and by 27.5 million shares for the nine months ended September 30, 2015.

## Consolidated Statement of Comprehensive Income (unaudited)

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Net income (loss) recognized in the income statement</b>	<b>278</b>	<b>(6,024)</b>	<b>534</b>	<b>(4,647)</b>
<b>Other comprehensive income</b>				
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss</b>				
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, before tax	(405)	87	(977)	(26)
Total of income tax related to items that will not be reclassified to profit or loss	146	(89)	444	(117)
<b>Items that are or may be reclassified to profit or loss</b>				
Financial assets available for sale				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	243	87	1,094	(197)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(82)	(68)	(407)	(282)
Derivatives hedging variability of cash flows				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	12	23	46	4
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(12)	5	(4)	15
Assets classified as held for sale				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	0	0	0	0
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	0	0	0	0
Foreign currency translation				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(307)	(323)	(1,101)	2,320
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(10)	4	(7)	4
Equity Method Investments				
Net gains (losses) arising during the period	(2)	(1)	13	66
Total of income tax related to items that are or may be reclassified to profit or loss	(85)	(145)	(241)	(5)
<b>Other comprehensive income (loss), net of tax</b>	<b>(502)</b>	<b>(421)</b>	<b>(1,140)</b>	<b>1,783</b>
<b>Total comprehensive income (loss), net of tax</b>	<b>(224)</b>	<b>(6,446)</b>	<b>(605)</b>	<b>(2,864)</b>
<b>Attributable to:</b>				
Noncontrolling interests	21	(13)	41	44
Deutsche Bank shareholders and additional equity components	(245)	(6,433)	(647)	(2,908)

## Consolidated Balance Sheet (unaudited)

### Assets

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Cash and central bank balances	108,250	96,940
Interbank balances (w/o central banks)	10,608	12,842
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	22,327	22,456
Securities borrowed	29,096	33,557
Financial assets at fair value through profit or loss		
Trading assets	176,456	196,035
Positive market values from derivative financial instruments	542,205	515,594
Financial assets designated at fair value through profit or loss	116,518	109,253
Total financial assets at fair value through profit or loss	835,179	820,883
Financial assets available for sale	68,921	73,583
Equity method investments	928	1,013
Loans	422,979	427,749
Securities held to maturity	3,215	0
Property and equipment	2,697	2,846
Goodwill and other intangible assets	9,560	10,078
Other assets	166,264	118,137
Assets for current tax	1,215	1,285
Deferred tax assets	7,711	7,762
<b>Total assets</b>	<b>1,688,951</b>	<b>1,629,130</b>

### Liabilities and Equity

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Deposits	540,609	566,974
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	20,484	9,803
Securities loaned	2,572	3,270
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Trading liabilities	61,785	52,304
Negative market values from derivative financial instruments	524,113	494,076
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	54,967	44,852
Investment contract liabilities	7,822	8,522
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	648,687	599,754
Other short-term borrowings	22,352	28,010
Other liabilities	207,458	175,005
Provisions	9,560	9,207
Liabilities for current tax	1,261	1,699
Deferred tax liabilities	828	746
Long-term debt	162,277	160,016
Trust preferred securities	6,135	7,020
Obligation to purchase common shares	0	0
<b>Total liabilities</b>	<b>1,622,224</b>	<b>1,561,506</b>
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	3,531	3,531
Additional paid-in capital	33,597	33,572
Retained earnings	20,860	21,182
Common shares in treasury, at cost	(21)	(10)
Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0
Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax <sup>1</sup>	3,803	4,404
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>61,770</b>	<b>62,678</b>
Additional equity components <sup>2</sup>	4,673	4,675
Noncontrolling interests	284	270
<b>Total equity</b>	<b>66,727</b>	<b>67,624</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>1,688,951</b>	<b>1,629,130</b>

<sup>1</sup> Excluding remeasurement effects related to defined benefit plans, net of tax.

<sup>2</sup> Includes Additional Tier 1 Notes, which constitute unsecured and subordinated notes of Deutsche Bank and are classified as equity in accordance with IFRS.

## Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

in € m.	Common shares (no par value)	Additional paid-in capital	Retained earnings	Common shares in treasury, at cost	Equity classified as obligation to purchase common shares	Unrealized Net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other <sup>1</sup>
Balance as of December 31, 2014	3,531	33,626	29,279	(8)	0	1,675
Total comprehensive income (loss), net of tax <sup>2</sup>	0	0	(4,674)	0	0	(365)
Common shares issued	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	(1,034)	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(228)	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(143)	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(221)	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	780	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	(34)	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(8,340)	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	7,538	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	1	0	0	0	0
Other	0	75	(31)	0	0	0
Balance as of September 30, 2015	3,531	33,447	23,170	(30)	0	1,309
Balance as of December 31, 2015	3,531	33,572	21,182	(10)	0	1,384
Total comprehensive income (loss), net of tax <sup>2</sup>	0	0	488	0	0	427
Common shares issued	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	0	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(276)	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(533)	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(142)	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	237	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	(129)	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(3,750)	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	3,503	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	10	0	0	0	0
Other	0	286	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2016	3,531	33,597	20,860	(21)	0	1,811

<sup>1</sup> Excluding unrealized net gains (losses) from equity method investments.

<sup>2</sup> Excluding remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax.



Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax <sup>1</sup>	Unrealized net gains (losses) on assets classified as held for sale, net of tax <sup>1</sup>	Foreign currency translation, net of tax <sup>1</sup>	Unrealized net gains (losses) from equity method investments	Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax <sup>2</sup>	Total shareholders' equity	Additional equity components <sup>3</sup>	Noncontrolling interests	Total equity
79	0	151	18	1,923	68,351	4,619	253	73,223
13	0	2,194	66	1,908	(2,765)	0	44	(2,721)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(1,034)	0	(6)	(1,040)
0	0	0	0	0	(228)	0	0	(228)
0	0	0	0	0	(143)	0	0	(143)
0	0	0	0	0	(221)	0	0	(221)
0	0	0	0	0	780	0	0	780
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	0
0	0	0	0	0	(34)	0	0	(34)
0	0	0	0	0	(8,340)	0	0	(8,340)
0	0	0	0	0	7,538	0	0	7,538
0	0	0	0	0	1	0	0	1
0	0	0	0	0	44	56 <sup>4</sup>	(35)	65
93	0	2,345	84	3,831	63,949	4,674	256	68,879
97	662	2,196	66	4,404	62,678	4,675	270	67,624
28	0	(1,069)	13	(601)	(113)	0	41	(72)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	(11)	(11)
0	0	0	0	0	(276)	0	0	(276)
0	0	0	0	0	(533)	0	0	(533)
0	0	0	0	0	(142)	0	0	(142)
0	0	0	0	0	237	0	0	237
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	0
0	0	0	0	0	(129)	0	0	(129)
0	0	0	0	0	(3,750)	0	0	(3,750)
0	0	0	0	0	3,503	0	0	3,503
0	0	0	0	0	10	0	0	10
0	0	0	0	0	286	(2) <sup>4</sup>	(17)	267
125	662	1,126	79	3,803	61,770	4,673	284	66,727

<sup>3</sup> Includes Additional Tier 1 Notes, which constitute unsecured and subordinated notes of Deutsche Bank and are classified as equity in accordance with IFRS.

<sup>4</sup> Includes net proceeds from purchase and sale of additional equity components.

## Consolidated Statement of Cash Flows (unaudited)

in € m	Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Net income (loss)</b>	<b>534</b>	<b>(4,647)</b>
Cash flows from operating activities:		
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities:		
Provision for credit losses	891	576
Restructuring activities	435	31
Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments, and other	(713)	(422)
Deferred income taxes, net	384	144
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	1,521	8,319
Share of net income (loss) from equity method investments	(176)	(572)
<b>Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items</b>	<b>2,876</b>	<b>3,429</b>
Adjustments for net change in operating assets and liabilities:		
Interest-earning time deposits with central banks and with banks w/o central banks <sup>1</sup>	(1,054)	28,928
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	4,115	(11,105)
Financial assets designated at fair value through profit or loss	(8,776)	8,698
Loans	3,505	(14,839)
Other assets	(47,033)	(12,358)
Deposits	(24,875)	30,086
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities <sup>2</sup>	10,449	(210)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned	10,159	(3,679)
Other short-term borrowings	(5,601)	(13,870)
Other liabilities	36,043	25,495
Senior long-term debt <sup>3</sup>	2,427	14,026
Trading assets and liabilities, positive and negative market values from derivative financial instruments, net	32,357	10,523
Other, net	(5,671)	(17,109)
<b>Net cash provided by (used in) operating activities</b>	<b>8,921</b>	<b>48,015</b>
Cash flows from investing activities:		
Proceeds from:		
Sale of financial assets available for sale	14,407	14,250
Maturities of financial assets available for sale	4,649	2,836
Maturities of securities held to maturity	0	0
Sale of equity method investments	36	29
Sale of property and equipment	217	96
Purchase of:		
Financial assets available for sale	(16,996)	(22,238)
Securities held to maturity	0	0
Equity method investments	(17)	(5)
Property and equipment	(435)	(311)
Net cash received in (paid for) business combinations/divestitures	239	518
Other, net	(1,031)	(720)
<b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>	<b>1,069</b>	<b>(5,545)</b>

in € m.	Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Cash flows from financing activities:</b>		
Issuances of subordinated long-term debt	784	2,883
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(1,001)	(949)
Issuances of trust preferred securities	98	784
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	(838)	(601)
Common shares issued	0	0
Purchases of treasury shares	(3,750)	(8,340)
Sale of treasury shares	3,470	7,568
Additional Equity Components (AT1) issued	0	0
Purchases of Additional Equity Components (AT1)	(145)	(340)
Sale of Additional Equity Components (AT1)	145	376
Coupon on additional equity components, pre tax	(333)	(269)
Dividends paid to noncontrolling interests	(11)	(6)
Net change in noncontrolling interests	(17)	(35)
Cash dividends paid to Deutsche Bank shareholders	0	(1,034)
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>(1,598)</b>	<b>37</b>
<b>Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents</b>	<b>(395)</b>	<b>2,841</b>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	7,997	45,348
Cash and cash equivalents at beginning of period	105,478	51,960
Cash and cash equivalents at end of period	113,473	97,306
<b>Net cash provided by (used in) operating activities including</b>		
Income taxes paid, net	1,126	761
Interest paid	8,270	8,438
Interest and dividends received	19,321	20,183
<b>Cash and cash equivalents comprise</b>		
Cash and central bank balances (not included Interest-earning time deposits with central banks <sup>1</sup> )	106,166	87,652
Interbank balances (w/o central banks) (not included: time deposits of € 5,385 million as of September 30, 2016, and € 5,256 million as of September 30, 2015) <sup>1</sup>	7,307	9,654
<b>Total</b>	<b>113,473</b>	<b>97,306</b>

<sup>1</sup> In 2015, comparatives have been restated. See Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates – Significant Changes in Estimates and Changes in Presentation" of the consolidated financial statements in our Annual Report 2015 for detailed information.

<sup>2</sup> Included are senior long-term debt issuances of € 4,810 million and € 6,783 million and repayments and extinguishments of € 5,372 million and € 6,564 million through September 30, 2016 and September 30, 2015, respectively.

<sup>3</sup> Included are issuances of € 36,492 million and € 53,697 million and repayments and extinguishments of € 34,846 million and € 38,933 million through September 30, 2016 and September 30, 2015, respectively.

## Basis of Preparation (unaudited)

The accompanying condensed consolidated interim financial statements, which include Deutsche Bank AG and its subsidiaries (collectively the "Group"), are stated in euros, the presentation currency of the Group. They are presented in accordance with the requirements of IAS 34, "Interim Financial Reporting", and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and endorsed by the European Union ("EU"). The Group's application of IFRS results in no differences between IFRS as issued by the IASB and IFRS as endorsed by the EU.

Some IFRS disclosures incorporated in the Management Report are an integral part of the consolidated interim financial statements. These include the Segmental Results of Operations of the Segmental Information note which is presented in the Operating and Financial Review: Segmental Results of the Management Report. The presentation of this information is in compliance with IAS 34 and IFRS 8, "Operating Segments".

Deutsche Bank's condensed consolidated interim financial statements are unaudited and include supplementary disclosures on segment information, which was restated in the first quarter 2016 to reflect Deutsche Bank's new structure and business operations. The condensed consolidated interim financial statements also include supplementary disclosures on the income statement, balance sheet and other financial information. They should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements of Deutsche Bank for 2015, for which the same accounting policies and critical accounting estimates have been applied with the exception of the newly adopted accounting pronouncements outlined in section "Impact of Changes in Accounting Principles".

The preparation of financial statements under IFRS requires management to make estimates and assumptions for certain categories of assets and liabilities.

These estimates and assumptions affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the balance sheet date, and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from management's estimates and the results reported should not be regarded as necessarily indicative of results that may be expected for the entire year.



## Impact of Changes in Accounting Principles (unaudited)

### Recently Adopted Accounting Pronouncements

The following are those accounting pronouncements which are relevant to the Group and which have been applied in the preparation of these condensed consolidated interim financial statements.

#### IAS 1

On January 1, 2016, the Group adopted the amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements", which resulted as part of an initiative to improve presentation and disclosure in financial reports. These amendments clarify that the principle of materiality is applicable to the whole of the financial statements, professional judgment should be applied in determining disclosures and that inclusion of immaterial data can reduce the effectiveness of disclosures. The amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

#### Improvements to IFRS 2012-2014 Cycle

On January 1, 2016, the Group adopted amendments to multiple IFRS standards, which resulted from the IASB's annual improvement projects for the 2012-2014 cycle. They comprise amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to a variety of individual IFRS standards. The amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

### New Accounting Pronouncements

The following accounting pronouncements which are relevant to the Group were not effective as of September 30, 2016 and therefore have not been applied in preparing these condensed consolidated interim financial statements.

#### IFRS 2 Share-based Payments

In June 2016, the IASB issued narrow-scope amendments to IFRS 2, "Share-based Payment" which clarify the accounting for certain types of share-based payment transactions. The amendments which were developed through the IFRS Interpretations Committee clarify the accounting for cash-settled share-based payment transactions that include a performance condition, the classification of share-based payment transactions with net settlement features and the accounting for modifications of share-based payment transactions from cash-settled to equity-settled. They are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. The Group is currently assessing the impact of the clarifications to IFRS 2. The amendments have yet to be endorsed by the EU.



## IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued IFRS 9 "Financial Instruments", which replaces IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 introduces new requirements for how an entity should classify and measure financial assets, requires changes to the reporting of 'own credit' with respect to issued debt liabilities that are designated at fair value, replaces the current rules for impairment of financial assets and amends the requirements for hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. The Group is currently assessing the impact of IFRS 9. The standard has yet to be endorsed by the EU.

The Group has implemented a centrally managed IFRS 9 program sponsored by the Group's chief financial officer and includes subject matter experts on methodology, data sourcing and modeling, IT processing and reporting. Overall governance is through the IFRS 9 Steering Committee which includes joint representation from Finance and Risk. Guidance and training on IFRS 9 is delivered across businesses and functions as part of the Group's internal control system in preparation for IFRS 9 becoming effective for the Group from January 1, 2018.

### Classification and Measurement of Financial Assets and Liabilities

IFRS 9 requires that an entity's business model and a financial instrument's contractual cash flows will determine its classification and measurement in the financial statements. Upon initial recognition each financial asset will be classified as either fair value through profit or loss ('FVTPL'), amortized cost, or fair value through Other Comprehensive Income ('FVOCI'). As these requirements are different than the assessments under the existing IAS 39 rules, some differences to the classification and measurement of financial assets under IAS 39 are expected.

The classification and measurement of financial liabilities remain largely unchanged under IFRS 9 from current requirements. However, where issued debt liabilities are designated at fair value, the fair value movements attributable to an entity's own credit risk will be recognized in Other Comprehensive Income rather than in the Statement of Income. The standard also allows the election to apply the presentation of fair value movements of an entity's credit risk in Other Comprehensive Income prior to adopting IFRS 9 in full. The Group has not early adopted these requirements of the standard as IFRS 9 has not been endorsed by the EU yet.

### Impairment of Financial Assets

The impairment rules under IFRS 9 will apply to financial assets that are measured at amortized cost or FVOCI, and off balance sheet lending commitments such as loan commitments and financial guarantees. The determination of impairment losses and allowances will move from an incurred credit loss model whereby credit losses are recognized when a 'trigger' event occurs under IAS 39 to an expected credit loss model, where provisions are taken upon initial recognition of the financial asset (or the date that the Group becomes a party to the loan commitment or financial guarantee) based on expectations of potential credit losses at that time.

Under the IFRS 9 expected credit loss approach, the Group will recognize expected credit losses resulting from default events that are possible within the next 12 months for both the homogeneous and non-homogeneous performing loan pools (stage 1). IFRS 9 also requires the recognition of credit losses expected over the remaining life of the assets ('lifetime expected losses') which have significantly deteriorated in credit quality since origination or purchase but have yet to default (stage 2) and for assets that are credit impaired (stage 3). Under IFRS 9 expected credit losses are measured by taking into account forward-looking information, including macro-economic factors.



As a result of the changes to the impairment rules, IFRS 9 will result in an increase in subjectivity as allowances will be based on reasonable and supportable forward-looking information which probability weights future economic situations that are continuously monitored and updated over the life of the financial asset. This is in contrast to impairment recognition under IAS 39 which requires the occurrence of one or more loss events before an allowance is recorded. IFRS 9 is expected to result in an increase in the overall level of impairment allowances, due to the requirement to record an allowance equal to 12 month expected credit losses on those instruments whose credit risk has not significantly increased since initial recognition and the likelihood that there will be a larger population of financial assets to which lifetime expected losses apply as compared to the population of financial assets for which loss events have already occurred under IAS 39.

### Hedge accounting

IFRS 9 also incorporates new hedge accounting rules that intend to align hedge accounting with risk management practices. Generally, some restrictions under current rules have been removed and a greater variety of hedging instruments and hedged items become available for hedge accounting.

### IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

In May 2014, the IASB issued IFRS 15, "Revenue from Contracts with Customers", which specifies how and when revenue is recognized, but does not impact income recognition related to financial instruments in scope of IAS 39/IFRS 9. IFRS 15 replaces several other IFRS standards and interpretations that currently govern revenue recognition under IFRS and provides a single, principles-based five-step model to be applied to all contracts with customers. The standard also requires entities to provide users of financial statements with more informative and relevant disclosures. IFRS 15 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. The Group is currently assessing the impact of IFRS 15. The standard has yet to be endorsed by the EU.

### IFRS 16 Leases

In January 2016, the IASB issued IFRS 16, "Leases", which introduces a single lessee accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. A lessee is required to recognize a right-of-use asset representing its right to use the underlying leased asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. There will be only minor changes to the current accounting for lessors. The standard also requires entities to provide users of financial statements with more informative and relevant disclosures. IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019. The Group is currently assessing the impact of IFRS 16. The standard has yet to be endorsed by the EU.

## Segment Information (unaudited)

The following segment information has been prepared in accordance with the "management approach", which requires presentation of the segments on the basis of the internal management reports of the entity which are regularly reviewed by the chief operating decision maker, which is the Deutsche Bank Management Board, in order to allocate resources to a segment and to assess its financial performance.

### Business Segments

The Group's segment reporting follows the organizational structure as reflected in its internal management reporting systems, which are the basis for assessing the financial performance of the business segments and for allocating resources to the business segments. Generally, restatements due to changes in the organizational structure were implemented in the presentation of prior period comparables if they were considered in the Group's management reporting systems.

From 2016 onwards and in accordance with our Strategy 2020 our business operations have been organized under the following segments:

- Global Markets ("GM"),
- Corporate & Investment Banking ("CIB"),
- Private, Wealth and Commercial Clients ("PW&CC"),
- Deutsche Asset Management ("Deutsche AM"),
- Postbank ("PB") and
- Non-core Operations Unit ("NCOU")

The key changes in 2016 are outlined below.

**Global Markets ("GM")** – Effective from first quarter of 2016, GM included the sales and trading related activities of our former Corporate Banking & Securities ("CB&S") segment. Revenues related to certain financing activities previously included within "Loan Products" in CB&S were included within "Sales & Trading - debt and other products". Mark-to-market gains/losses relating to RWA mitigation on Credit Valuation Adjustment (CVA) RWA, Funding Valuation Adjustment (FVA) and certain CVA calculation methodology refinements previously reported under "Sales & Trading" revenues were included in "Other". Debt Valuation Adjustment (DVA) continued to be reported within "Other". This category also included transfers from and to our segment Corporate & Investment Banking ("CIB") resulting from client coverage and product distribution. Additionally in the second quarter the transfer of businesses from Deutsche AM to GM resulted in the re-assignment of goodwill based on relative values in accordance with IFRS. The subsequent impairment review led to an impairment loss of € 285 million in Global Markets.

**Corporate & Investment Banking ("CIB")** – Effective from first quarter of 2016, CIB combined the Corporate Finance business components of our former Corporate Banking and Securities ("CB&S") and Global Transaction Banking ("GTB") businesses. Transfers from and to our segment Global Markets related to client coverage and product distribution were included in "Loan Products & Other".

**Private, Wealth and Commercial Clients ("PW&CC")** – Within the segment PW&CC, in the first quarter of 2016, we had combined our German and International Private and Commercial Clients ("PCC") businesses formerly included in the Private & Business Clients ("PBC") segment with the Wealth Management ("WM") activities formerly included in Deutsche Asset & Wealth management ("DeAWM"). Revenues from Hua Xia Bank are presented separately within PW&CC to reflect the expected disposal of this investment as part of our Strategy 2020.



Deutsche Asset Management (“Deutsche AM”) – Since the first quarter of 2016, Deutsche AM contained the Asset Management activities included in our former DeAWM segment and focused on providing investment solutions to institutions and intermediaries that serve individual clients. In the second quarter of 2016 the transfer of businesses to GM resulted in a re-assignment of goodwill from Deutsche AM to GM based on relative values in accordance with IFRS.

Postbank (“PB”) – To reflect the planned deconsolidation as formulated in our Strategy 2020, effective from first quarter of 2016, PB was presented as a separate segment, which combined both core components and non-core components of Postbank previously recorded in our NCOU segment. The reported numbers in the Postbank segment will deviate from Postbank’s stand-alone reporting as a consequence of consolidation effects and the impact of purchase price allocation items.

Non-core Operations Unit (“NCOU”) – As a key change compared to our former structure, effective from first quarter 2016, our NCOU segment no longer contains the aforementioned non-core components related to Postbank.

The goodwill impairment losses in our 2015 results related to CB&S and PBC were allocated to the new segments Global Markets/Corporate & Investment Banking and PW&CC/Postbank respectively based on the goodwill balances related to these business units prior to the third quarter of 2015 impairment.

Certain Liquidity Management activities previously included within our business segments are centrally managed by Treasury and therefore have been transferred to Consolidation & Adjustments, since first quarter of 2016, and are reflected in our business segments on an allocated basis. In the second quarter of 2016, the Liquidity Portfolio business of Asia excluding Japan has been transferred from Global Markets to Treasury.

The bank levy for the Single Resolution Fund (SRF) was recognized with its full annual amount directly in the business segments in the first quarter. Consequently, there will be no accrual over the year in the business segments and no recognition of a timing effect in Consolidation & Adjustments. We have restated the prior period to reflect this changed timing in the segments.

In the first quarter of 2016, a stricter definition for Invested Assets became effective and Client Assets were introduced as additional metric. Accordingly, Invested Assets include assets held on behalf of customers for investment purposes and/or client assets that are managed by DB on a discretionary or advisory basis and/or assets that are deposited with DB; Client Assets include Invested Assets plus other assets over which DB provides non investment services such as custody, risk management, administration and reporting (including execution only brokerage).

## Capital Expenditures and Divestitures

During the first nine months of 2016, the Group has made the following capital expenditures or divestitures:

In September 2016, Deutsche Bank agreed to sell its Abbey Life business (Abbey Life Assurance Company Limited, Abbey Life Trustee Services Limited and Abbey Life Trust Securities Limited) to a subsidiary of Phoenix Group Holdings (“Phoenix Group”). The transaction is subject to regulatory approvals including that of the Prudential Regulatory Authority, as well as to a vote of the shareholders of Phoenix Group and to completion of a rights issue by Phoenix Group to fund the transaction.

In the fourth quarter 2015 Deutsche Bank Group announced that it has entered into a definitive asset purchase agreement to sell its US Private Client Services unit to Raymond James Financial, Inc. In September 2016 the transaction was successfully completed.



In August 2016 Deutsche Bank Group has entered into an agreement to sell Deutsche Bank S.A., its subsidiary in Argentina, to Banco Comafi S.A. The transaction is part of Strategy 2020 and the Group's plan to rationalize its global footprint. Closing of the transaction is expected for the first half of 2017, contingent on regulatory approvals and other customary conditions.

In November 2015, Visa Inc. announced a definitive agreement to acquire Visa Europe Limited. As part of this acquisition Visa Europe Limited requested all its shareholders, inter alia several Deutsche Bank Group entities, to return their shares against consideration. Deutsche Bank returned its shares in Visa Europe Limited in January 2016 and received the cash and preferred shares consideration at closing on June 21, 2016 as well as an entitlement to a deferred cash payment including interest upon the third anniversary of the closing date.

On April 15, 2016 the Group announced an agreement reached with Macquarie Infrastructure Partners III ("MIP III"), a fund managed by Macquarie Infrastructure and Real Assets, to sell Maher Terminals USA, LLC, a multi-user container terminal in Port Elizabeth, New Jersey. Under the transaction, MIP III has agreed to acquire 100 % of Maher Terminals USA, LLC. This is subject to regulatory approvals and is expected to close in fourth quarter of 2016.

## Allocation of Average Shareholders' Equity

The total amount of average shareholders' equity allocated is determined based on the higher of the Group's overall economic risk exposure and the regulatory capital demand. Starting 2016, the Group refined its capital allocation and moved to allocating average shareholders' equity instead of average active equity to the business segments. Under the new methodology, capital held against goodwill and other intangibles is now more comprehensively allocated, allowing the determination of allocated tangible shareholders' equity to reflect the communicated profitability target. The Group's overall economic risk exposure requirement is driven by our internal capital adequacy thresholds for status "normal" as defined in DB Group's risk appetite framework. The regulatory capital demand is based on our externally communicated target ratios, i.e. a Common Equity Tier 1 target ratio of 12.5 % (10 % in early 2015 and 11 % from June 2015 onwards) and on a Leverage target ratio of 4.5 % (3.5 % in early 2015 and 5 % from June 2015 onwards) both at a Group level and assuming full implementation of CRR/CRD 4 rules. If the Group exceeds the Common Equity Tier 1 target ratio and the Leverage target ratio, excess average shareholders' equity is assigned to C&A. The allocation of average shareholders' equity to business segments reflects the contribution to both aforementioned targets.

## Segmental Results of Operations

For the results of the business segments, including the reconciliation to the consolidated results of operations under IFRS, please see "Management Report: Operating and Financial Review: Results of Operations: Segment Results of Operations" of this Interim Report.



## Information on the Consolidated Income Statement (unaudited)

### Net Interest Income and Net Gains (Losses) on Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Net interest income	3,525	3,693	11,142	12,025
Trading income <sup>1</sup>	435	145	836	3,688
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss <sup>2</sup>	(45)	555	1,275	591
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	390	700	2,111	4,279
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	<b>3,915</b>	<b>4,392</b>	<b>13,253</b>	<b>16,304</b>
Sales & Trading (equity)	509	537	1,598	2,465
Sales & Trading (debt and other products)	1,978	1,860	5,817	6,956
Total Sales & Trading	2,487	2,397	7,415	9,420
Other	(34)	(101)	(86)	(368)
Global Markets	2,453	2,296	7,329	9,052
Corporate & Investment Banking	531	526	1,577	1,616
Private, Wealth & Commercial Clients	810	1,083	3,205	3,079
Deutsche Asset Management	206	(28)	333	131
Postbank	548	663	1,682	1,863
Non-Core Operations Unit	(345)	(111)	(1,158)	(166)
Consolidation & Adjustments	(287)	(37)	284	729
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	<b>3,915</b>	<b>4,392</b>	<b>13,253</b>	<b>16,304</b>

<sup>1</sup> Trading income includes gains and losses from derivatives not qualifying for hedge accounting.

<sup>2</sup> Includes gains (losses) of € 0 million and of € (32) million from securitization structures for the three months ended Sep 30, 2016 and Sep 30, 2015 respectively and gains (losses) of € 0 million and of € 29 million for the nine months ended Sep 30, 2016 and Sep 30, 2015 respectively. Fair value movements on related instruments of € 0 million and of € (34) million for the three months ended Sep 30, 2016 and Sep 30, 2015, respectively and € 0 million and of € 22 million for the nine months ended Sep 30, 2016 and Sep 30, 2015, respectively, are reported within trading income. Both are reported under Sales & Trading (debt and other products). The total of these gains and losses represents the Group's share of the losses in these consolidated securitization structures.

### Commissions and Fee Income

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Commissions and fees from fiduciary activities	1,095	1,169	3,148	3,355
Commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities	815	1,009	2,591	3,334
Fees for other customer services	1,116	931	3,086	3,147
Total commissions and fee income	<b>3,027</b>	<b>3,108</b>	<b>8,825</b>	<b>9,836</b>

## Pensions and Other Post-Employment Benefits

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Service cost	62	79	217	242
Net interest cost (income)	(2)	(1)	(8)	(3)
<b>Total expenses defined benefit plans</b>	<b>60</b>	<b>78</b>	<b>209</b>	<b>239</b>
<b>Total expenses for defined contribution plans</b>	<b>101</b>	<b>101</b>	<b>334</b>	<b>316</b>
<b>Total expenses for post-employment benefits</b>	<b>161</b>	<b>179</b>	<b>543</b>	<b>555</b>
Employer contributions to mandatory German social security pension plan	62	55	178	171

The Group expects to pay approximately € 750 million in regular contributions to its retirement benefit plans in 2016. It is not expected that any plan assets will be returned to the Group during the year ending December 31, 2016.

### Discount rate to determine defined benefit obligation

in %	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Germany	1.2	2.4
UK	2.3	3.9
U.S.	3.4	4.2

## General and Administrative Expenses

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
IT costs	932	849	2,853	2,572
Occupancy, furniture and equipment expenses	484	447	1,391	1,424
Professional service fees	511	507	1,633	1,575
Communication and data services	185	196	568	601
Travel and representation expenses	105	121	337	364
Banking and transaction charges	170	145	487	430
Marketing expenses	51	66	177	200
Consolidated investments	89	103	258	320
Other expenses <sup>1</sup>	964	1,738	2,743	6,088
<b>Total general and administrative expenses</b>	<b>3,490</b>	<b>4,171</b>	<b>10,447</b>	<b>13,575</b>

<sup>1</sup> Includes litigation-related expenses of net € 501 million for the three months ended September 30, 2016 and € 1.2 billion for the same period in 2015. Litigation-related expenses were € 809 million for the nine months ended September 30, 2016 (expenses of € 193 million offset by recoveries of € 73 million related to the Kirch settlement agreements) and € 4 billion for the same period in 2015. Also included on account of bank levy is € 6 million and € 4 million for the three months ended September 30, 2016 and September 30, 2015 and bank levy of € 531 million and € 581 million for the nine months ended September 30, 2016 and September 30, 2015.

## Restructuring

Restructuring forms part of the Group's Strategy 2020 program announced in 2015. It contains initiatives to reposition Investment Banking, reshape the retail business, rationalize the geographic footprint and transform the operating model – with the aim to achieve net savings of €1 to 1.5 billion by 2018.

Restructuring expense is comprised of termination benefits, additional expenses covering the acceleration of deferred compensation awards not yet amortized due to the discontinuation of employment and contract termination costs related to real estate.

## Net restructuring expense by division

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Global Markets	(20)	(2)	(122)	(24)
Corporate & Investment Banking	(19)	(1)	(152)	(7)
Private, Wealth & Commercial Clients	7	1	(113)	1
Deutsche Asset Management	(12)	(0)	(44)	0
Non-Core Operations Unit	(0)	0	(4)	(2)
<b>Total Net Restructuring Charges</b>	<b>(45)</b>	<b>(2)</b>	<b>(435)</b>	<b>(31)</b>

The majority of the net restructuring expense relates to Infrastructure functions which are allocated to the business divisions whereas Infrastructure staff affected by the restructuring programs are shown separately in the table below.

## Net restructuring expense by type

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Restructuring – Staff related	(46)	(1)	(444)	(32)
thereof:				
Termination Payments	(27)	(3)	(395)	(25)
Retention Acceleration	(18)	1	(45)	(7)
Social Security	(1)	0	(4)	(0)
Restructuring – Non Staff related <sup>1</sup>	0	(1)	9	1
<b>Total net restructuring Charges</b>	<b>(45)</b>	<b>(2)</b>	<b>(435)</b>	<b>(31)</b>

<sup>1</sup> Contract costs, mainly related to real estate and technology.

Provisions for restructuring amounted to € 884 million and € 651 million as of September 30, 2016 and December 31, 2015, respectively. The majority of the current provisions for restructuring should be utilized in the next two years.

During the nine months ended September 30, 2016, 727 full-time equivalent staff was reduced as part of our restructuring program. These reductions were identified within:

	Nine months ended Sep 30, 2016
Global Markets	142
Corporate & Investment Banking	135
Private, Wealth & Commercial Clients	86
Deutsche Asset Management	81
Infrastructure/Regional Management	283
<b>Total full-time equivalent staff</b>	<b>727</b>

## Effective Tax Rate

## 2016 to 2015 Three Months Comparison

Income tax expense in the current quarter was € 340 million (third quarter of 2015: € 77 million income tax benefit). The effective tax rate of 55 % (third quarter of 2015: 1 %) was mainly impacted by non-tax deductible litigation charges.

## 2016 to 2015 Nine Months Comparison

Income tax expense in the first nine months of 2016 was € 1.1 billion (first nine months of 2015: € 1.3 billion). The effective tax rate of 67 % (first nine months of 2015: negative 37 %) was mainly impacted by non-tax deductible goodwill impairment, litigation charges and tax effects related to share based payments.

## Information on the Consolidated Balance Sheet (unaudited)

### Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Financial assets classified as held for trading:		
Trading assets:		
Trading securities	160,590	179,256
Other trading assets <sup>1</sup>	15,865	16,779
Total trading assets	<b>176,456</b>	<b>196,035</b>
Positive market values from derivative financial instruments	<b>542,205</b>	<b>515,594</b>
<b>Total financial assets classified as held for trading</b>	<b>718,661</b>	<b>711,630</b>
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	65,507	51,073
Securities borrowed	19,072	21,489
Loans	9,745	12,451
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	22,194	24,240
<b>Total financial assets designated at fair value through profit or loss</b>	<b>116,518</b>	<b>109,253</b>
<b>Total financial assets at fair value through profit or loss</b>	<b>835,179</b>	<b>820,883</b>

<sup>1</sup> Includes traded loans of €14.0 billion and € 15.5 billion at September 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Financial liabilities classified as held for trading:		
Trading liabilities:		
Trading securities	61,291	51,327
Other trading liabilities	494	977
Total trading liabilities	<b>61,785</b>	<b>52,304</b>
Negative market values from derivative financial instruments	<b>524,113</b>	<b>494,076</b>
<b>Total financial liabilities classified as held for trading</b>	<b>585,899</b>	<b>546,381</b>
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Securities sold under repurchase agreements	43,499	31,637
Loan commitments	43	79
Long-term debt	7,607	8,710
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	3,818	4,425
<b>Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b>	<b>54,967</b>	<b>44,852</b>
Investment contract liabilities <sup>1</sup>	7,822	8,522
<b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss</b>	<b>648,687</b>	<b>599,754</b>

<sup>1</sup> These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption values equaling fair values.

### Financial Assets Available for Sale

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Debt securities	63,694	68,266
Equity securities	1,207	1,241
Other equity interests	1,127	974
Loans	2,893	3,102
<b>Total financial assets available for sale</b>	<b>68,921</b>	<b>73,583</b>

Effective January 4, 2016, the Group has reclassified debt securities available for sale of € 3.2 billion to the held to maturity investments category. For further details, please refer to Note "Securities Held to Maturity" of this Interim report.

## Amendments to IAS 39 and IFRS 7, “Reclassification of Financial Assets”

Under the amendments to IAS 39 and IFRS 7, issued in October 2008, certain financial assets were reclassified in the second half of 2008 and the first quarter of 2009 from the financial assets at fair value through profit or loss and the available for sale classifications into the loans classification. No reclassifications have been made since the first quarter 2009.

The Group identified assets, eligible under the amendments, for which at the reclassification date it had a clear change of intent and ability to hold for the foreseeable future, rather than to exit or trade in the short term. The reclassifications were made at the fair value of the assets at the reclassification date.

### Reclassified Financial Assets

in € bn. (unless stated otherwise)	Trading assets reclassified to loans	Financial assets available for sale reclassified to loans
Carrying value at reclassification date	26.6	11.4
Unrealized fair value losses in accumulated other comprehensive income	0.0	(1.1)
Effective interest rates at reclassification date:		
Upper range	13.1 %	9.9 %
Lower range	2.8 %	3.9 %
Expected recoverable cash flows at reclassification date	39.6	17.6

### Carrying values and fair values by asset type of assets reclassified in 2008 and 2009

in € m.	Sep 30, 2016		Dec 31, 2015	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
<b>Trading assets reclassified to loans:</b>				
Securitization assets	578	451	1,382	1,346
Debt securities	50	59	396	405
Loans	262	242	916	857
<b>Total trading assets reclassified to loans</b>	<b>890</b>	<b>752</b>	<b>2,695</b>	<b>2,608</b>
<b>Financial assets available for sale reclassified to loans:</b>				
Securitization assets	506	476	1,540	1,470
Debt securities	0	0	168	179
<b>Total financial assets available for sale reclassified to loans</b>	<b>506</b>	<b>476</b>	<b>1,708</b>	<b>1,648</b>
<b>Total financial assets reclassified to loans</b>	<b>1,396<sup>1</sup></b>	<b>1,229</b>	<b>4,403<sup>1</sup></b>	<b>4,256</b>

<sup>1</sup> There is an associated effect on the carrying value from effective fair value hedge accounting for interest rate risk to the carrying value of the reclassified assets shown in the table above. This effect increases carrying value by € 2 million and decreases by € 3 million as of September 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

All reclassified assets are managed by NCOU and disposal decisions across this portfolio are made by NCOU in accordance with their remit to take de-risking decisions. For the nine months ending September 30, 2016, the Group sold reclassified assets with a carrying value of € 2.6 billion, resulting in a net loss of € 72 million.

In addition to sales, the carrying value of reclassified assets includes redemptions of € 374 million. The overall carrying value was further reduced by foreign exchange impacts in the period.

Unrealized fair value gains (losses) that would have been recognized in profit or loss and net gains (losses) that would have been recognized in other comprehensive income if the reclassifications had not been made

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Unrealized fair value gains (losses) on the reclassified trading assets, gross of provisions for credit losses	2	150	(11)	132
Impairment (losses) on the reclassified financial assets available for sale which were impaired	0	0	0	0
Net gains (losses) recognized in other comprehensive income representing additional unrealized fair value gains (losses) on the reclassified financial assets available for sale which were not impaired	7	(25)	(4)	(30)

Pre-tax contribution of all reclassified assets to the income statement

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Interest income	9	29	41	108
Provision for credit losses	2	15	(74)	37
Other income <sup>1</sup>	6	6	33	56
<b>Income (loss) before income taxes on reclassified trading assets</b>	<b>17</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>202</b>
Interest income	2	(5)	6	37
Provision for credit losses	0	1	3	1
Other income <sup>1</sup>	(51)	22	(105)	73
<b>Income (loss) before income taxes on reclassified financial assets available for sale</b>	<b>(50)</b>	<b>17</b>	<b>(96)</b>	<b>111</b>

<sup>1</sup> Relates to gains and losses from the sale of reclassified assets.

## Reclassified Financial Assets: Carrying values and fair values by asset class

All IAS 39 reclassified assets were transferred into NCOU upon creation of the new division in the fourth quarter of 2012. NCOU has been tasked to accelerate de-risking to reduce total capital demand and IFRS assets. A number of factors are considered in determining whether and when to sell assets including the income statement, regulatory capital and leverage impacts. The movements in carrying value and fair value are illustrated in the following table:

Carrying values and fair values by asset class reclassification in 2008 and 2009

in € m.	Sep 30, 2016			Dec 31, 2015		
	Carrying value (CV)	Fair value (FV)	Unrealized gains/(losses)	Carrying value (CV)	Fair value (FV)	Unrealized gains/(losses)
Securitization assets and debt securities reclassified:						
US municipal bonds	0	0	0	405	423	19
Student loans ABS	249	231	(18)	1,456	1,478	22
CDO/CLO	303	248	(55)	534	498	(36)
Covered bond	298	235	(63)	298	234	(64)
Commercial mortgages securities	30	32	1	175	176	1
Residential mortgages ABS	50	59	8	92	93	1
Other <sup>1</sup>	204	182	(22)	529	498	(31)
<b>Total securitization assets and debt securities reclassified</b>	<b>1,134</b>	<b>986</b>	<b>(148)</b>	<b>3,487</b>	<b>3,400</b>	<b>(88)</b>
Loans reclassified:						
Commercial mortgages	32	34	2	56	54	(1)
Residential mortgages	184	164	(20)	810	753	(57)
Other	46	45	(1)	50	49	(1)
<b>Total loans reclassified</b>	<b>262</b>	<b>242</b>	<b>(19)</b>	<b>916</b>	<b>857</b>	<b>(59)</b>
<b>Total financial assets reclassified to loans</b>	<b>1,396</b>	<b>1,229</b>	<b>(167)</b>	<b>4,403</b>	<b>4,256</b>	<b>(147)</b>

<sup>1</sup> Includes asset-backed securities related to the aviation industry and a mixture of other securitization assets and debt securities.



## Securities Held to Maturity

In the first quarter of 2016, the Group has begun to use the Held to Maturity category to more appropriately present income and capital volatility in the firm's banking book. In addition to managing the firm's existing banking book exposure to interest rates, the new accounting classification will support certain of the Group's asset liability management objectives, e.g. maturity transformation.

The Group reclassified € 3.2 billion of securities held Available for Sale to Held to Maturity investments effective January 4, 2016. All reclassified assets are high quality Government, supranational and agency bonds and are managed by Group Treasury as part of the Group's Strategic Liquidity Reserve.

Carrying values and fair values of financial assets reclassified from Available for Sale to Held to Maturity

in € m.	Jan 04, 2016	Sep 30, 2016	
	Carrying value (CV)	Carrying value (CV)	Fair Value (FV)
Debt securities reclassified:			
G7 Government bonds	432	429	455
Other Government, supranational and agency bonds	2,809	2,786	2,903
<b>Total financial assets reclassified to Held-to-Maturity</b>	<b>3,241</b>	<b>3,215</b>	<b>3,358</b>

## Financial Instruments carried at Fair Value

### Fair Value Hierarchy

The financial instruments carried at fair value have been categorized under the three levels of the IFRS fair value hierarchy as follows:

**Level 1 – Instruments valued using quoted prices in active markets** are instruments where the fair value can be determined directly from prices which are quoted in active, liquid markets and where the instrument observed in the market is representative of that being priced in the Group's inventory.

These include: government bonds, exchange-traded derivatives and equity securities traded on active, liquid exchanges.

**Level 2 – Instruments valued with valuation techniques using observable market data** are instruments where the fair value can be determined by reference to similar instruments trading in active markets, or where a technique is used to derive the valuation but where all inputs to that technique are observable.

These include: many OTC derivatives; many investment-grade listed credit bonds; some CDS; many collateralized debt obligations (CDO); and many less-liquid equities.

**Level 3 – Instruments valued using valuation techniques using market data which is not directly observable** are instruments where the fair value cannot be determined directly by reference to market-observable information, and some other pricing technique must be employed. Instruments classified in this category have an element which is unobservable and which has a significant impact on the fair value.

These include: more-complex OTC derivatives; distressed debt; highly-structured bonds; illiquid asset-backed securities (ABS); illiquid CDO's (cash and synthetic); monoline exposures; some private equity placements; many commercial real estate (CRE) loans; illiquid loans; and some municipal bonds.

Carrying value of the financial instruments held at fair value<sup>1</sup>

in € m.	Sep 30, 2016			Dec 31, 2015		
	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)
<b>Financial assets held at fair value:</b>						
Trading assets	86,990	78,254	11,212	90,031	93,253	12,751
Trading securities	86,730	68,376	5,485	89,718	82,869	6,669
Other trading assets	261	9,878	5,727	313	10,384	6,082
Positive market values from derivative financial instruments	9,797	524,883	7,525	5,629	500,520	9,445
Financial assets designated at fair value through profit or loss						
Financial assets available for sale	37,472	27,041	4,407	43,260	25,449	4,874
Other financial assets at fair value	0	4,157 <sup>2</sup>	6	0	3,136 <sup>2</sup>	0
<b>Total financial assets held at fair value</b>	<b>151,305</b>	<b>731,152</b>	<b>25,806</b>	<b>156,943</b>	<b>709,109</b>	<b>31,549</b>
<b>Financial liabilities held at fair value:</b>						
Trading liabilities	45,076	16,683	26	40,185	12,102	18
Trading securities	45,076	16,189	26	40,154	11,155	18
Other trading liabilities	0	494	0	30	947	0
Negative market values from derivative financial instruments	6,087	510,852	7,174	5,528	480,668	7,879
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss						
Investment contract liabilities <sup>3</sup>	0	7,822	0	0	8,522	0
Other financial liabilities at fair value	0	3,864 <sup>2</sup>	(955) <sup>4</sup>	0	6,492 <sup>2</sup>	(1,146) <sup>4</sup>
<b>Total financial liabilities held at fair value</b>	<b>51,167</b>	<b>590,950</b>	<b>9,479</b>	<b>45,715</b>	<b>549,581</b>	<b>9,805</b>

<sup>1</sup> Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments, as described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates" of the Annual Report 2015.

<sup>2</sup> Predominantly relates to derivatives qualifying for hedge accounting.

<sup>3</sup> These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note 41 "Insurance and Investment Contracts" of the Annual Report 2015 for more detail on these contracts.

<sup>4</sup> Relates to derivatives which are embedded in contracts where the host contract is held at amortized cost but for which the embedded derivative is separated. The separated embedded derivatives may have a positive or a negative fair value but have been presented in this table to be consistent with the classification of the host contract. The separated embedded derivatives are held at fair value on a recurring basis and have been split between the fair value hierarchy classifications.

## Valuation Techniques

The following is an explanation of the valuation techniques used in establishing the fair value of the different types of financial instruments that the Group trades.

**Sovereign, Quasi-sovereign and Corporate Debt and Equity Securities** – Where there are no recent transactions then fair value may be determined from the last market price adjusted for all changes in risks and information since that date. Where a close proxy instrument is quoted in an active market then fair value is determined by adjusting the proxy value for differences in the risk profile of the instruments. Where close proxies are not available then fair value is estimated using more complex modeling techniques. These techniques include discounted cash flow models using current market rates for credit, interest, liquidity and other risks. For equity securities modeling techniques may also include those based on earnings multiples.

**Mortgage- and Other Asset-Backed Securities (MBS/ABS)** include residential and commercial MBS and other ABS including CDOs. ABS have specific characteristics as they have different underlying assets and the issuing entities have different capital structures. The complexity increases further where the underlying assets are themselves ABS, as is the case with many of the CDO instruments.

Where no reliable external pricing is available, ABS are valued, where applicable, using either relative value analysis which is performed based on similar transactions observable in the market, or industry standard valuation models incorporating available observable inputs. The industry standard external models calculate principal and interest payments for a given deal based on assumptions that can be independently price tested. The inputs include prepayment speeds, loss assumptions (timing and severity) and a discount rate (spread, yield or discount margin). These inputs/assumptions are derived from actual transactions, external market research and market indices where appropriate.

Loans – For certain loans fair value may be determined from the market price on a recently occurring transaction adjusted for all changes in risks and information since that transaction date. Where there are no recent market transactions then broker quotes, consensus pricing, proxy instruments or discounted cash flow models are used to determine fair value. Discounted cash flow models incorporate parameter inputs for credit risk, interest rate risk, foreign exchange risk, loss given default estimates and amounts utilized given default, as appropriate. Credit risk, loss given default and utilization given default parameters are determined using information from the loan or CDS markets, where available and appropriate.

Leveraged loans can have transaction-specific characteristics which can limit the relevance of market-observed transactions. Where similar transactions exist for which observable quotes are available from external pricing services then this information is used with appropriate adjustments to reflect the transaction differences. When no similar transactions exist, a discounted cash flow valuation technique is used with credit spreads derived from the appropriate leveraged loan index, incorporating the industry classification, subordination of the loan, and any other relevant information on the loan and loan counterparty.

Over-The-Counter Derivative Financial Instruments – Market standard transactions in liquid trading markets, such as interest rate swaps, foreign exchange forward and option contracts in G7 currencies, and equity swap and option contracts on listed securities or indices are valued using market standard models and quoted parameter inputs. Parameter inputs are obtained from pricing services, consensus pricing services and recently occurring transactions in active markets wherever possible.

More complex instruments are modeled using more sophisticated modeling techniques specific for the instrument and are calibrated to available market prices. Where the model output value does not calibrate to a relevant market reference then valuation adjustments are made to the model output value to adjust for any difference. In less active markets, data is obtained from less frequent market transactions, broker quotes and through extrapolation and interpolation techniques. Where observable prices or inputs are not available, management judgment is required to determine fair values by assessing other relevant sources of information such as historical data, fundamental analysis of the economics of the transaction and proxy information from similar transactions.

Financial Liabilities Designated at Fair Value through Profit or Loss under the Fair Value Option – The fair value of financial liabilities designated at fair value through profit or loss under the fair value option incorporates all market risk factors including a measure of the Group's credit risk relevant for that financial liability. The financial liabilities include structured note issuances, structured deposits, and other structured securities issued by consolidated vehicles, which may not be quoted in an active market. The fair value of these financial liabilities is determined by discounting the contractual cash flows using the relevant credit-adjusted yield curve. The market risk parameters are valued consistently to similar instruments held as assets, for example, any derivatives embedded within the structured notes are valued using the same methodology discussed in the "Over-The-Counter Derivative Financial Instruments" section above.

Where the financial liabilities designated at fair value through profit or loss under the fair value option are collateralized, such as securities loaned and securities sold under repurchase agreements, the credit enhancement is factored into the fair valuation of the liability.

Investment Contract Liabilities – Assets which are linked to the investment contract liabilities are owned by the Group. The investment contract obliges the Group to use these assets to settle these liabilities. Therefore, the fair value of investment contract liabilities is determined by the fair value of the underlying assets (i.e., amount payable on surrender of the policies).

## Analysis of Financial Instruments with Fair Value Derived from Valuation Techniques Containing Significant Unobservable Parameters (Level 3)

Some of the instruments in level 3 of the fair value hierarchy have identical or similar offsetting exposures to the unobservable input. However, according to IFRS they are required to be presented as gross assets and liabilities.

**Trading Securities** – Certain illiquid emerging market corporate bonds and illiquid highly structured corporate bonds are included in this level of the hierarchy. In addition, some of the holdings of notes issued by securitization entities, commercial and residential MBS, collateralized debt obligation securities and other ABS are reported here. The decrease in the period was mainly due to sales supported by settlements partially offset by transfers between levels 2 and 3 and Purchases.

**Positive and Negative Market Values from Derivative Instruments** categorized in this level of the fair value hierarchy are valued based on one or more significant unobservable parameters. The unobservable parameters may include certain correlations, certain longer-term volatilities, certain prepayment rates, credit spreads and other transaction-specific parameters.

Level 3 derivatives include customized CDO derivatives in which the underlying reference pool of corporate assets is not closely comparable to regularly market-traded indices; certain tranching index credit derivatives; certain options where the volatility is unobservable; certain basket options in which the correlations between the referenced underlying assets are unobservable; longer-term interest rate option derivatives; multi-currency foreign exchange derivatives; and certain credit default swaps for which the credit spread is not observable. The decrease in the period refers to settlements supported by transfers between level 2 and 3.

**Other Trading Instruments** classified in level 3 of the fair value hierarchy mainly consist of traded loans valued using valuation models based on one or more significant unobservable parameters. Level 3 loans comprise illiquid leveraged loans and illiquid residential and commercial mortgage loans. The decrease in the period refers to sales and settlements partially offset by purchases.

**Financial Assets/Liabilities designated at Fair Value through Profit or Loss** – Certain corporate loans and structured liabilities which were designated at fair value through profit or loss under the fair value option are categorized in this level of the fair value hierarchy. The corporate loans are valued using valuation techniques which incorporate observable credit spreads, recovery rates and unobservable utilization parameters. Revolving loan facilities are reported in the third level of the hierarchy because the utilization in the event of the default parameter is significant and unobservable. In addition, certain hybrid debt issuances designated at fair value through profit or loss containing embedded derivatives are valued based on significant unobservable parameters. These unobservable parameters include single stock volatility correlations. The decrease in assets during the period is primarily due to settlements and transfers between levels 2 and 3. Liabilities increased due to Issuances partially offset by settlements.

**Financial Assets Available for Sale** include non-performing loan portfolios where there is no trading intent and unlisted equity instruments where there is no close proxy and the market is very illiquid. Assets decreased mostly due to settlements partially offset by purchases

## Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

Sep 30, 2016

in € m.	Balance, beginning of year	Changes in the group of consoli- dated com- panies	Total gains/ losses <sup>1</sup>	Purchases	Sales	Issu- ances <sup>2</sup>	Settle- ments <sup>3</sup>	Transfers into Level 3 <sup>4</sup>	Transfers out of Level 3 <sup>4</sup>	Balance, end of period
<b>Financial assets</b>										
<b>held at fair value:</b>										
Trading securities	6,669	(0)	68	1,441	(2,896)	0	(884)	1,923	(836)	5,485
Positive market values from derivative financial instruments	9,445	0	(159)	0	0	0	(1,009)	1,160	(1,912)	7,525
Other trading assets	6,082	0	(146)	1,682	(2,393)	428	(1,090)	1,903	(739)	5,727
<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss</b>										
Financial assets available for sale	4,478	0	(52)	26	(90)	64	(603)	48	(1,217)	2,656
Other financial assets at fair value	4,874	(0)	73 <sup>5</sup>	738	(411)	0	(1,047)	215	(36)	4,407
	0	0	0	0	0	0	0	6	0	6
<b>Total financial assets held at fair value</b>	<b>31,549</b>	<b>(0)</b>	<b>(215)<sup>6,7</sup></b>	<b>3,887</b>	<b>(5,789)</b>	<b>492</b>	<b>(4,633)</b>	<b>5,254</b>	<b>(4,740)</b>	<b>25,806</b>
<b>Financial liabilities</b>										
<b>held at fair value:</b>										
Trading securities	18	0	(1)	0	0	0	8	0	0	26
Negative market values from derivative financial instruments	7,879	0	(436)	0	0	0	(742)	1,626	(1,153)	7,174
Other trading liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b>										
Other financial liabilities at fair value	3,053	0	(41)	0	0	806	(610)	409	(384)	3,234
	(1,146)	0	53	0	0	0	10	(41)	169	(955)
<b>Total financial liabilities held at fair value</b>	<b>9,805</b>	<b>0</b>	<b>(425)<sup>6,7</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>806</b>	<b>(1,334)</b>	<b>1,995</b>	<b>(1,367)</b>	<b>9,479</b>

<sup>1</sup> Total gains and losses predominantly relate to net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss reported in the consolidated statement of income. The balance also includes net gains (losses) on financial assets available for sale reported in the consolidated statement of income and unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale and exchange rate changes reported in other comprehensive income, net of tax. Further, certain instruments are hedged with instruments in level 1 or level 2 but the table above does not include the gains and losses on these hedging instruments. Additionally, both observable and unobservable parameters may be used to determine the fair value of an instrument classified within level 3 of the fair value hierarchy; the gains and losses presented below are attributable to movements in both the observable and unobservable parameters.

<sup>2</sup> Issuances relate to the cash amount received on the issuance of a liability and the cash amount paid on the primary issuance of a loan to a borrower.

<sup>3</sup> Settlements represent cash flows to settle the asset or liability. For debt and loan instruments this includes principal on maturity, principal amortizations and principal repayments. For derivatives all cash flows are presented in settlements.

<sup>4</sup> Transfers in and transfers out of level 3 are related to changes in observability of input parameters. During the period they are recorded at their fair value at the beginning of year. For instruments transferred into level 3 the table shows the gains and losses and cash flows on the instruments as if they had been transferred at the beginning of the year. Similarly for instruments transferred out of level 3 the table does not show any gains or losses or cash flows on the instruments during the period since the table is presented as if they have been transferred out at the beginning of the year.

<sup>5</sup> Total gains and losses on financial assets available for sale include a loss of € 27 million recognized in other comprehensive income, net of tax, and a gain of € 127 million recognized in the income statement presented in net gains (losses) on financial assets available for sale.

<sup>6</sup> This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a loss of € 199 million and for total financial liabilities held at fair value this is a gain of € 143 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

<sup>7</sup> For assets, positive balances represent gains, negative balances represent losses. For liabilities, positive balances represent losses, negative balances represent gains.

Sep 30, 2015

in € m.	Balance, beginning of year	Changes in the group of consolidated companies	Total gains/losses <sup>1</sup>	Purchases	Sales	Issuances <sup>2</sup>	Settlements <sup>3</sup>	Transfers into Level 3 <sup>4</sup>	Transfers out of Level 3 <sup>4</sup>	Balance, end of period
<b>Financial assets</b>										
<b>held at fair value:</b>										
Trading securities	8,957	0	472	1,659	(1,645)	0	(779)	720	(1,596)	7,789
Positive market values from derivative financial instruments	9,559	0	834 <sup>5</sup>	0	0	0	(873)	1,669 <sup>5</sup>	(826)	10,363
Other trading assets	4,198	0	344	714	(1,178)	1,149	(882)	926	(224)	5,049
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4,152	0	209	305	(33)	895	(1,010)	247	(493)	4,272
Financial assets available for sale	4,427	(0)	265 <sup>6</sup>	755	(258)	0	(850)	173	(16)	4,496
Other financial assets at fair value	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total financial assets held at fair value</b>	<b>31,294</b>	<b>(0)</b>	<b>2,124<sup>7,8</sup></b>	<b>3,433</b>	<b>(3,114)</b>	<b>2,044</b>	<b>(4,394)</b>	<b>3,736</b>	<b>(3,155)</b>	<b>31,968</b>
<b>Financial liabilities</b>										
<b>held at fair value:</b>										
Trading securities	43	0	4	0	0	0	10	0	(38)	19
Negative market values from derivative financial instruments	6,553	0	550 <sup>5</sup>	0	0	0	(613)	1,857 <sup>5</sup>	(743)	7,604
Other trading liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	2,366	0	84	0	0	1,761	(402)	160	(48)	3,921
Other financial liabilities at fair value	(552)	0	(356)	0	0	0	(103)	(16)	403	(624)
<b>Total financial liabilities held at fair value</b>	<b>8,410</b>	<b>0</b>	<b>282<sup>7,8</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,761</b>	<b>(1,108)</b>	<b>2,001</b>	<b>(425)</b>	<b>10,920</b>

<sup>1</sup> Total gains and losses predominantly relate to net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss reported in the consolidated statement of income. The balance also includes net gains (losses) on financial assets available for sale reported in the consolidated statement of income and unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale and exchange rate changes reported in other comprehensive income, net of tax. Further, certain instruments are hedged with instruments in level 1 or level 2 but the table above does not include the gains and losses on these hedging instruments. Additionally, both observable and unobservable parameters may be used to determine the fair value of an instrument classified within level 3 of the fair value hierarchy; the gains and losses presented below are attributable to movements in both the observable and unobservable parameters.

<sup>2</sup> Issuances relate to the cash amount received on the issuance of a liability and the cash amount paid on the primary issuance of a loan to a borrower.

<sup>3</sup> Settlements represent cash flows to settle the asset or liability. For debt and loan instruments this includes principal on maturity, principal amortizations and principal repayments. For derivatives all cash flows are presented in settlements.

<sup>4</sup> Transfers in and transfers out of level 3 are related to changes in observability of input parameters. During the period they are recorded at their fair value at the beginning of year. For instruments transferred into level 3 the table shows the gains and losses and cash flows on the instruments as if they had been transferred at the beginning of the year. Similarly for instruments transferred out of level 3 the table does not show any gains or losses or cash flows on the instruments during the period since the table is presented as if they have been transferred out at the beginning of the year.

<sup>5</sup> Total gains / losses have been restated by € 186 million in 'Positive market values from derivative financial instruments' and € (22) million in 'Negative market values from derivative financial instruments'. Transfers into Level 3 have been restated by € (186) million in 'Positive market values from derivative financial instruments' and € 22 million in 'Negative market values from derivative financial instruments'.

<sup>6</sup> Total gains and losses on financial assets available for sale include a gain of € 43 million recognized in other comprehensive income, net of tax, and a loss of € 4 million recognized in the income statement presented in net gains (losses) on financial assets available for sale.

<sup>7</sup> This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a gain of € 370 million and for total financial liabilities held at fair value this is a loss of € 123 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

<sup>8</sup> For assets, positive balances represent gains, negative balances represent losses. For liabilities, positive balances represent losses, negative balances represent gains.

## Sensitivity Analysis of Unobservable Parameters

Where the value of financial instruments is dependent on unobservable parameter inputs, the precise level for these parameters at the balance sheet date might be drawn from a range of reasonably possible alternatives. In preparing the financial statements, appropriate levels for these unobservable input parameters are chosen so that they are consistent with prevailing market evidence and in line with the Group's approach to valuation control detailed above. Were the Group to have marked the financial instruments concerned using parameter values drawn from the extremes of the ranges of reasonably possible alternatives then as of September 30, 2016 it could have increased fair value by as much as € 1.6 billion or decreased fair value by as much as € 1.1 billion. As of December 31, 2015 it could have increased fair value by as much as € 2.1 billion or decreased fair value by as much as € 1.5 billion.

This disclosure is intended to illustrate the potential impact of the relative uncertainty in the fair value of financial instruments for which valuation is dependent on unobservable input parameters. However, it is unlikely in practice that all unobservable parameters would be simultaneously at the extremes of their ranges of reasonably possible alternatives. Hence, the estimates disclosed above are likely to be greater than the true uncertainty in fair value at the balance sheet date. Furthermore, the disclosure is neither predictive nor indicative of future movements in fair value.

For many of the financial instruments considered here, in particular derivatives, unobservable input parameters represent only a subset of the parameters required to price the financial instrument, the remainder being observable. Hence for these instruments the overall impact of moving the unobservable input parameters to the extremes of their ranges might be relatively small compared with the total fair value of the financial instrument. For other instruments, fair value is determined based on the price of the entire instrument, for example, by adjusting the fair value of a reasonable proxy instrument. In addition, all financial instruments are already carried at fair values which are inclusive of valuation adjustments for the cost to close out that instrument and hence already factor in uncertainty as it reflects itself in market pricing. Any negative impact of uncertainty calculated within this disclosure, then, will be over and above that already included in the fair value contained in the financial statements.

### Breakdown of the sensitivity analysis by type of instrument<sup>1</sup>

In € m.	Sep 30, 2016		Dec 31, 2015	
	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives
<b>Securities:</b>				
Debt securities	176	129	212	158
Commercial mortgage-backed securities	14	13	12	11
Mortgage and other asset-backed securities	55	47	38	31
Corporate, sovereign and other debt securities	108	69	161	116
Equity securities	110	86	179	105
<b>Derivatives:</b>				
Credit	225	202	489	627
Equity	253	178	183	131
Interest related	293	191	364	147
Foreign exchange	19	10	17	13
Other	152	97	161	100
<b>Loans:</b>				
Loans	414	217	539	261
Loan commitments	0	0	0	0
<b>Other</b>	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1,641</b>	<b>1,111</b>	<b>2,144</b>	<b>1,542</b>

<sup>1</sup> Where the exposure to an unobservable parameter is offset across different instruments then only the net impact is disclosed in the table.

## Quantitative Information about the Sensitivity of Significant Unobservable Inputs

The behavior of the unobservable parameters on Level 3 fair value measurement is not necessarily independent, and dynamic relationships often exist between the other unobservable parameters and the observable parameters. Such relationships, where material to the fair value of a given instrument, are explicitly captured via correlation parameters, or are otherwise controlled via pricing models or valuation techniques. Frequently, where a valuation technique utilizes more than one input, the choice of a certain input will bound the range of possible values for other inputs. In addition, broader market factors (such as interest rates, equity, credit or commodity indices or foreign exchange rates) can also have effects.

The range of values shown below represents the highest and lowest inputs used to value the significant exposures within Level 3. The diversity of financial instruments that make up the disclosure is significant and therefore the ranges of certain parameters can be large. For example, the range of credit spreads on mortgage backed securities represents performing, more liquid positions with lower spreads than the less liquid, non-performing positions which will have higher credit spreads. As Level 3 contains the less liquid fair value instruments, the wide ranges of parameters seen is to be expected, as there is a high degree of pricing differentiation within each exposure type to capture the relevant market dynamics. There follows a brief description of each of the principle parameter types, along with a commentary on significant interrelationships between them.

Credit Parameters are used to assess the creditworthiness of an exposure, by enabling the probability of default and resulting losses of a default to be represented. The credit spread is the primary reflection of creditworthiness, and represents the premium or yield return above the benchmark reference instrument (typically LIBOR, or relevant Treasury Instrument, depending upon the asset being assessed), that a bond holder would require to allow for the credit quality difference between that entity and the reference benchmark. Higher credit spreads will indicate lower credit quality, and lead to a lower value for a given bond, or other loan-asset that is to be repaid to the Bank by the borrower. Recovery Rates represent an estimate of the amount a lender would receive in the case of a default of a loan, or a bond holder would receive in the case of default of the bond. Higher recovery rates will give a higher valuation for a given bond position, if other parameters are held constant. Constant Default Rate (CDR) and Constant Prepayment Rate (CPR) allow more complex loan and debt assets to be assessed, as these parameters estimate the ongoing defaults arising on scheduled repayments and coupons, or whether the borrower is making additional (usually voluntary) prepayments. These parameters are particularly relevant when forming a fair value opinion for mortgage or other types of lending, where repayments are delivered by the borrower through time, or where the borrower may pre-pay the loan (seen for example in some residential mortgages). Higher CDR will lead to lower valuation of a given loan or mortgage as the lender will ultimately receive less cash.

Interest rates, credit spreads, inflation rates, foreign exchange rates and equity prices are referenced in some option instruments, or other complex derivatives, where the payoff a holder of the derivative will receive is dependent upon the behavior of these underlying references through time. Volatility parameters describe key attributes of option behavior by enabling the variability of returns of the underlying instrument to be assessed. This volatility is a measure of probability, with higher volatilities denoting higher probabilities of a particular outcome occurring. The underlying references (interest rates, credit spreads etc.) have an effect on the valuation of options, by describing the size of the return that can be expected from the option. Therefore the value of a given option is dependent upon the value of the underlying instrument, and the volatility of that instrument, representing the size of the payoff, and the probability of that payoff occurring. Where volatilities are high, the option holder will see a higher option value as there is greater probability of positive returns. A higher option value will also occur where the payoff described by the option is significant.

Correlations are used to describe influential relationships between underlying references where a derivative or other instrument has more than one underlying reference. Behind some of these relationships, for example commodity correlation and interest rate-foreign exchange correlations, typically lie macroeconomic factors such as the impact of global demand on groups of commodities, or the pricing parity effect of interest rates on foreign exchange rates. More specific relationships can exist between credit references or equity stocks in the case of credit derivatives and equity basket derivatives, for example. Credit correlations are used to estimate the relationship between the credit performance of a



range of credit names, and stock correlations are used to estimate the relationship between the returns of a range of equities. A derivative with a correlation exposure will be either long- or short-correlation. A high correlation suggests a strong relationship between the underlying references is in force, and this will lead to an increase in value of a long-correlation derivative. Negative correlations suggest that the relationship between underlying references is opposing, i.e., an increase in price of one underlying reference will lead to a reduction in the price of the other.

An EBITDA ('earnings before interest, tax, depreciation and amortization') multiple approach can be used in the valuation of less liquid securities. Under this approach the enterprise value ('EV') of an entity can be estimated via identifying the ratio of the EV to EBITDA of a comparable observable entity and applying this ratio to the EBITDA of the entity for which a valuation is being estimated. Under this approach a liquidity adjustment is often applied due to the difference in liquidity between the generally listed comparable used and the company under valuation. A higher EV/EBITDA multiple will result in a higher fair value.

#### Financial instruments classified in Level 3 and quantitative information about unobservable inputs

Sep 30, 2016

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s) <sup>1</sup>	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
<b>Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale:</b>						
Mortgage- and other asset-backed securities						
Commercial mortgage-backed securities	341	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 65	101 % 2,000
Mortgage- and other asset-backed securities	1,098	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate	0 % 115 0 % 0 % 0 %	107 % 2,200 100 % 14 % 23 %
<b>Total mortgage- and other asset-backed securities</b>	<b>1,438</b>	<b>0</b>				
Debt securities and other debt obligations	4,249	1,827	Price based	Price	0 %	169 %
Held for trading	3,787	26	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	28	1,791
Corporate, sovereign and other debt securities obligations	3,787					
Available-for-sale	292					
Designated at fair value	170	1,801				
Equity securities	887	0	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple)	63 % 1	100 % 15
Held for trading	260	0				
Designated at fair value	21					
Available-for-sale	607		Discounted cash flow	Weighted average cost capital	8 %	22 %
Loans	10,107	0	Price based	Price	0 %	147 %
Held for trading	5,720	0	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	147	4,612
Designated at fair value	1,857			Constant default rate	0 %	24 %
Available-for-sale	2,530			Recovery rate	25 %	82 %
Loan commitments	0	44	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	25	522
				Recovery rate	30 %	65 %
			Loan pricing model	Utilization	0 %	93 %
Other financial instruments	1,600 <sup>2</sup>	1,390 <sup>3</sup>	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps.)	3 % 83	23 % 131
<b>Total financial instruments held at fair value</b>	<b>18,281</b>	<b>3,260</b>				

<sup>1</sup> Valuation technique(s) and subsequently the significant unobservable input(s) relate to the respective total position.

<sup>2</sup> Other financial assets include € 7 million of other trading assets, € 608 million of other financial assets designated at fair value and € 979 million other financial assets available for sale.

<sup>3</sup> Other financial liabilities include € 1.3 billion of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 59 million of other financial liabilities designated at fair value.

		Fair value		Dec 31, 2015		
in € m. (unless stated otherwise)		Assets	Liabilities	Valuation technique(s) <sup>1</sup>	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range
<b>Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale:</b>						
<b>Mortgage- and other asset-backed securities</b>						
Commercial mortgage-backed securities	224	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 370	105 % 1,500
Mortgage- and other asset-backed securities	1,891	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate	0 % 32 0 % 0 % 0 %	111 % 2,000 100 % 24 % 51 %
<b>Total mortgage- and other asset-backed securities</b>	<b>2,115</b>	<b>0</b>				
<b>Debt securities and other debt obligations</b>						
Held for trading	4,721	1,654	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 9	230 % 984
Corporate, sovereign and other debt securities obligations	4,229					
Available-for-sale	330					
Designated at fair value	163	1,636				
<b>Equity securities</b>	<b>1,248</b>	<b>0</b>	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple)	70 % 1	100 % 18
Held for trading	325	0				
Designated at fair value	21					
Available-for-sale	901		Discounted cash flow	Weighted average cost capital	8 %	12 %
<b>Loans</b>	<b>12,626</b>	<b>0</b>	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Constant default rate Recovery rate	0 % 103 0 % 10 %	146 % 2,787 24 % 82 %
Held for trading	6,076	0				
Designated at fair value	3,672					
Available-for-sale	2,879					
<b>Loan commitments</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate Utilization	5 20 % 0 %	1,257 75 % 100 %
<b>Other financial instruments</b>	<b>1,394<sup>2</sup></b>	<b>1,333<sup>3</sup></b>	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps)	4 % 125	24 % 277
<b>Total financial instruments held at fair value</b>	<b>22,104</b>	<b>3,071</b>				

<sup>1</sup> Valuation technique(s) and subsequently the significant unobservable input(s) relate to the respective total position.

<sup>2</sup> Other financial assets include € 6 million of other trading assets, € 623 million of other financial assets designated at fair value and € 765 million other financial assets available for sale.

<sup>3</sup> Other financial liabilities include € 1.2 billion of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 84 million of other financial liabilities designated at fair value.

		Fair value			Sep 30, 2016	
in € m. (unless stated otherwise)	Assets	Liabilities	Valuation technique(s)	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range	
<b>Financial instruments held at fair value:</b>						
Market values from derivative financial instruments:						
Interest rate derivatives	3,676	2,658	Discounted cash flow	Swap rate (bps)	10	2,244
				Inflation swap rate	(1) %	7 %
				Constant default rate	0 %	18 %
				Constant prepayment rate	0 %	19 %
			Option pricing model	Inflation volatility	0 %	5 %
				Interest rate volatility	5 %	130 %
				IR - IR correlation	(25) %	100 %
				Hybrid correlation	(85) %	95 %
Credit derivatives	944	1,520	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	2	19,112
				Recovery rate	0 %	70 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	13 %	85 %
Equity derivatives	906	1,295	Option pricing model	Stock volatility	15 %	70 %
				Index volatility	10 %	44 %
				Index - index correlation	46 %	98 %
				Stock - stock correlation	8 %	100 %
				Stock Forwards	7 %	67 %
				Index Forwards	2 %	10 %
FX derivatives	1,193	1,072	Option pricing model	Volatility	2 %	32 %
Other derivatives	805	(326) <sup>1</sup>	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	-	-
			Option pricing model	Index volatility	60 %	85 %
				Commodity correlation	44 %	72 %
<b>Total market values from derivative financial instruments</b>	<b>7,525</b>	<b>6,219</b>				

<sup>1</sup> Includes derivatives which are embedded in contracts where the host contract is held at amortized cost but for which the embedded derivative is separated.

		Fair value			Dec 31, 2015	
in € m. (unless stated otherwise)	Assets	Liabilities	Valuation technique(s)	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range	
<b>Financial instruments held at fair value:</b>						
Market values from derivative financial instruments:						
Interest rate derivatives	3,775	2,337	Discounted cash flow	Swap rate (bps)	(20)	915
				Inflation swap rate	0 %	8 %
				Constant default rate	0 %	6 %
				Constant prepayment rate	2 %	19 %
			Option pricing model	Inflation volatility	0 %	8 %
				Interest rate volatility	9 %	176 %
				IR - IR correlation	(25) %	100 %
				Hybrid correlation	(70) %	99 %
Credit derivatives	2,626	1,771	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	3	8,526
				Recovery rate	0 %	100 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	13 %	89 %
Equity derivatives	695	1,402	Option pricing model	Stock volatility	9 %	89 %
				Index volatility	12 %	85 %
				Index - index correlation	45 %	93 %
				Stock - stock correlation	5 %	93 %
FX derivatives	1,613	1,604	Option pricing model	Volatility	2 %	24 %
Other derivatives	736	(380) <sup>1</sup>	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	-	-
			Option pricing model	Index volatility	7 %	36 %
				Commodity correlation	(21) %	90 %
<b>Total market values from derivative financial instruments</b>	<b>9,445</b>	<b>6,733</b>				

<sup>1</sup> Includes derivatives which are embedded in contracts where the host contract is held at amortized cost but for which the embedded derivative is separated.

## Unrealized Gains or Losses on Level 3 Instruments held or in Issue at the Reporting Date

The unrealized gains or losses on Level 3 Instruments are not due solely to unobservable parameters. Many of the parameter inputs to the valuation of instruments in this level of the hierarchy are observable and the gain or loss is partly due to movements in these observable parameters over the period. Many of the positions in this level of the hierarchy are economically hedged by instruments which are categorized in other levels of the fair value hierarchy. The offsetting gains and losses that have been recorded on all such hedges are not included in the table below, which only shows the gains and losses related to the level 3 classified instruments themselves held at the reporting date in accordance with IFRS 13. The unrealized gains and losses on level 3 instruments are included in both net interest income and net gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss in the consolidated income statement.

in € m.	Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Financial assets held at fair value:</b>		
Trading securities	69	483
Positive market values from derivative financial instruments	1,130	963 <sup>1</sup>
Other trading assets	(85)	241
Financial assets designated at fair value through profit or loss	70	51
Financial assets available for sale	8	94
Other financial assets at fair value	0	0
<b>Total financial assets held at fair value</b>	<b>1,192</b>	<b>1,833</b>
<b>Financial liabilities held at fair value:</b>		
Trading securities	0	0
Negative market values from derivative financial instruments	(42)	(814) <sup>1</sup>
Other trading liabilities	0	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	(44)	(31)
Other financial liabilities at fair value	(62)	359
<b>Total financial liabilities held at fair value</b>	<b>(147)</b>	<b>(486)</b>
<b>Total</b>	<b>1,044</b>	<b>1,347</b>

<sup>1</sup> Amounts have been restated by € 186 million in 'Positive market values from derivative financial instruments' and € (22) million in 'Negative market values from derivative financial instruments'.

## Recognition of Trade Date Profit

If there are significant unobservable inputs used in a valuation technique, the financial instrument is recognized at the transaction price and any trade date profit is deferred. The table below presents the year-to-year movement of the trade date profits deferred due to significant unobservable parameters for financial instruments classified at fair value through profit or loss. The balance is predominantly related to derivative instruments.

in € m.	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
Balance, beginning of year	955	973
New trades during the period	241	345
Amortization	(236)	(267)
Matured trades	(159)	(109)
Subsequent move to observability	(81)	(27)
Exchange rate changes	(4)	3
<b>Balance, end of period</b>	<b>717</b>	<b>918</b>

## Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value

This section should be read in conjunction with Note 15 "Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value" of the Group's Annual Report 2015.

The valuation techniques used to establish fair value for the Group's financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet are consistent with those outlined in Note 14 "Financial Instruments carried at Fair Value" of the Group's Annual Report 2015. As described in section "Amendments to IAS 39 and IFRS 7, 'Reclassification of Financial Assets'", the Group reclassified certain eligible assets from the trading and available for sale classifications to loans. The Group continues to apply the relevant valuation techniques set out in Note 14 "Financial Instruments carried at Fair Value" of the Group's Annual Report 2015 to the reclassified assets.

Other financial instruments not carried at fair value are not managed on a fair value basis, for example, retail loans and deposits and credit facilities extended to corporate clients. For these instruments fair values are calculated for disclosure purposes only and do not impact the balance sheet or income statement. Additionally, since the instruments generally do not trade there is significant management judgment required to determine these fair values.

### Estimated fair value of financial instruments not carried at fair value on the balance sheet<sup>1</sup>

in € m.	Sep 30, 2016		Dec 31, 2015	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
<b>Financial assets:</b>				
Cash and central bank balances	108,250	108,250	96,940	96,940
Interbank deposits (w/o central banks)	10,608	10,608	12,842	12,842
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	22,327	22,327	22,456	22,456
Securities borrowed	29,096	29,096	33,557	33,557
Loans	422,979	423,432	427,749	426,365
Securities held to maturity	3,215	3,358	0	0
Other financial assets	148,594	148,582	101,901	101,868
<b>Financial liabilities:</b>				
Deposits	540,609	540,336	566,974	566,652
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	20,484	20,484	9,803	9,803
Securities loaned	2,572	2,572	3,270	3,270
Other short-term borrowings	22,352	22,362	28,010	28,003
Other financial liabilities	182,108	182,108	149,994	149,994
Long-term debt	162,277	159,581	160,016	160,065
Trust preferred securities	6,135	5,879	7,020	7,516

<sup>1</sup> Amounts generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments as described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates" of the Group's Annual Report 2015.

## Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

The Group is eligible to present certain financial assets and financial liabilities on a net basis on the balance sheet pursuant to criteria described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates: Offsetting Financial Instruments" of the Group's Annual Report 2015.

The following tables provide information on the impact of offsetting on the consolidated balance sheet, as well as the financial impact of netting for instruments subject to an enforceable master netting arrangement or similar agreement as well as available cash and financial instrument collateral.

### Assets

in € m.	Sep 30, 2016						
	Gross amounts of financial assets	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial assets presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
			Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral <sup>1</sup>		
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)	19,554	(1,802)	17,752	0	0	(17,744)	8
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)	4,576	0	4,576	0	0	(4,576)	0
Securities borrowed (enforceable)	24,737	0	24,737	0	0	(2,057)	22,680
Securities borrowed (non-enforceable)	4,359	0	4,359	0	0	(4,040)	319
Financial assets at fair value through profit or loss							
Trading assets	176,946	(490)	176,456	0	(125)	(760)	175,571
Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)	687,719	(165,835)	521,884	(434,840)	(56,227)	(11,402)	19,415
Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	20,321	0	20,321	0	(2,443)	(1,752)	16,126
Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)	115,538	(42,416)	73,122	(3,016)	(1,044)	(51,133)	17,929
Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	43,396	0	43,396	0	0	(23,081)	20,315
Total financial assets at fair value through profit or loss	1,043,921	(208,742)	835,179	(437,856)	(59,839)	(88,127)	249,357
Loans	422,985	(6)	422,979	0	(15,029)	(48,648)	359,302
Other assets	195,398	(29,134)	166,264	(46,961)	(979)	(111)	118,213
Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	10,257	(6,100)	4,157	(3,167)	(804)	(111)	75
Remaining assets not subject to netting	213,105	0	213,105	0	(517)	(355)	212,233
<b>Total assets</b>	<b>1,928,634</b>	<b>(239,683)</b>	<b>1,688,951</b>	<b>(484,817)</b>	<b>(76,364)</b>	<b>(165,658)</b>	<b>962,112</b>

<sup>1</sup> Excludes real estate and other non-financial instrument collateral.

## Liabilities

Sep 30, 2016

in € m.	Gross amounts of financial liabilities	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial liabilities presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
				Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral	
Deposit	540,615	(6)	540,609	0	0	0	540,609
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)	14,478	(1,802)	12,676	0	0	(12,676)	0
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable)	7,808	0	7,808	0	0	(7,679)	129
Securities loaned (enforceable)	2,380	0	2,380	0	0	(1,464)	916
Securities loaned (non-enforceable)	192	0	192	0	0	(56)	136
Financial liabilities at fair value through profit or loss							
Trading liabilities	62,536	(751)	61,785	0	0	0	61,785
Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)	667,526	(161,908)	505,618	(435,505)	(43,794)	(13,419)	12,900
Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	18,495	0	18,495	0	(2,142)	(1,155)	15,198
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)	74,953	(40,950)	34,003	(3,016)	0	(29,285)	1,702
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	28,786	0	28,786	0	(4,258)	(11,883)	12,645
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	852,296	(203,609)	648,687	(438,521)	(50,194)	(55,742)	104,230
Other liabilities	241,724	(34,266)	207,458	(60,170)	(986)	0	146,302
Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	5,751	(1,923)	3,828	(2,502)	(944)	0	382
Remaining liabilities not subject to netting	202,413	0	202,413	0	0	0	202,413
<b>Total liabilities</b>	<b>1,861,907</b>	<b>(239,683)</b>	<b>1,622,224</b>	<b>(498,691)</b>	<b>(51,180)</b>	<b>(77,617)</b>	<b>994,736</b>

Assets

In € m.	Dec 31, 2015						
	Gross amounts of financial assets	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial assets presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
Impact of Master Netting Agreements				Cash collateral	Financial instrument collateral <sup>1</sup>		
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)	21,309	(5,174)	16,135	0	0	(16,127)	8
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)	6,321	0	6,321	0	0	(5,910)	411
Securities borrowed (enforceable)	13,956	0	13,956	0	0	(13,448)	508
Securities borrowed (non-enforceable)	19,601	0	19,601	0	0	(18,583)	1,018
Financial assets at fair value through profit or loss							
Trading assets	196,478	(442)	196,035	0	(12)	(592)	195,431
Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)	612,412	(113,977)	498,435	(407,171)	(55,896)	(13,218)	22,150
Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	17,159	0	17,159	0	0	0	17,159
Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)	86,596	(30,801)	55,796	(2,146)	(1,167)	(44,437)	8,045
Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	53,457	0	53,457	0	0	(28,793)	24,664
Total financial assets at fair value through profit or loss	966,102	(145,219)	820,883	(409,317)	(57,075)	(87,041)	267,449
Loans	427,768	(19)	427,749	0	(14,296)	(49,117)	364,335
Other assets	134,742	(16,605)	118,137	(58,478)	(7)	0	59,652
Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	8,272	(5,137)	3,136	(2,461)	0	0	674
Remaining assets not subject to netting	206,348	0	206,348	0	(555)	(549)	205,245
<b>Total assets</b>	<b>1,796,146</b>	<b>(167,016)</b>	<b>1,629,130</b>	<b>(467,795)</b>	<b>(71,933)</b>	<b>(190,775)</b>	<b>898,627</b>

<sup>1</sup> Excludes real estate and other non-financial instrument collateral.



## Liabilities

in € m.	Dec 31, 2015						
	Gross amounts of financial liabilities	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial liabilities presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
Impact of Master Netting Agreements				Cash collateral	Financial instrument collateral		
Deposit	566,993	(19)	566,974	0	0	0	566,974
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)	9,089	(5,135)	3,954	0	0	(3,954)	0
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable)	5,849	0	5,849	0	0	(5,130)	719
Securities loaned (enforceable)	1,795	0	1,795	0	0	(1,795)	0
Securities loaned (non-enforceable)	1,475	0	1,475	0	0	(951)	524
Financial liabilities at fair value through profit or loss							
Trading liabilities	53,215	(910)	52,304	0	0	0	52,304
Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)	588,281	(117,306)	470,975	(403,267)	(53,149)	(14,559)	0
Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	23,101	0	23,101	0	0	(2,867)	20,234
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)	50,690	(29,929)	20,761	(2,105)	0	(18,657)	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	32,612	0	32,612	0	0	(11,077)	21,535
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	747,899	(148,145)	599,754	(405,372)	(53,149)	(47,160)	94,073
Other liabilities	188,723	(13,718)	175,005	(68,626)	0	0	106,379
Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	8,615	(2,250)	6,365	(6,365)	0	0	0
Remaining liabilities not subject to netting	206,699	0	206,699	0	0	0	206,699
<b>Total liabilities</b>	<b>1,728,522</b>	<b>(167,016)</b>	<b>1,561,506</b>	<b>(473,998)</b>	<b>(53,149)</b>	<b>(58,990)</b>	<b>975,368</b>

Detailed information of what is presented in the individual columns are described in Note 18 "Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" of the Group's Annual Report 2015.

## Allowance for Credit Losses

Nine months ended Sep 30, 2016							
in € m. (unless stated otherwise)	Allowance for Loan Losses			Allowance for Off-Balance Sheet Positions			Total
	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	
<b>Balance, beginning of year</b>	<b>2,252</b>	<b>2,776</b>	<b>5,028</b>	<b>144</b>	<b>168</b>	<b>312</b>	<b>5,340</b>
Provision for credit losses	508	370	878	(6)	19	12	891
Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans	3	(16)	(13)	0	0	0	(13)
Net charge-offs:	(585)	(653)	(1,238)	0	0	0	(1,238)
Charge-offs	(613)	(740)	(1,353)	0	0	0	(1,353)
Recoveries	29	86	115	0	0	0	115
Other changes	14	(121)	(107)	(8)	(4)	(12)	(119)
<b>Balance, end of period</b>	<b>2,189</b>	<b>2,372</b>	<b>4,562</b>	<b>129</b>	<b>183</b>	<b>312</b>	<b>4,874</b>
<b>Changes compared to prior year</b>							
Provision for credit losses							
In € m.	333	33	366	(57)	5	(52)	314
In %	190	10	72	(113)	39	(81)	55
Net charge-offs							
In € m.	(266)	(118)	(384)	0	0	0	(384)
In %	83	22	45	0	0	0	45

Nine months ended Sep 30, 2015							
in € m. (unless stated otherwise)	Allowance for Loan Losses			Allowance for Off-Balance Sheet Positions			Total
	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	
<b>Balance, beginning of year</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>
Provision for credit losses	176	337	512	51	14	64	576
Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans	(56)	(45)	(100)	0	0	0	(100)
Net charge-offs:	(319)	(535)	(854)	0	0	0	(854)
Charge-offs	(360)	(623)	(983)	0	0	0	(983)
Recoveries	41	87	129	0	0	0	129
Other changes	30	(4)	27	2	7	9	36
<b>Balance, end of period</b>	<b>2,251</b>	<b>2,646</b>	<b>4,897</b>	<b>137</b>	<b>162</b>	<b>300</b>	<b>5,197</b>
<b>Changes compared to prior year</b>							
Provision for credit losses							
In € m.	(125)	(105)	(230)	40	1	41	(189)
In %	42	(24)	(31)	387	5	175	(25)
Net charge-offs							
In € m.	441	(108)	333	0	0	0	333
In %	(58)	25	(28)	0	0	0	(28)

## Other Assets and Other Liabilities

### Other Assets

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Brokerage and securities related receivables		
Cash/margin receivables	66,924	60,421
Receivables from prime brokerage	13,389	10,575
Pending securities transactions past settlement date	6,186	4,221
Receivables from unsettled regular way trades	53,446	19,722
Total brokerage and securities related receivables	139,946	94,939
Accrued interest receivable	2,420	2,649
Assets held for sale	3,596	3,491
Other	20,302	17,058
<b>Total other assets</b>	<b>166,264</b>	<b>118,137</b>

### Other Liabilities

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Brokerage and securities related payables		
Cash/margin payables	79,782	71,161
Payables from prime brokerage	25,702	40,854
Pending securities transactions past settlement date	5,146	3,847
Payables from unsettled regular way trades	56,655	18,776
Total brokerage and securities related payables	167,285	134,637
Accrued interest payable	2,300	2,607
Liabilities held for sale	147	37
Other	37,726	37,725
<b>Total other liabilities</b>	<b>207,458</b>	<b>175,005</b>

## Deposits

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Noninterest-bearing demand deposits	192,664	192,010
Interest-bearing deposits		
Demand deposits	135,945	153,559
Time deposits	120,620	124,196
Savings deposits	91,380	97,210
Total interest-bearing deposits	347,945	374,964
<b>Total deposits</b>	<b>540,609</b>	<b>566,974</b>

## Provisions

### Movements by Class of Provisions

in € m.	Home Savings Business	Operational Risk	Civil Litigations	Regulatory Enforcement	Re-structuring	Mortgage Repurchase Demands	Other <sup>1</sup>	Total
Balance as of January 1, 2016	1,132	315	1,418	4,048	656	409	922	8,900
Changes in the group of consolidated companies	0	0	0	0	(8)	0	(6)	(14)
New provisions	132	94	873	237	466	2	471	2,275
Amounts used	166	16	322	22	149	0	514	1,189
Unused amounts reversed	21	25	210	20	80	3	168	527
Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount	(4)	(7)	(16)	(147)	(2)	(13)	(6)	(195)
Transfers	0	(13)	75	(45)	4	0	(21)	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2016	1,074	347	1,818	4,050	887	395	679	9,250

<sup>1</sup> For the remaining portion of provisions as disclosed on the consolidated balance sheet, please see Note "Allowance for Credit Losses", in which allowances for credit related off-balance sheet positions are disclosed.

### Classes of Provisions

Home Savings provisions arise out of the home savings business of Deutsche Postbank Group and Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft. In home savings, a customer enters into a building loan agreement, whereby the customer becomes entitled to borrow on a building loan once the customer has on deposit with the lending bank a targeted amount of money. In connection with the building loan agreement, arrangement fees are charged and interest is paid on deposited amounts at a rate that is typically lower than that paid on other bank deposits. In the event the customer determines not to make the borrowing, the customer becomes entitled to a retroactive interest bonus, reflecting the difference between the low contract savings interest rate and a fixed interest rate, currently substantially above market rate. The home savings provision relates to the potential interest bonus and arrangement fee reimbursement liability. The model for the calculation of the potential interest bonus liability includes parameters for the percentage of customer base impacted, applicable bonus rate, customer status and timing of payment. Other factors impacting the provision are available statistical data relating to customer behavior and the general environment likely to affect the business in the future.

Operational provisions arise out of operational risk and exclude civil litigation and regulatory enforcement provisions, which are presented as separate classes of provisions. Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. The definition used for the purposes of determining operational provisions differs from the risk management definition, as it excludes risk of loss resulting from civil litigations or regulatory enforcement matters. For risk management purposes, operational risk includes legal risk, as payments to customers, counterparties and regulatory bodies in civil litigations or regulatory enforcement matters constitute loss events for operational shortcomings, but excludes business and reputational risk.

Civil Litigation provisions arise out of current or potential claims or proceedings alleging non-compliance with contractual or other legal or regulatory responsibilities, which have resulted or may result in demands from customers, counterparties or other parties in civil litigations.

Regulatory Enforcement provisions arise out of current or potential claims or proceedings alleging non-compliance with legal or regulatory responsibilities, which have resulted or may result in an assessment of fines or penalties by governmental regulatory agencies, self regulatory organizations or other enforcement authorities.

Restructuring provisions arise out of restructuring activities. The Group aims to enhance its long-term competitiveness through major reductions in costs, duplication and complexity in the years ahead. For details see Note "Restructuring".

**Mortgage Repurchase Demands** provisions arise out of Deutsche Bank's U.S. residential mortgage loan business. From 2005 through 2008, as part of Deutsche Bank's U.S. residential mortgage loan business, Deutsche Bank sold approximately U.S.\$ 84 billion of private label securities and U.S.\$ 71 billion of loans through whole loan sales. Deutsche Bank has been presented with demands to repurchase loans from or to indemnify purchasers, investors or financial insurers with respect to losses allegedly caused by material breaches of representations and warranties. Deutsche Bank's general practice is to process valid repurchase demands that are presented in compliance with contractual rights.

As of September 30, 2016, Deutsche Bank has approximately U.S.\$ 2.4 billion of mortgage repurchase demands outstanding and not subject to agreements to rescind (based on original principal balance of the loans). These demands consist primarily of demands made in respect of private label securitizations by the trustees or servicers thereof. Against these outstanding demands, Deutsche Bank recorded provisions of U.S.\$ 444 million (€ 395 million) as of September 30, 2016. Deutsche Bank is the beneficiary of indemnity agreements from the originators or sellers of certain of the mortgage loans subject to these demands, with respect to which Deutsche Bank has recognized receivables of U.S.\$ 110 million (€ 98 million) as of September 30, 2016. The net provisions against these demands following deduction of such receivables were U.S.\$ 334 million (€ 297 million) as of September 30, 2016.

As of September 30, 2016, Deutsche Bank has completed repurchases, obtained agreements to rescind, settled or rejected as untimely claims on loans with an original principal balance of approximately U.S.\$ 7.3 billion. In connection with those repurchases, agreements and settlements, Deutsche Bank has obtained releases for potential claims on approximately U.S.\$ 93.1 billion of loans sold by Deutsche Bank as described above.

Deutsche Bank has entered into agreements with certain entities that have threatened to assert mortgage loan repurchase demands against Deutsche Bank to toll the relevant statutes of limitations. It is possible that these potential demands may have a material impact on Deutsche Bank.

Deutsche Bank anticipates that additional mortgage repurchase demands may be made in respect of mortgage loans that it has sold, but cannot reliably estimate their timing or amount. On June 11, 2015, the New York Court of Appeals issued a ruling affirming dismissal of mortgage repurchase claims asserted in litigation relating to a residential mortgage-backed security issued by Deutsche Bank on the grounds that the action was not timely commenced. This and related decisions could impact the extent to which future repurchase demands are made to Deutsche Bank and the likelihood of success of any such claims. Deutsche Bank did not act as servicer for the loans sold to third parties as whole loans (which constitute almost half of all U.S. residential mortgage loans sold from 2005 through 2008) and, once sold, Deutsche Bank ceased to have access to information about their performance. While loan performance is publicly available on the mortgage loans that Deutsche Bank securitized, no direct correlation has been observed between their performance and repurchase demands received. Demands have been received on loans that have defaulted, as well as loans that are current and loans that have been repaid in full.

Other provisions include several specific items arising from a variety of different circumstances, including the provision for the reimbursement of loan processing fees, deferred sales commissions, provisions for bank levies and a provision under the credit card business cooperation of Deutsche Bank and Hua Xia Bank Co. Ltd.

## Provisions and Contingent Liabilities

The Group recognizes a provision for potential loss only when there is a present obligation arising from a past event that is probable to result in an economic outflow that can be reliably estimated. Where a reliable estimate cannot be made for such an obligation, no provision is recognized and the obligation is deemed a contingent liability. Contingent liabilities also include possible obligations for which the possibility of future economic outflow is more than remote but less than probable. Where a provision has been taken for a particular claim, no contingent liability is recorded; for matters or sets of matters consisting of more than one claim, however, provisions may be recorded for some claims, and contingent liabilities (or neither a provision nor a contingent liability) may be recorded for others.

The Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to significant litigation risks. As a result, the Group is involved in litigation, arbitration and regulatory proceedings and investigations in Germany and in a number of jurisdictions outside Germany, including the United States. In recent years, regulation and supervision in a number of areas have increased, and regulators, governmental bodies and others have sought to subject financial services providers to increasing oversight and scrutiny, which in turn has led to additional regulatory investigations and enforcement actions which are often followed by civil litigation. This trend has accelerated markedly as a result of the global financial crisis and the European sovereign debt crisis.

In determining for which of the claims the possibility of a loss is probable, or less than probable but more than remote, and then estimating the possible loss for those claims, the Group takes into consideration a number of factors, including but not limited to the nature of the claim and its underlying facts, the procedural posture and litigation history of each case, rulings by the courts or tribunals, the Group's experience and the experience of others in similar cases (to the extent this is known to the Group), prior settlement discussions, settlements by others in similar cases (to the extent this is known to the Group), available indemnities and the opinions and views of legal counsel and other experts.

The provisions the Group has recognized for civil litigation and regulatory enforcement matters as of September 30, 2016 are set forth in the table above. For some matters for which the Group believes an outflow of funds is probable, no provisions were recognized as the Group could not reliably estimate the amount of the potential outflow.

For the matters for which a reliable estimate can be made, the Group currently estimates that, as of September 30, 2016, the aggregate future loss of which the possibility is more than remote but less than probable is approximately € 1.0 billion for civil litigation matters (December 31, 2015: € 1.4 billion) and € 0.7 billion for regulatory enforcement matters (December 31, 2015: € 1.0 billion). These figures include matters where the Group's potential liability is joint and several and where the Group expects any such liability to be paid by a third party. For other significant civil litigation and regulatory enforcement matters, the Group believes the possibility of an outflow of funds is more than remote but less than probable but the amount is not reliably estimable, and accordingly such matters are not included in the contingent liability estimates. For still other significant civil litigation and regulatory enforcement matters, the Group believes the possibility of an outflow of funds is remote and therefore has neither recognized a provision nor included them in the contingent liability estimates.

This estimated possible loss, as well as any provisions taken, is based upon currently available information and is subject to significant judgment and a variety of assumptions, variables and known and unknown uncertainties. These uncertainties may include inaccuracies in or incompleteness of the information available to the Group, particularly at the preliminary stages of matters, and assumptions by the Group as to future rulings of courts or other tribunals or the likely actions or positions taken by regulators or adversaries may prove incorrect. Moreover, estimates of possible loss for these matters are often not amenable to the use of statistical or other quantitative analytical tools frequently used in making judgments and estimates, and are subject to even greater degrees of uncertainty than in many other areas where the Group must exercise judgment and make estimates. The estimated possible loss, as well as any provisions taken, can be and often are substantially less than the amount initially requested by regulators or adversaries or the maximum potential loss that could be incurred were the matters to result in a final adjudication adverse to the Group. Moreover, in several regions in which the Group operates, an adversary often is not required to set forth the amount it is seeking, and where it is, the amount may not be subject to the same requirements that generally apply to pleading factual allegations or legal claims.

The matters for which the Group determines that the possibility of a future loss is more than remote will change from time to time, as will the matters as to which a reliable estimate can be made and the estimated possible loss for such matters. Actual results may prove to be significantly higher or lower than the estimate of possible loss in those matters where such an estimate was made. In addition, loss may be incurred in matters with respect to which the Group believed the likelihood of loss was remote. In particular, the estimated aggregate possible loss does not represent the Group's potential maximum loss exposure for those matters.

The Group may settle litigation or regulatory proceedings or investigations prior to a final judgment or determination of liability. It may do so to avoid the cost, management efforts or negative business, regulatory or reputational consequences of continuing to contest liability, even when the Group believes it has valid defenses to liability. It may also do so when the potential consequences of failing to prevail would be disproportionate to the costs of settlement. Furthermore, the Group may, for similar reasons, reimburse counterparties for their losses even in situations where it does not believe that it is legally compelled to do so.

## Current Individual Proceedings

Set forth below are descriptions of civil litigation and regulatory enforcement matters or groups of matters for which the Group has taken material provisions, or for which there are material contingent liabilities that are more than remote, or for which there is the possibility of material business or reputational risk; similar matters are grouped together and some matters consist of a number of proceedings or claims. The disclosed matters include matters for which the possibility of a loss is more than remote but for which the Group cannot reliably estimate the possible loss.

**Esch Funds Litigation.** Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim") was prior to its acquisition by Deutsche Bank in 2010 involved in the marketing and financing of participations in closed end real estate funds. These funds were structured as Civil Law Partnerships under German law. Usually, Josef Esch Fonds-Projekt GmbH performed the planning and project development. Sal. Oppenheim held an indirect interest in this company via a joint-venture. In relation to this business a number of civil claims have been filed against Sal. Oppenheim. Some but not all of these claims are also directed against former managing partners of Sal. Oppenheim and other individuals. The claims brought against Sal. Oppenheim relate to investments of originally approximately € 1.1 billion. After certain claims have either been dismissed or settled, claims relating to investments of originally approximately € 400 million are still pending. Currently, the aggregate amounts claimed in the pending proceedings are approximately € 480 million. The investors are seeking to unwind their fund participation and to be indemnified against potential losses and debt related to the investment. The claims are based in part on an alleged failure of Sal. Oppenheim to provide adequate information on related risks and other material aspects important for the investors' decision. Based on the facts of the individual cases, some courts have decided in favor and some against Sal. Oppenheim. Appeals are pending. The Group has recorded provisions and contingent liabilities with respect to these cases but has not disclosed the amounts thereof because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

**FX Investigations and Litigations.** Deutsche Bank has received requests for information from certain regulatory and law enforcement agencies globally who are investigating trading in, and various other aspects of, the foreign exchange market. Deutsche Bank is cooperating with these investigations. Relatedly, Deutsche Bank has conducted its own internal global review of foreign exchange trading and other aspects of its foreign exchange business.

On October 19, 2016, the U.S. Commodity Futures Trading Commission, Division of Enforcement ("CFTC") issued a letter ("CFTC Letter") notifying Deutsche Bank that the CFTC "is not taking any further action at this time and has closed the [foreign exchange] investigation of Deutsche Bank." As is customary, the CFTC Letter states that the CFTC "maintains the discretion to decide to reopen the investigation at any time in the future." The CFTC Letter has no binding impact on other regulatory and law enforcement agency investigations regarding Deutsche Bank's foreign exchange trading and practices, which remain pending.



Deutsche Bank also has been named as a defendant in multiple putative class actions brought in the U.S. District Court for the Southern District of New York alleging antitrust and U.S. Commodity Exchange Act claims relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. The complaints in the class actions do not specify the damages sought. On January 28, 2015, the federal court overseeing the class actions granted the motion to dismiss with prejudice in two actions involving non-U.S. plaintiffs while denying the motion to dismiss in one action involving U.S. plaintiffs then pending. Additional actions have been filed since the court's January 28, 2015 order. There are now four actions pending. The first pending action is a consolidated action brought on behalf of a putative class of over-the-counter traders and a putative class of central-exchange traders, who are domiciled in or traded in the United States or its territories, and alleges illegal agreements to restrain competition with respect to and to manipulate both benchmark rates and spot rates, particularly the spreads quoted on those spot rates; the complaint further alleges that those supposed conspiracies, in turn, resulted in artificial prices on centralized exchanges for foreign exchange futures and options. A second action tracks the allegations in the consolidated action and asserts that such purported conduct gave rise to, and resulted in a breach of, defendants' fiduciary duties under the U.S. Employment Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA). The third putative class action was filed in the same court on December 21, 2015, by Axiom Investment Advisors, LLC alleging that Deutsche Bank rejected FX orders placed over electronic trading platforms through the application of a function referred to as "Last Look" and that these orders were later filled at prices less favorable to putative class members. Plaintiff has asserted claims for breach of contract, quasi-contractual claims, and claims under New York statutory law. Filed on September 26, 2016, the fourth putative class action (the "Indirect Purchasers" action) tracks the allegations in the consolidated action and asserts that such purported conduct injured "indirect purchasers" of FX instruments. These claims are brought pursuant to the Sherman Act, New York's Donnelly Act, California's Cartwright Act and California's Unfair Competition Law. Deutsche Bank's motion to dismiss the consolidated action was granted in part and denied in part on September 20, 2016.

On August 24, 2016, the Court granted defendants' motion to dismiss the ERISA action. Plaintiffs in that action have filed a notice of appeal to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. Deutsche Bank's motion to dismiss the Last Look action is pending. Deutsche Bank intends to move to dismiss the Indirect Purchasers action. Discovery has commenced in the consolidated and Last Look actions. Discovery has not yet commenced in the Indirect Purchasers action.

Deutsche Bank also has been named as a defendant in two Canadian class proceedings brought in the provinces of Ontario and Quebec. Filed on September 10, 2015, these class actions assert factual allegations similar to those made in the consolidated action in the United States and seek damages pursuant to the Canadian Competition Act as well as other causes of action.

The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to these matters because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

**High Frequency Trading/Dark Pool Trading.** Deutsche Bank has received requests for information from certain regulatory authorities related to high frequency trading and the operation of Deutsche Bank's alternative trading system ("ATS" or "Dark Pool"), SuperX. The Bank is cooperating with these requests. The Group has recorded a provision with respect to this matter. The Group has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of this matter.

**Interbank Offered Rates Matters. Regulatory Enforcement Matters.** Deutsche Bank has received requests for information from various regulatory and law enforcement agencies in Europe, North America and Asia/Pacific, including various U.S. state attorneys general, in connection with industry-wide investigations concerning the setting of the London Interbank Offered Rate (LIBOR), Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR), Tokyo Interbank Offered Rate (TIBOR) and other interbank offered rates. Deutsche Bank is cooperating with these investigations.





As previously reported, Deutsche Bank reached a settlement with the European Commission on December 4, 2013 as part of a collective settlement to resolve the European Commission's investigations in relation to anticompetitive conduct in the trading of Euro interest rate derivatives and Yen interest rate derivatives. Under the terms of the settlement agreement, Deutsche Bank agreed to pay € 725 million in total. This fine has been paid in full and does not form part of the Bank's provisions.

Also as previously reported, on April 23, 2015, Deutsche Bank entered into separate settlements with the U.S. Department of Justice (DOJ), the U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC), the U.K. Financial Conduct Authority (FCA), and the New York State Department of Financial Services (NYSDFS) to resolve investigations into misconduct concerning the setting of LIBOR, EURIBOR, and TIBOR. Under the terms of these agreements, Deutsche Bank agreed to pay penalties of U.S.\$ 2.175 billion to the DOJ, CFTC and NYSDFS and GBP 226.8 million to the FCA. These fines have been paid in full and do not form part of the Bank's provisions, save for U.S. \$150 million that is payable to the DOJ, subject to court approval, following the sentencing of DB Group Services (UK) Ltd. (an indirectly-held, wholly-owned subsidiary of Deutsche Bank) in connection with its guilty plea to one count of wire fraud (currently scheduled for April 3, 2017). As part of the resolution with the DOJ, Deutsche Bank entered into a Deferred Prosecution Agreement with a three year term pursuant to which it agreed (among other things) to the filing of an Information in the U.S. District Court for the District of Connecticut charging Deutsche Bank with one count of wire fraud and one count of price fixing in violation of the Sherman Act.

As reported above, Deutsche Bank is subject to an inquiry by a working group of U.S. state attorneys general in relation to the setting of LIBOR, EURIBOR, and TIBOR. The Bank continues to cooperate with the U.S. state attorneys generals' inquiry.

Other regulatory investigations of Deutsche Bank concerning the setting of various interbank offered rates remain ongoing, and Deutsche Bank remains exposed to further regulatory action. The Group has recorded provisions with respect to certain of the regulatory investigations. The Group has not disclosed the amount of such provisions because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these regulatory investigations.

*Overview of Civil Litigations.* Deutsche Bank is party to 47 civil actions concerning alleged manipulation relating to the setting of various Interbank Offered Rates which are described in the following paragraphs. Most of the civil actions, including putative class actions, are pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York (SDNY), against Deutsche Bank and numerous other defendants. All but six of the civil actions were filed on behalf of parties who allege losses as a result of manipulation relating to the setting of U.S. dollar LIBOR. The six civil actions pending against Deutsche Bank that do not relate to U.S. dollar LIBOR are also pending in the SDNY, and include two actions concerning Yen LIBOR and Euroyen TIBOR, one action concerning EURIBOR, one consolidated action concerning Pound Sterling (GBP) LIBOR, one action concerning Swiss franc (CHF) LIBOR, and one action concerning two Singapore Dollar (SGD) benchmark rates, the Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) and the Swap Offer Rate (SOR).

With one exception, all of the civil actions pending in the SDNY concerning U.S. dollar LIBOR are being coordinated as part of a multidistrict litigation (the "U.S. dollar LIBOR MDL"). There is one non-MDL class action concerning U.S. dollar LIBOR that was dismissed and for which an appeal is pending in the U.S. Court of Appeals for the Ninth Circuit.

Claims for damages for all 47 of the civil actions discussed have been asserted under various legal theories, including violations of the U.S. Commodity Exchange Act (CEA), federal and state antitrust laws, the U.S. Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act (RICO), and other federal and state laws. In all but five cases, the amount of damages has not been formally articulated by the plaintiffs. The five cases that allege a specific amount of damages are individual actions consolidated in the U.S. dollar LIBOR MDL and seek a minimum of more than U.S.\$ 1.25 billion in damages in the aggregate from all defendants including Deutsche Bank. The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to these matters because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

*U.S. dollar LIBOR.* Following a series of decisions between March 2013 and November 2015 narrowing their claims, plaintiffs are currently asserting CEA claims and state law fraud, contract, unjust enrichment, and other tort claims. The court has also issued decisions dismissing certain plaintiffs' claims for lack of personal jurisdiction and on statute of limitations grounds, which are currently the subject of additional briefing; further decisions are pending.

In May 2016, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit reversed the MDL court's rulings dismissing plaintiffs' antitrust claims and remanded to the trial court for further consideration the issue of whether plaintiffs have standing to pursue their antitrust claims. That issue has been briefed in the trial court. In addition, certain plaintiffs whose claims against Deutsche Bank and other foreign defendants were dismissed for lack of personal jurisdiction are in the process of pursuing an appeal from that decision to the Second Circuit.

Finally, discovery is underway in three of the earliest-filed cases, with motions for class certification currently scheduled to be briefed by August 2017.

The court in an additional action concerning U.S. dollar LIBOR that was independently pending in the SDNY, outside of the U.S. dollar LIBOR MDL, has granted defendants' motions to dismiss. The plaintiff has filed a motion to amend its complaint, which is pending.

Deutsche Bank also was named as a defendant in a civil action in the Central District of California concerning U.S. dollar LIBOR. The court granted Deutsche Bank's motion to dismiss. The plaintiff is currently pursuing an appeal to the U.S. Court of Appeals for the Ninth Circuit.

*Yen LIBOR and Euroyen TIBOR.* There are two separate actions pending in the SDNY concerning the alleged manipulation of Yen LIBOR and Euroyen TIBOR. The first case, *Laydon*, is currently in discovery. The second, *Sonterra*, is the subject of a fully briefed and argued motion to dismiss; a decision is pending.

*EURIBOR, GBP LIBOR and CHF LIBOR.* These actions, pending in the SDNY, are the subject of fully briefed motions to dismiss. Decisions are pending.

*SIBOR and SOR.* This complaint was filed in the SDNY on July 1, 2016. Plaintiffs have until October 31, 2016 to file an amended complaint.

*Bank Bill Swap Rate Claims.* On August 16, 2016, a putative class action was filed in the U.S. District Court for the Southern District of New York against Deutsche Bank and other defendants, bringing claims based on alleged collusion and manipulation in connection with the Australian Bank Bill Swap Rate ("BBSW"). The complaint alleges that the defendants, among other things, engaged in money market transactions intended to influence the BBSW fixing, made false BBSW submissions, and used their control over BBSW rules to further the alleged misconduct. Plaintiffs bring suit on behalf persons and entities that engaged in U.S.-based transactions in BBSW-linked financial instruments from 2003 through the present.

*Kaupthing CLN Claims.* In June 2012, Kaupthing hf, an Icelandic stock corporation, acting through its winding-up committee, issued Icelandic law claw back claims for approximately € 509 million (plus costs, as well as interest calculated on a damages rate basis and a late payment rate basis) against Deutsche Bank in both Iceland and England. The claims relate to leveraged credit linked notes ("CLNs"), referencing Kaupthing, issued by Deutsche Bank to two British Virgin Island special purpose vehicles ("SPVs") in 2008. The SPVs were ultimately owned by high net worth individuals. Kaupthing claims to have funded the SPVs and alleges that Deutsche Bank was or should have been aware that Kaupthing itself was economically exposed in the transactions. Kaupthing claims that the transactions are voidable by Kaupthing on a number of alternative grounds, including the ground that the transactions were improper because one of the alleged purposes of the transactions was to allow Kaupthing to influence the market in its own CDS (credit default swap) spreads and thereby its listed bonds. Additionally, in November 2012, an English law claim (with allegations similar to those featured in the Icelandic law claims) was commenced by Kaupthing against Deutsche Bank in London. Deutsche Bank filed a defense in the Icelandic proceedings in late February 2013 and continues to defend the claims. In February 2014, proceedings in England were stayed pending final determination of the Icelandic proceedings. Additionally, in December 2014, the SPVs and their joint liquidators served Deutsche Bank with substantively similar claims

arising out of the CLN transactions against Deutsche Bank and other defendants in England. The SPVs are also claiming approximately € 509 million (plus costs, as well as interest), although the amount of that interest claim is less than in Iceland. Deutsche Bank has filed a defense in these proceedings and continues to defend them. The SPVs' claims are not expected to increase Deutsche Bank's overall potential liability in respect of the CLN transactions beyond the amount already claimed by Kaupthing. Deutsche Bank is seeking to resolve these matters. The Group has recorded a provision with respect to these matters but has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

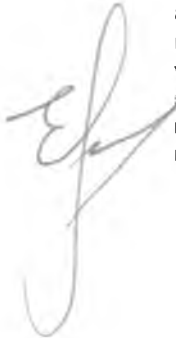
Kirch. The public prosecutor's office in Munich (Staatsanwaltschaft München I) has conducted and is currently conducting criminal investigations in connection with the Kirch case *inter alia* with regard to former Deutsche Bank Management Board members. The Kirch case involved several civil proceedings between Deutsche Bank AG and Dr. Leo Kirch as well as media companies controlled by him. The key issue was whether an interview given by Dr. Rolf Breuer, then Spokesman of Deutsche Bank's Management Board, in 2002 with Bloomberg television, during which Dr. Breuer commented on Dr. Kirch's (and his companies') inability to obtain financing, caused the insolvency of the Kirch companies. In February 2014, Deutsche Bank and the Kirch heirs reached a comprehensive settlement, which has ended all legal disputes between them.

The allegations of the public prosecutor are that the relevant former Management Board members failed to correct in a timely manner factual statements made by Deutsche Bank's litigation counsel in submissions filed in one of the civil cases between Kirch and Deutsche Bank AG before the Munich Higher Regional Court and the Federal Court of Justice, after allegedly having become aware that such statements were not correct, and/or made incorrect statements in such proceedings, respectively.

On April 25, 2016, following the trial before the Munich District Court regarding the main investigation involving Juergen Fitschen and four other former Management Board members, the Munich District Court acquitted all of the accused, as well as the Bank, which was a secondary participant in such proceedings. On April 26, 2016, the public prosecutor filed an appeal. An appeal is limited to a review of legal errors rather than facts. On October 18, 2016, a few weeks after the written judgment was served, the public prosecutor informed that it will uphold its appeal only with respect to former Management Board members Juergen Fitschen, Rolf Breuer and Josef Ackermann and that it will withdraw its appeal with respect to former Management Board members Clemens Boersig and Tessen von Heydebreck for whom the acquittal thereby becomes binding.

The other investigation by the public prosecutor is ongoing. Deutsche Bank is fully cooperating with the Munich public prosecutor's office.

The Group does not expect these proceedings to have significant economic consequences for it and has not recorded a provision or contingent liability with respect thereto.

 KOSPI Index Unwind Matters. Following the decline of the Korea Composite Stock Price Index 200 (the "KOSPI 200") in the closing auction on November 11, 2010 by approximately 2.7 %, the Korean Financial Supervisory Service ("FSS") commenced an investigation and expressed concerns that the fall in the KOSPI 200 was attributable to a sale by Deutsche Bank of a basket of stocks, worth approximately € 1.6 billion, that was held as part of an index arbitrage position on the KOSPI 200. On February 23, 2011, the Korean Financial Services Commission, which oversees the work of the FSS, reviewed the FSS' findings and recommendations and resolved to take the following actions: (i) to file a criminal complaint to the Korean Prosecutor's Office for alleged market manipulation against five employees of the Deutsche Bank group and Deutsche Bank's subsidiary Deutsche Securities Korea Co. (DSK) for vicarious corporate criminal liability; and (ii) to impose a suspension of six months, commencing April 1, 2011 and ending September 30, 2011, of DSK's business for proprietary trading of cash equities and listed derivatives and DMA (direct market access) cash equities trading, and the requirement that DSK suspend the employment of one named employee for six months. There was an exemption to the business suspension which permitted DSK to continue acting as liquidity provider for existing derivatives linked securities. On August 19, 2011, the Korean Prosecutor's Office announced its decision to indict DSK and four employees of the Deutsche Bank group on charges of spot/futures linked market manipulation. The criminal trial commenced in January 2012. On January 25, 2016, the Seoul Central District Court rendered a guilty verdict against a DSK trader and a guilty verdict against DSK. A criminal fine of KRW 1.5 billion (less

than € 2.0 million) was imposed on DSK. The Court also ordered forfeiture of the profits generated on the underlying trading activity. The Group disgorged the profits on the underlying trading activity in 2011. The criminal trial verdict has been appealed by both the prosecutor and the defendants.

In addition, a number of civil actions have been filed in Korean courts against Deutsche Bank and DSK by certain parties who allege they incurred losses as a consequence of the fall in the KOSPI 200 on November 11, 2010. First instance court decisions were rendered against the Bank and DSK in some of these cases starting in the fourth quarter of 2015. The outstanding known claims have an aggregate claim amount of less than € 50 million (at present exchange rates). The Group has recorded a provision with respect to these outstanding civil matters. The Group has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these matters.

**Mortgage-Related and Asset-Backed Securities Matters and Investigation. *Regulatory and Governmental Matters.*** Deutsche Bank, along with certain affiliates (collectively referred in these paragraphs as “Deutsche Bank”), have received subpoenas and requests for information from certain regulators and government entities, including members of the Residential Mortgage-Backed Securities Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, concerning its activities regarding the origination, purchase, securitization, sale and/or trading of mortgage loans, residential mortgage-backed securities (RMBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS), collateralized debt obligations (CDOs), other asset-backed securities and credit derivatives. Deutsche Bank is cooperating fully in response to those subpoenas and requests for information. Discussions with the U.S. Department of Justice (DOJ) concerning a potential settlement of claims that the DOJ may consider bringing based on its investigation of Deutsche Bank’s RMBS origination and securitization activities began with an initial demand of U.S.\$14 billion on September 12, 2016. Settlement discussions are ongoing. Deutsche Bank has entered into a tolling agreement with the DOJ in connection with various RMBS offerings to toll the relevant statutes of limitations. The Group has recorded provisions with respect to some of the regulatory investigations but not others. The Group has not disclosed the amount of these provisions because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these regulatory investigations.

**Issuer and Underwriter Civil Litigation.** Deutsche Bank has been named as defendant in numerous civil litigations brought by private parties in connection with its various roles, including issuer or underwriter, in offerings of RMBS and other asset-backed securities. These cases, described below, allege that the offering documents contained material misrepresentations and omissions, including with regard to the underwriting standards pursuant to which the underlying mortgage loans were issued, or assert that various representations or warranties relating to the loans were breached at the time of origination. The Group has recorded provisions with respect to several of these civil cases, but has not recorded provisions with respect to all of these matters. The Group has not disclosed the amount of these provisions because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these matters.

Deutsche Bank is a defendant in a putative class action relating to its role as underwriter of six RMBS offerings issued by Novastar Mortgage Corporation. No specific damages are alleged in the complaint. Discovery is ongoing.

Deutsche Bank currently is a defendant in various non-class action lawsuits by alleged purchasers of, and counterparties involved in transactions relating to, RMBS, and their affiliates, including: (1) Aozora Bank, Ltd. (alleging U.S.\$ 31 million in damages); (2) the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) as receiver for: (a) Colonial Bank (alleging no less than U.S.\$ 189 million in damages against all defendants), (b) Guaranty Bank (alleging no less than U.S.\$ 901 million in damages against all defendants), and (c) Citizens National Bank and Strategic Capital Bank (alleging no less than U.S.\$ 66 million in damages against all defendants); (3) the Federal Home Loan Bank of San Francisco; and (4) Royal Park Investments (as purported assignee of claims of a special-purpose vehicle created to acquire certain assets of Fortis Bank). The complaints in the last two matters did not specify the damages sought.

On January 14, 2015, the court granted the motion of Deutsche Bank AG and its subsidiary Deutsche Bank Securities Inc. to dismiss the action brought against both entities by Aozora Bank, Ltd., relating to a CDO identified as Blue Edge ABS-CDO, Ltd. Aozora appealed this decision and on March 30, 2016, an appellate court affirmed the lower court’s dismissal. A Deutsche Bank subsidiary, Deutsche Investment Management Americas, Inc., is a defendant, along with UBS AG and affiliates, in an action brought by Aozora Bank, Ltd. relating to a CDO identified as Brooklyn Structured

Finance CDO, Ltd. On October 14, 2015, the court denied defendants' motion to dismiss Aozora's fraud claims, and defendants have appealed the decision. Discovery is stayed pending the disposition of the appeals.

Deutsche Bank is a defendant in three actions brought by the FDIC relating to RMBS offerings. In separate actions brought by the FDIC as receiver for Colonial Bank and Guaranty Bank, the appellate courts have reinstated claims previously dismissed on statute of limitations grounds, and discovery in these cases is ongoing. In the case concerning Guaranty Bank, petitions for rehearing and certiorari to the U.S. Supreme Court were denied. In the case concerning Colonial Bank, a petition for rehearing was denied. A similar appeal remains pending in the action brought by the FDIC as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank.

Deutsche Bank recently reached a settlement-in-principle to resolve claims brought by the Federal Home Loan Bank of San Francisco on two offerings described as resecuritizations of RMBS certificates for an amount not material to the Bank. Following this settlement-in-principle and two other previous partial settlements of claims, Deutsche Bank remains a defendant with respect to one RMBS offering, for which Deutsche Bank, as an underwriter, was provided contractual indemnification. No specific damages are alleged in the complaint.

Deutsche Bank is a defendant in an action brought by Royal Park Investments (as purported assignee of claims of a special-purpose vehicle created to acquire certain assets of Fortis Bank) alleging common law claims related to the purchase of RMBS. On April 29, 2016, Deutsche Bank filed a motion to dismiss, which is currently pending.

In March 2012, RMBS Recovery Holdings 4, LLC and VP Structured Products, LLC brought an action in New York state court against Deutsche Bank alleging breaches of representations and warranties made by Deutsche Bank concerning the mortgage loans in the ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS offering. The complaint did not specify the amount of damages sought. On May 13, 2013, the court denied Deutsche Bank's motion to dismiss the action as time-barred. On December 19, 2013, the appellate court reversed the lower court's decision and dismissed the case. On June 11, 2015, the New York Court of Appeals affirmed the appellate court's dismissal of the case. The court found that plaintiff's cause of action accrued more than six years before the filing of the complaint and was therefore barred by the statute of limitations. On March 29, 2016, the court dismissed a substantially similar action commenced by HSBC as trustee, and on April 29, 2016, plaintiff filed a notice of appeal.

On February 18, 2016, Deutsche Bank and Amherst Advisory & Management LLC (Amherst) executed settlement agreements to resolve breach of contract actions relating to five RMBS trusts. Following a vote by the certificate holders in favor of the settlement, the trustee accepted the settlement agreements and dismissed the actions. A substantial portion of the settlement funds paid by Deutsche Bank with respect to one of the five trusts was reimbursed by a non-party to that litigation. The net economic impact of the settlements was materially reflected in prior periods.

Deutsche Bank was a defendant in an action brought by Phoenix Light SF Limited (as purported assignee of claims of special purpose vehicles created and/or managed by former WestLB AG) alleging common law and federal securities law claims related to the purchase of RMBS. On October 14, 2016, the parties finalized a settlement to resolve the matter for an amount not material to the Bank.

On February 3, 2016, Lehman Brothers Holding, Inc. instituted an adversary proceeding in United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York against, among others, MortgageIT, Inc. (MIT) and Deutsche Bank AG, as alleged successor to MIT, asserting breaches of representations and warranties set forth in certain 2003 and 2004 loan purchase agreements concerning 63 mortgage loans that MIT sold to Lehman, which Lehman in turn sold to the Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) and the Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac). The complaint seeks indemnification for losses incurred by Lehman in connection with settlements entered into with Fannie Mae and Freddie Mac as part of the Lehman bankruptcy proceedings to resolve claims concerning those loans. No specific damages are alleged in the complaint. The time to respond to the complaint has not yet expired.

In the actions against Deutsche Bank solely as an underwriter of other issuers' RMBS offerings, Deutsche Bank has contractual rights to indemnification from the issuers, but those indemnity rights may in whole or in part prove effectively unenforceable where the issuers are now or may in the future be in bankruptcy or otherwise defunct.

*Trustee Civil Litigation.* Deutsche Bank is a defendant in eight separate civil lawsuits brought by various groups of investors concerning its role as trustee of certain RMBS trusts. The actions generally allege claims for breach of contract, breach of fiduciary duty, breach of the duty to avoid conflicts of interest, negligence and/or violations of the Trust Indenture Act of 1939, based on Deutsche Bank's alleged failure to perform adequately certain obligations and/or duties as trustee for the trusts. The eight actions include two putative class actions brought by a group of investors, including funds managed by BlackRock Advisors, LLC, PIMCO-Advisors, L.P., and others (the BlackRock Class Actions), one putative class action brought by Royal Park Investments SA/NV, and five individual lawsuits. One of the BlackRock Class Actions is pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York in relation to 62 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S. \$ 9.8 billion, although the complaint does not specify a damage amount. On July 15, 2016, a motion to dismiss was filed in that action, and discovery is ongoing. The second BlackRock Class Action is pending in the Superior Court of California in relation to 465 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S. \$ 75.7 billion, although the complaint does not specify a damage amount. The trustees filed a demurrer seeking to dismiss the tort claims asserted by plaintiffs and a motion to strike certain elements of the breach of contract claim, and on October 18, 2016, the court sustained the trustees' demurrer, dismissing the tort claims, but denied the motion to strike. Discovery has not yet commenced in that action. The putative class action brought by Royal Park Investments SA/NV is pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York and concerns ten trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of more than U.S.\$ 3.1 billion, although the complaint does not specify a damage amount. On September 23, 2016, an opposition to the motion for class certification was filed in that action, and discovery is ongoing.

The other five individual lawsuits include actions by (a) the National Credit Union Administration Board ("NCUA"), as an investor in 97 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 17.2 billion, although the complaint does not specify a damage amount; (b) certain CDOs (collectively, "Phoenix Light") that hold RMBS certificates issued by 46 RMBS trusts, and seeking over U.S. \$ 527 million of damages; (c) the Western and Southern Life Insurance Company and five related entities (collectively "Western & Southern"), as investors in 18 RMBS trusts, against DBTNC as trustee for 12 of those trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 1 billion, although the complaint does not specify a damage amount; (d) Commerzbank AG, as an investor in 50 RMBS trusts, seeking recovery for alleged "hundreds of millions of dollars in losses;" and (e) IKB International, S.A. in Liquidation and IKB Deutsche Industriebank A.G. (collectively, "IKB"), as an investor in 37 RMBS trusts, seeking more than U.S.\$ 268 million of damages. In the NCUA case, Deutsche Bank's motion to dismiss for failure to state a claim is pending and discovery is stayed. In the Western & Southern case, a motion to amend the complaint, which would reduce the number of trusts at issue to 10, was filed on September 27, 2016, and discovery is ongoing. In the Commerzbank case, Deutsche Bank's motions to dismiss for failure to state a claim is pending and discovery is ongoing as to 19 trusts, but stayed as to 31 trusts. In the IKB case, a motion to dismiss was filed on October 5, 2016 and is pending, and limited discovery has commenced. In the Phoenix Light case, certain claims were dismissed, and other claims survived motions to dismiss. Discovery is generally ongoing as to the claims that survived motions to dismiss.

The Group believes a contingent liability exists with respect to these eight cases, but at present the amount of the contingent liability is not reliably estimable.

**Precious Metals Investigations and Litigations.** Deutsche Bank has received inquiries from certain regulatory and law enforcement authorities, including requests for information and documents, pertaining to investigations of precious metals trading and related conduct. Deutsche Bank is cooperating with these investigations, and engaging with relevant authorities, as appropriate. Relatedly, Deutsche Bank has been conducting its own internal review of Deutsche Bank's historic participation in the precious metals benchmarks and other aspects of its precious metals trading and precious metals business.

Deutsche Bank is a defendant in two consolidated class action lawsuits pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York. The suits allege violations of U.S. antitrust law, the U.S. Commodity Exchange Act and related state law arising out of the alleged manipulation of gold and silver prices through participation in the Gold and Silver Fixes, but do not specify the damages sought. Deutsche Bank has reached agreements to settle both actions, the financial terms of which are not material to Deutsche Bank. The agreements remain subject to court approval.

In addition, Deutsche Bank is a defendant in Canadian class action proceedings in the province of Ontario concerning gold and in the provinces of Ontario and Quebec concerning silver. Each of the proceedings seeks damages for alleged violations of the Canadian Competition Act and other causes of action.

The Group has recorded provisions with respect to certain of these matters. The Group has not disclosed the amount of these provisions, nor has it disclosed whether it has established provisions with respect to other matters referred above or any contingent liability with respect to any of those matters, because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

**Referral Hiring Practices Investigations.** Certain regulators are investigating, among other things, Deutsche Bank's compliance with the U.S. Foreign Corrupt Practices Act and other laws with respect to the Bank's hiring practices related to candidates referred by clients, potential clients and government officials, and its engagement of finders and consultants. Deutsche Bank is responding to and continuing to cooperate with these investigations. The Group has recorded a provision with respect to certain of these regulatory investigations. The Group has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these regulatory investigations.

**Russia/UK Equities Trading Investigation.** Deutsche Bank has investigated the circumstances around equity trades entered into by certain clients with Deutsche Bank in Moscow and London that offset one another. The total volume of the transactions under review is significant. Deutsche Bank's internal investigation of potential violations of law, regulation and policy and into the related internal control environment has concluded, and Deutsche Bank is assessing the findings identified during the investigation; to date it has identified certain violations of Deutsche Bank's policies and deficiencies in Deutsche Bank's control environment. Deutsche Bank has advised regulators and law enforcement authorities in several jurisdictions (including Germany, Russia, the U.K. and U.S.) of this investigation. Deutsche Bank has taken disciplinary measures with regards to certain individuals in this matter and will continue to do so with respect to others as warranted. The Group has recorded a provision with respect to this matter. The Group has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of this matter.

**Sovereign, Supranational and Agency Bonds (SSA) Investigations and Litigations.** Deutsche Bank has received inquiries from certain regulatory and law enforcement authorities, including requests for information and documents, pertaining to SSA bond trading. Deutsche Bank is cooperating with these investigations.

Deutsche Bank is a defendant in several putative class action complaints filed in the U.S. District Court for the Southern District of New York alleging violations of U.S. antitrust law and common law related to alleged manipulation of the secondary trading market for SSA bonds. These cases are in their early stages and are in the process of being consolidated.

The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to these matters because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

**Trust Preferred Securities Litigation.** Deutsche Bank and certain of its affiliates and former officers are the subject of a consolidated putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting claims under the federal securities laws on behalf of persons who purchased certain trust preferred securities issued by Deutsche Bank and its affiliates between October 2006 and May 2008. The district court dismissed the plaintiffs' second amended complaint with prejudice, which dismissal was affirmed by the United States Court of Appeals for the Second Circuit. On June 8, 2015, the Supreme Court granted plaintiffs' writ of certiorari petition, vacated judgment, and remanded the case to the Second Circuit for further consideration in light of its recent decision in *Omnicare, Inc. v.*

*Laborers District Council Construction Industry Pension Fund.* On June 16, 2015, Deutsche Bank filed a motion with the Second Circuit requesting leave to submit briefing on the question of whether the Second Circuit's prior decision in this case is consistent with the Supreme Court's *Omnicare* decision. On July 21, 2015, the Court of Appeals remanded the action to the district court for further consideration in light of the *Omnicare* decision, and denied Deutsche Bank's motion as moot. Deutsche Bank renewed its motion in the district court. The district court denied Deutsche Bank's motion as premature and granted plaintiffs leave to file a third consolidated amended complaint by October 15, 2015, with no further extensions. On October 15, 2015, plaintiffs filed their third consolidated amended complaint, wherein plaintiffs allege unquantified but substantial losses in connection with alleged class-member purchases of trust preferred securities in five separate offerings. On December 14, 2015, defendants moved to dismiss the third consolidated amended complaint. On July 25, 2016, the court issued a decision dismissing certain claims from the action, including all claims as to three of the five offerings at issue, but allowed certain other claims to proceed. Deutsche Bank filed a motion for reconsideration, which was denied on September 8, 2016.

The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to this matter because it has concluded that such disclosure can be expected to seriously prejudice its outcome.

**U.S. Embargoes-Related Matters.** Deutsche Bank has received requests for information from certain U.S. regulatory and law enforcement agencies concerning its historical processing of U.S. dollar payment orders through U.S. financial institutions for parties from countries subject to U.S. embargo laws. These agencies are investigating whether such processing complied with U.S. federal and state laws. In 2006, Deutsche Bank voluntarily decided that it would not engage in new U.S. dollar business with counterparties in Iran, Sudan, North Korea and Cuba and with certain Syrian banks, and to exit existing U.S. dollar business with such counterparties to the extent legally possible. In 2007, Deutsche Bank decided that it would not engage in any new business, in any currency, with counterparties in Iran, Syria, Sudan and North Korea and to exit existing business, in any currency, with such counterparties to the extent legally possible; it also decided to limit its non-U.S. dollar business with counterparties in Cuba. On November 3, 2015, Deutsche Bank entered into agreements with the New York State Department of Financial Services and the Federal Reserve Bank of New York to resolve their investigations of Deutsche Bank. Deutsche Bank paid the two agencies U.S.\$ 200 million and U.S.\$ 58 million, respectively, and agreed to terminate certain employees, not rehire certain former employees and install an independent monitor for one year. In addition, the Federal Reserve Bank of New York ordered certain remedial measures, specifically, the requirement to ensure an effective OFAC compliance program and an annual review of such program by an independent party until the Federal Reserve Bank of New York is satisfied as to its effectiveness. The investigations of the U.S. law enforcement agencies remain ongoing.

The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to this matter because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously its outcome.

**U.S. Treasury Securities Investigations and Litigations.** Deutsche Bank has received inquiries from certain regulatory and law enforcement authorities, including requests for information and documents, pertaining to U.S. Treasuries auctions, trading, and related market activity. Deutsche Bank is cooperating with these investigations.

Deutsche Bank is a defendant in several putative class actions alleging violations of U.S. antitrust law, the U.S. Commodity Exchange Act and common law related to the alleged manipulation of the U.S. Treasury securities market. These cases are in their early stages and have been consolidated in the Southern District of New York.

The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to these matters because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.





## Long-Term Debt

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
<b>Senior debt:</b>		
Bonds and notes		
Fixed rate	81,466	86,255
Floating rate	36,598	38,963
<b>Subordinated debt:</b>		
Bonds and notes		
Fixed rate	4,817	4,602
Floating rate	1,846	1,811
Other	37,550	28,385
<b>Total long-term debt</b>	<b>162,277</b>	<b>160,016</b>

## Shares Issued and Outstanding

in million	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Shares issued	1,379.3	1,379.3
Shares in treasury	0.4	0.4
Thereof:		
Buyback	0.1	0.3
Other	0.3	0.1
<b>Shares outstanding</b>	<b>1,378.8</b>	<b>1,378.9</b>

## Other Financial Information (unaudited)

### Credit related Commitments and Contingent Liabilities

#### Irrevocable lending commitments and lending related contingent liabilities

In the normal course of business the Group regularly enters into irrevocable lending commitments, including fronting commitments as well as contingent liabilities consisting of financial and performance guarantees, standby letters of credit and indemnity agreements on behalf of its customers. Under these contracts the Group is required to perform under an obligation agreement or to make payments to the beneficiary based on third party's failure to meet its obligations. For these instruments it is not known to the Group in detail if, when and to what extent claims will be made. In the event that the Group has to pay out cash in respect of its fronting commitments, the Group would immediately seek reimbursement from the other syndicate lenders. The Group considers all the above instruments in monitoring the credit exposure and may require collateral to mitigate inherent credit risk. If the credit risk monitoring provides sufficient perception about a loss from an expected claim, a provision is established and recorded on the balance sheet.

The following table shows the Group's irrevocable lending commitments and lending related contingent liabilities without considering collateral or provisions. It shows the maximum potential utilization of the Group in case all these liabilities entered into must be fulfilled. The table therefore does not show the expected future cash flows from these liabilities as many of them will expire without being drawn and arising claims will be honored by the customers or can be recovered from proceeds of arranged collateral.

in € m.	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Irrevocable lending commitments	159,684	174,549
Contingent liabilities	52,096	57,325
<b>Total</b>	<b>211,780</b>	<b>231,874</b>

#### Irrevocable payment commitments with regard to levies

Irrevocable payment commitments related to bank levy according to Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), the Single Resolution Fund (SRF) and the German statutory deposit protection amounted to € 280 million as of September 2016 and to € 155.5 million as of December 2015.

### Related Party Transactions

Parties are considered to be related if one party has the ability to directly or indirectly control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Group's related parties include:

- key management personnel, close family members of key management personnel and entities which are controlled, significantly influenced by, or for which significant voting power is held by key management personnel or their close family members,
- subsidiaries, joint ventures and associates and their respective subsidiaries, and
- post-employment benefit plans for the benefit of Deutsche Bank employees.

## Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank Group, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board as currently mandated and the Supervisory Board of the parent company to constitute key management personnel for purposes of IAS 24. Among the Group's transactions with key management personnel as of September 30, 2016, were loans and commitments of € 15 million and deposits of € 9 million. As of December 31, 2015, there were loans and commitments of € 11 million and deposits of € 8 million among the Group's transactions with key management personnel. In addition, the Group provides banking services, such as payment and account services as well as investment advice, to key management personnel and their close family members.

## Transactions with Subsidiaries, Associates and Joint Ventures

Transactions between Deutsche Bank AG and its subsidiaries meet the definition of related party transactions. If these transactions are eliminated on consolidation, they are not disclosed as related party transactions. Transactions between the Group and its associated companies and joint ventures and their respective subsidiaries also qualify as related party transactions.

### Loans issued and guarantees granted

in € m.	Associated companies and other related parties	
	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Loans outstanding, beginning of period	396	321
Loans issued during the period	134	464
Loan repayments during the period	204	376
Changes in the group of consolidated companies	0	(31)
Exchange rate changes/other	2	18
Loans outstanding, end of period <sup>1</sup>	328	396
<b>Other credit risk related transactions:</b>		
Allowance for loan losses	1	1
Provision for loan losses	0	0
Guarantees and commitments	64	263

<sup>1</sup> Loans past due were €1 million as of September 30, 2016 and € 4 million as of December 31, 2015. For the above loans, the Group held collateral of € 22 million and € 69 million as of September 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

### Deposits received

in € m.	Associated companies and other related parties	
	Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
Deposits, beginning of period	162	128
Deposits received during the period <sup>1</sup>	687	326
Deposits repaid during the period <sup>1</sup>	741	295
Changes in the group of consolidated companies	0	(0)
Exchange rate changes/other	(3)	2
Deposits, end of period	105	162

<sup>1</sup> Increased turnover on deposits due to refined methodology for presentation. The numbers for intraperiod deposits received and repaid are presented as gross versus net within prior periods.

## Other Transactions

Trading assets and positive market values from derivative financial transactions with associated companies amounted to € 11 million as of September 30, 2016, and € 32 million as of December 31, 2015. Trading liabilities and negative market values from derivative financial transactions with associated companies were € 47 million as of September 30, 2016, and € 0 million as of December 31, 2015.

## Transactions with Pension Plans

The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management. Pension funds may hold or trade Deutsche Bank AG shares or securities. As of September 30, 2016, transactions with these plans were not material for the Group.

## Non-Current Assets and Disposal Groups Held for Sale

Within the balance sheet, non-current assets and disposal groups held for sale are reported in Other assets and Other liabilities. This note provides further explanation on the nature and the financial impact of the non-current assets and disposal groups held for sale as of September 30, 2016.

### Non-Current Assets and Disposal Groups Held for Sale at the Reporting Date

Total assets held for sale amounted to € 3.6 billion as of September 30, 2016 (December 31, 2015: € 3.5 billion) and the disposal groups included liabilities of € 147 million as of September 30, 2016 (December 31, 2015: € 37 million).

In line with the Bank's strategic intent and by further progressing on the execution of Strategy 2020, Deutsche Bank has agreed to sell its entire 19.99 % stake in Hua Xia Bank Company Limited ("Hua Xia") to PICC Property and Casualty Company Limited. Accordingly, Deutsche Bank had reclassified its equity method investment of € 3.3 billion held in the PW&CC corporate division to the held-for-sale category as of year-end 2015. Due to the revaluation of the held-for-sale investment, the Group recorded an impairment loss of € 453 million in the nine months of 2016 on the non-current asset, marking it down to € 2.8 billion as of September 30, 2016. The impairment loss recorded in other income is largely a result of the decline in the share price of Hua Xia, an adverse exchange rate development and a dividend distribution received in the third quarter 2016. Due to the expected consideration for Hua Xia, other transaction-related effects partly compensate the decline in the share price and thus the overall net loss in the nine months of 2016 amounted to € 132 million. Along with the held-for-sale classification, accumulated other comprehensive income of € 662 million related to the investment had been reclassified within equity to unrealized net gains (losses) on assets classified as held for sale. The completion of the transaction is subject to customary closing conditions and regulatory approvals, including that of the China Banking Regulatory Commission for qualification of PICC Property & Casualty as a major shareholder in a PRC bank. The application has been accepted by the China Banking Regulatory Commission and the approval process is now anticipated to be finalized within the fourth quarter of 2016.



On April 15, 2016, the Group announced that it had reached an agreement with Macquarie Infrastructure Partners III ("MIP III"), a fund managed by Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA"), to sell Maher Terminals USA, LLC ("Maher Terminals"), a multi-user container terminal in Port Elizabeth, New Jersey. Under the transaction, MIP III has agreed to acquire 100 % of Maher Terminals. This is subject to regulatory approvals and is expected to close in the fourth quarter 2016. Following on from further progress made in the third quarter 2016, as of September 30, 2016, Maher Terminals has been classified as a disposal group held for sale. Prior to its reclassification, Maher Terminals had been accounted for as a consolidated legacy investment held within the NCOU.

On September 28, 2016, Deutsche Bank announced that it has reached an agreement with Phoenix Life Holdings Limited ("Phoenix Life"), a subsidiary of Phoenix Group Holdings, to sell its Abbey Life business (Abbey Life Assurance Company Limited, Abbey Life Trustee Services Limited and Abbey Life Trust Securities Limited) which is held within Deutsche Asset Management. Under the terms of the transaction, Phoenix Life will acquire 100 % of the Abbey Life business for GBP 935 million (€ 1,085 million, based on current exchange rates). The transaction is subject to regulatory approvals including that of the Prudential Regulatory Authority, as well as to a vote of the shareholders of Phoenix Group and the completion of a rights issue by Phoenix Group to fund the transaction. With the exception of the shareholder vote, which was approved on October 24, 2016, the remaining conditions are not expected to be satisfied before the publication of this report. With these conditions precedent, the Group does not consider held-for-sale classification appropriate as of September 30, 2016 and will not reclassify the disposal group as held for sale until there is greater certainty regarding the satisfaction of these conditions. The sale will have a net positive capital impact upon closing of the transaction and, on a pro-forma basis, would have improved Deutsche Bank's Common Equity Tier 1 capital ratio (CRR/CRD 4 fully loaded) as of September 30, 2016 by approximately 10 basis points. The transaction will result in an expected pre-tax loss of approximately € 800 million, primarily resulting from impairment of goodwill and other intangible assets upon future classification of Abbey Life as a disposal group held-for-sale. The transaction is not expected to have a material impact on Deutsche Bank's Available Distributable Items.

As of September 30, 2016 and December 31, 2015, there were unrealized net gains of € 662 million relating to non-current assets and disposal groups classified as held for sale recognized directly in accumulated other comprehensive income (loss).

## Disposals in 2016

Division	Disposal	Financial impact	Date of the disposal
Private, Wealth & Commercial Clients	Deutsche Bank completed the previously announced definitive agreement to sell its U.S. Private Client Services (PCS) business to Raymond James Financial, Inc. as of September 6, 2016.	None in 2016.	Third quarter 2016.

## Events after the Reporting Period

On October 19, 2016, the Group signed an agreement to sell a portfolio of Spanish residential mortgages, commercial loans, and repossessed assets with a carrying value of € 149 million. The sale completion will take place between November 2016 and January 2017 with a resulting loss of € 81 million expected to be reported in the fourth quarter of 2016. Risk-weighted asset reduction is approximately € 300 million.

## Other Information (unaudited)

### Non-GAAP Financial Measures

This document and other documents the Group has published or may publish contain non-GAAP financial measures. Non-GAAP financial measures are measures of the Group's historical or future performance, financial position or cash flows that contain adjustments that exclude or include amounts that are included or excluded, as the case may be, from the most directly comparable measure calculated and presented in accordance with IFRS in the Group's financial statements.

#### Fully loaded CRR/CRD 4 Measures

As part of its measurements, the Group uses fully loaded CRR/CRD 4 metrics, including with respect to regulatory assets, risk-weighted assets, capital and ratios thereof. Such fully loaded metrics are described in the "Management Report: Risk Report" in the sections "Risk and Capital Performance" and "Leverage Ratio", in this Interim Report which also provides reconciliation to the respective CRR/CRD 4 transitional or IFRS values.

#### Return on Equity Ratios

The Group reports a post tax return on average shareholders' equity and a post-tax return on average tangible shareholders' equity, each of which is a non-GAAP financial measure.

The post-tax returns on average shareholders' equity and average tangible shareholders' equity are calculated as net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders as a percentage of average shareholders' equity and average tangible shareholders' equity, respectively.

Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders is a non-GAAP financial measure and is defined as net income (loss) excluding post-tax income (loss) attributable to noncontrolling interests. For the Group, it reflects the reported effective tax rate, which was 55 % for the third quarter of 2016 and 1 % for the third quarter 2015. The tax rate was 67 % for the nine months ended September 30, 2016 and negative 37 % for the prior year's comparative period. For the segments, the applied tax rate was 35 % for all reported periods.

At the Group level, tangible shareholders' equity is shareholders' equity as reported in the Consolidated Balance Sheet excluding goodwill and other intangible assets. Tangible shareholders' equity for the segments is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from shareholders' equity as allocated to the segments, as described in the section "Allocation of Average Shareholders' Equity". Shareholders' equity and tangible shareholders' equity are presented on an average basis.

The Group believes that a presentation of average tangible shareholders' equity makes comparisons to its competitors easier, and refers to this measure in the return on equity ratios presented by the Group. However, average tangible shareholders' equity is not a measure provided for in IFRS, and the Group's ratios based on this measure should not be compared to other companies' ratios without considering differences in the calculations.



The reconciliation of the aforementioned ratios is set forth in the table below:

	Three months ended Sep 30, 2016							
in € m. (unless stated otherwise)	Global Markets	Corporate & Investment Banking	Private, Wealth & Commercial Clients	Deutsche Asset Manage- ment	Postbank	Non-Core Operations Unit	Consoli- dation & Adjust- ments	Total Consoli- dated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	330	640	117	216	68	(538)	(215)	619
Income tax expense								(340)
Net Income (loss)	216	419	77	141	45	(352)	(267)	278
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	0	0	0	(22)	(22)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	216	419	77	141	45	(352)	(289)	256
Average shareholders' equity	25,092	12,098	8,805	6,222	6,084	4,027	(321)	62,008
Add (deduct) :								
Average goodwill and other intangible assets	(1,930)	(1,230)	(1,429)	(4,529)	(357)	(546)	175	(9,846)
Average tangible shareholders' equity	23,162	10,868	7,376	1,694	5,727	3,482	(147)	52,162
Post-tax return on average share- holders' equity (in %)	3.4	13.8	3.5	9.1	2.9	N/M	N/M	1.6
Post-tax return on average tangi- ble shareholders' equity (in %)	3.7	15.4	4.2	33.3	3.1	N/M	N/M	2.0

N/M – Not meaningful

	Three months ended Sep 30, 2015							
in € m. (unless stated otherwise)	Global Markets	Corporate & Investment Banking	Private, Wealth & Commercial Clients	Deutsche Asset Manage- ment	Postbank	Non-Core Operations Unit	Consoli- dation & Adjust- ments	Total Consoli- dated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	(1,989)	(188)	(1,135)	142	(2,486)	(192)	(255)	(6,101)
Income tax expense								77
Net Income (loss)	(1,285)	(121)	(733)	92	(1,606)	(124)	(2,247)	(6,024)
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	0	0	0	12	12
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	(1,285)	(121)	(733)	92	(1,606)	(124)	(2,236)	(6,013)
Average shareholders' equity	25,263	12,973	10,950	5,698	8,183	5,891	75	69,034
Add (deduct) :								
Average goodwill and other intangible assets	(2,972)	(1,665)	(2,772)	(4,838)	(2,876)	(597)	1,451	(14,268)
Average tangible shareholders' equity	22,292	11,308	8,179	860	5,308	5,293	1,526	54,766
Post-tax return on average share- holders' equity (in %)	(20.3)	(3.7)	(26.8)	6.4	(78.5)	N/M	N/M	(34.8)
Post-tax return on average tangi- ble shareholders' equity (in %)	(23.1)	(4.3)	(35.9)	42.7	(121.0)	N/M	N/M	(43.9)

N/M – Not meaningful

		Nine months ended Sep 30, 2016						
in € m. (unless stated otherwise)	Global Markets	Corporate & Investment Banking	Private, Wealth & Commercial Clients	Deutsche Asset Manage- ment	Postbank	Non-Core Operations Unit	Consoli- dation & Adjust- ments	Total Consoli- dated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	753	1,387	367	549	369	(1,703)	(116)	1,606
Income tax expense								(1,071)
Net Income (loss)	492	907	240	359	241	(1,113)	(591)	534
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	0	0	0	(47)	(47)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	492	907	240	359	241	(1,113)	(638)	488
Average shareholders' equity	24,504	12,036	9,057	6,311	5,903	4,560	(79)	62,292
Add (deduct)								
Average goodwill and other intangible assets	(1,728)	(1,154)	(1,592)	(4,723)	(307)	(559)	90	(9,973)
Average tangible shareholders' equity	22,776	10,882	7,465	1,588	5,595	4,001	11	52,319
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	2.7	10.0	3.5	7.6	5.5	N/M	N/M	1.0
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	2.9	11.1	4.3	30.1	5.8	N/M	N/M	1.2

N/M – Not meaningful

		Nine months ended Sep 30, 2015						
in € m. (unless stated otherwise)	Global Markets	Corporate & Investment Banking	Private, Wealth & Commercial Clients	Deutsche Asset Manage- ment	Postbank	Non-Core Operations Unit	Consoli- dation & Adjust- ments	Total Consoli- dated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	(863)	1,130	(247)	511	(2,285)	(1,379)	(260)	(3,393)
Income tax expense								(1,254)
Net Income (loss)	(558)	730	(160)	330	(1,476)	(891)	(2,623)	(4,647)
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	0	0	0	(26)	(26)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	(558)	730	(160)	330	(1,476)	(891)	(2,650)	(4,674)
Average shareholders' equity	24,683	12,459	10,563	5,620	8,393	7,012	1,717	70,447
Add (deduct)								
Average goodwill and other intangible assets	(2,358)	(1,409)	(2,451)	(4,779)	(2,835)	(579)	(611)	(15,022)
Average tangible shareholders' equity	22,325	11,050	8,112	841	5,558	6,433	1,106	55,425
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	(3.0)	7.8	(2.0)	7.8	(23.4)	N/M	N/M	(8.8)
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	(3.3)	8.8	(2.6)	52.4	(35.4)	N/M	N/M	(11.2)

N/M – Not meaningful



## Adjusted Costs

Adjusted costs is one of the key performance indicators outlined in Strategy 2020. It is a non-GAAP financial measure for which the most directly comparable IFRS financial measure is noninterest expenses. Adjusted costs is calculated by deducting from noninterest expenses under IFRS (i) impairment of goodwill and other intangible assets, (ii) litigation, (iii) policyholder benefits and claims and (iv) restructuring and severance. The Group believes that a presentation of noninterest expenses excluding the impact of these items provides a more meaningful depiction of the costs associated with our operating businesses.

in € m.	Three months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Noninterest expenses</b>	<b>6,547</b>	<b>13,224</b>
Impairment of goodwill and other intangible assets	(49)	5,770
Litigation	501	1,209
Policyholder benefits and claims	167	(29)
Restructuring and severance	76	63
<b>Adjusted costs</b>	<b>5,852</b>	<b>6,210</b>

in € m.	Nine months ended	
	Sep 30, 2016	Sep 30, 2015
<b>Noninterest expenses</b>	<b>20,450</b>	<b>29,700</b>
Impairment of goodwill and other intangible assets	236	5,770
Litigation	809	3,980
Policyholder benefits and claims	285	134
Restructuring and severance	568	176
<b>Adjusted costs</b>	<b>18,552</b>	<b>19,640</b>

## Book Value and Tangible Book Value per Basic Share Outstanding

Book value per basic share outstanding and tangible book value per basic share outstanding are non-GAAP financial measures that are used and relied upon by investors and industry analysts as capital adequacy metrics. Book value per basic share outstanding represents the Bank's total shareholders' equity divided by the number of basic shares outstanding at period-end. Tangible book value represents the Bank's total shareholders' equity less goodwill and other intangible assets. Tangible book value per basic share outstanding is computed by dividing tangible book value by period-end basic shares outstanding.

Tangible Book Value		Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
in € m.			
Total shareholders' equity (Book value)		<b>61,770</b>	62,678
Goodwill and other intangible assets		(9,560)	(10,078)
<b>Tangible shareholders' equity (Tangible book value)</b>		<b>52,210</b>	52,600

Basic Shares Outstanding		Sep 30, 2016	Dec 31, 2015
in million (unless stated otherwise)			
Number of shares issued		<b>1,379.3</b>	1,379.3
Treasury shares		(0.4)	(0.4)
Vested share awards		11.9	8.9
<b>Basic shares outstanding</b>		<b>1,390.7</b>	1,387.8
Book value per basic share outstanding in €		<b>44.42</b>	45.16
Tangible book value per basic share outstanding in €		<b>37.54</b>	37.90

## Valuation Adjustments

In this document and other documents the Group has published or may publish, the Group refers to impacts on revenues and profit and loss from Debt Valuation Adjustments (DVA) and Funding Valuation Adjustments (FVA), as well as from regulatory capital hedges in respect of Credit Valuation Adjustments (CVA).

DVA incorporates the impact of the Group's own credit risk in the fair value of financial liabilities, including derivative contracts.

FVA is applied to derivative positions that are not wholly collateralized. It reflects the market implied funding costs on both assets and liabilities and has the effect of incorporating the present value of funding costs into the fair value of derivative positions that are not wholly collateralized.

CVA incorporates the impact of a counterparty's credit risk in the fair value of derivatives. CRR/CRD 4 capital rules result in charges to the Group's Risk Weighted Assets (RWAs) in respect of Credit Valuation Adjustments (CVA). The Group has sought to mitigate these RWA charges through hedging with credit default swaps. These regulatory capital hedges are additional to those entered into to hedge CVA exposures under IFRS hedge accounting rules, and accordingly, result in mark-to-market movements in profit or loss that are reported as a revenue item.

The Group believes that the presentation of revenues and profit and loss measures excluding the impact of these items provides a more meaningful depiction of the underlying fundamentals of its businesses impacted by such items.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'E. J.', is located at the bottom left of the page.