

Deutsche Bank



30 Haziran 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 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 foto kopyasından Türkçeye
tarafından kişi olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 321 78 98
Faks: 0212 321 42 79
E-mail: semi@atla.net.tr

Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı

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

Frankfurt am Main, 26 Temmuz 2016

(İmza)
John Cryan

(İmza)
Stuart Lewis

(İmza)
Garth Ritchie

(İmza)
Karl von Rohr

(İmza)
Marcus Schenck

(İmza)
Christian Sewing

(İmza)
Jeffrey Urwin

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 sem@atlas.net.tr

İnceleme Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG (Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu) Madde 37w uyarınca 1 Ocak - 30 Haziran 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'ın ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve ara dönem grup yönetim raporunun, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG zorunluluklarına uygun şekilde hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tabloların ve ara dönem grup yönetim raporun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki incelememiz Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan finansal tablo denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, incelemenin, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen 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. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

İncelememiz sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen 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 Temmuz 2016

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Beier
Wirtschaftsprüfer

İşbu belge İngilizce foto kopyasından 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 Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

Gelir Tablosu

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|---------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Faiz ve benzeri gelirler | 6.721 | 6.936 | 12.753 | 13.393 |
| Faiz giderleri | 3.029 | 2.815 | 5.136 | 5.062 |
| Net faiz geliri | 3.693 | 4.122 | 7.617 | 8.332 |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları | 259 | 151 | 564 | 369 |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri | 3.433 | 3.971 | 7.053 | 7.963 |
| Komisyon ve ücret gelirleri | 2.921 | 3.464 | 5.798 | 6.727 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) | 424 | 1.433 | 1.721 | 3.579 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) | 244 | 52 | 364 | 238 |
| Ozkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar) | 246 | 220 | 352 | 421 |
| Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerden net kazançlar (zararlar) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer gelir | (142) | (114) | (399) | 256 |
| Toplam faiz dışı gelirler | 3.693 | 5.056 | 7.837 | 11.221 |
| Ücret ve sosyal haklar | 2.959 | 3.447 | 6.153 | 6.880 |
| Genel yönetim giderleri | 3.221 | 4.335 | 6.957 | 9.404 |
| Police hamillerinin menfaat ve hak talepleri | 74 | 10 | 118 | 163 |
| Peştemaliye ve diğer maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü | 285 | 0 | 285 | 0 |
| Yeniden yapılandırma faaliyetleri | 179 | 6 | 390 | 29 |
| Toplam faiz dışı giderler | 6.718 | 7.798 | 13.903 | 16.476 |
| Gelir vergisi öncesi kar (zarar) | 408 | 1.228 | 987 | 2.708 |
| Gelir vergisi gideri (sosyal haklar) | 388 | 410 | 731 | 1.331 |
| Net kar (zarar) | 20 | 818 | 256 | 1.377 |
| Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar (zarar) | 2 | 22 | 24 | 38 |
| Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) ve ek sermaye bileşenleri | 18 | 796 | 232 | 1.339 |

Hisse Senedi Başına Kazanç

| | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Hisse senedi başına kazanç:¹ | | | | |
| Adi | € (0.19) | € 0.41 | € (0.03) | € 0.80 |
| Seyretilmiş | € (0.19) | € 0.40 | € (0.03) | € 0.78 |
| Hisse adedi (milyon): | | | | |
| Dolaşımdaki ağırlıklı-ortalama hisse başına temel kazancın paydası | 1,387.4 | 1,396.7 | 1,386.9 | 1,390.8 |
| Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi | 1,387.4 | 1,420.6 | 1,386.9 | 1,419.0 |

¹ Kazançlar Ek Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar nedeniyle Nisan 2016 ve Nisan 2015'te sırasıyla 276 milyon Euro ve 228 milyon Euro (vergi sonrası net) tutarında düzeltmeye tabi tutulmuştur. UMS 33'e göre Ek Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar Deutsche Bank hissedarlarına atfedilemez, dolayısıyla hesaplamada düzeltilmesi gerekmektedir. Bu düzeltme, 30 Haziran 2016'da sona eren üç ve altı aylık dönemlerde Hisse Başına Kazançta net zarar durumu yaratmıştır.

² 30 Haziran 2016'da sona eren üç ve altı aylık dönemlerdeki net zarar durumu nedeniyle, potansiyel olarak seyreltici olabilecek hisseler genelde Hisse Başına Kar hesaplamasında dikkate alınmaz, çünkü bunu yapmak, hisse başına net zararı düşürecektir. Ancak net kar durumunda, varsayılan dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi, 30 Haziran 2016'da sona eren üç ve altı aylık dönemlerde 24.5 milyon hisse ve 18.7 milyon hisse kadar artmış olurdu.

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 Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|--|--------------------------|----------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar) | 20 | 818 | 256 | 1,377 |
| Diğer kapsamlı gelir | | | | |
| Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler | | | | |
| Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi öncesi | (394) | 75 | (572) | (112) |
| Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi | 176 | (256) | 298 | (28) |
| Kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | | | | |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi | 465 | (987) | 851 | (284) |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | (201) | (37) | (324) | (214) |
| Nakit akımlarının değişkenliği riskinden koruma sağlayan türevler | | | | |
| Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi | 0 | (14) | 35 | (18) |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net karlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | 4 | 5 | 8 | 11 |
| Satılmaya hazır varlıklar | | | | |
| Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net zararlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Yabancı para çevrim farkları | | | | |
| Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi | 346 | (999) | (791) | 2,643 |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | 0 | 0 | 3 | 0 |
| Ozkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar | | | | |
| Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar) | 2 | 63 | 15 | 67 |
| Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı | (44) | 219 | (157) | 140 |
| Diğer kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası | 354 | (1,931) | (635) | 2,205 |
| Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası | 374 | (1,113) | (378) | 3,582 |
| Şunlara atfedilebilir: | | | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | 9 | 13 | 20 | 57 |
| Deutsche Bank hissedarları ve ek sermaye bileşenleri | 365 | (1,126) | (399) | 3,525 |

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

Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

Varlıklar

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Nakit ve merkez bankası bakiyeleri | 122,868 | 96,940 |
| Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç) | 11,346 | 12,842 |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler | 24,404 | 22,456 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler | 29,670 | 33,557 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | | |
| Alım-satım konu varlıklar | 178,559 | 196,035 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri | 615,426 | 515,594 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | 117,401 | 109,253 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı | 911,386 | 820,883 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 74,274 | 73,583 |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar | 910 | 1,013 |
| Krediler | 428,411 | 427,749 |
| Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler | 3,224 | 0 |
| Maddi duran varlıklar | 2,851 | 2,846 |
| Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar | 9,907 | 10,078 |
| Diğer varlıklar | 174,940 | 118,137 |
| Cari vergi varlıkları | 1,361 | 1,285 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 7,737 | 7,762 |
| Toplam varlıklar | 1,803,290 | 1,629,130 |

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Mevduatlar | 565,645 | 566,974 |
| Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler | 17,745 | 9,803 |
| Ödünç verilen menkul kıymetler | 2,681 | 3,270 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | | |
| Alım-satım amaçlı yükümlülükler | 65,810 | 52,304 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri | 598,837 | 494,076 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | 55,126 | 44,852 |
| Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri | 7,472 | 8,522 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı | 727,246 | 599,754 |
| Diğer kısa vadeli borçlanmalar | 24,682 | 28,010 |
| Diğer yükümlülükler | 217,795 | 175,005 |
| Karşılıklar | 9,306 | 9,207 |
| Cari vergi yükümlülükleri | 1,497 | 1,699 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | 810 | 746 |
| Uzun vadeli borçlar | 162,905 | 160,016 |
| Trust imtiyazlı menkul kıymetler | 6,171 | 7,020 |
| Hisse senetlerini alma yükümlülüğü | 0 | 0 |
| Toplam yükümlülükler | 1,736,481 | 1,561,506 |
| Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 € nominal değerinde | 3,531 | 3,531 |
| İlave ödenmiş sermaye | 33,615 | 33,572 |
| Dağıtılmamış karlar | 20,864 | 21,182 |
| Hazine hisseleri, maliyetten | (192) | (10) |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar | 0 | 0 |
| Birlikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası ¹ | 4,047 | 4,404 |
| Toplam hissedar özkaynakları | 61,865 | 62,678 |
| EK özkaynak bileşenleri ² | 4,675 | 4,675 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | 269 | 270 |
| Toplam özkaynaklar | 66,809 | 67,624 |
| Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar | 1,803,290 | 1,629,130 |

¹ Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm etkileri (vergi sonrası) hariç.

² Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri tahvillerini teşkil eden Ek Tier 1 Tahviller dahildir ve UFRS'na göre özkaynak olarak sınıflandırılmıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden 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

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

| m € | Hisse Senetleri (itibari değeri yok) | İlave Ödenmiş sermaye | Dağıtılmamış karlar | Hazine hisse senetleri, maliyetten | Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar |
|--|--|-----------------------------|------------------------|--|--|
| 31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye | 3,531 | 33,626 | 29,279 | (8) | 0 |
| Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası ² | 0 | 0 | 1,339 | 0 | 0 |
| Çıkarılmış hisse senetleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odenen nakit temettüleri | 0 | 0 | (1,034) | 0 | 0 |
| Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net | 0 | 0 | (228) | 0 | 0 |
| Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası | 0 | 0 | (140) | 0 | 0 |
| Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim | 0 | 171 | 0 | 0 | 0 |
| Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri | 0 | 0 | 0 | 234 | 0 |
| Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri | 0 | (34) | 0 | 0 | 0 |
| Banka'nın kendi hisselerinin alımları | 0 | 0 | 0 | (5,206) | 0 |
| Banka'nın kendi hisselerinin satışları | 0 | 0 | 0 | 4,971 | 0 |
| Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer | 0 | 41 | (31) | 0 | 0 |
| 30 Haziran 2015 itibarıyla bakiye | 3,531 | 33,805 | 29,185 | (9) | 0 |
| 31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye | 3,531 | 33,572 | 21,182 | (10) | 0 |
| Toplam kapsamlı kar (zarar), vergi sonrası ² | 0 | 0 | 232 | 0 | 0 |
| Çıkarılmış hisse senetleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odenen nakit temettüleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası | 0 | 0 | (276) | 0 | 0 |
| Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası | 0 | 0 | (274) | 0 | 0 |
| Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim | 0 | 84 | 0 | 0 | 0 |
| Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri | 0 | 0 | 0 | 81 | 0 |
| Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri | 0 | (129) | 0 | 0 | 0 |
| Banka'nın kendi hisselerinin alımları | 0 | 0 | 0 | (3,053) | 0 |
| Banka'nın kendi hisselerinin satışları | 0 | 0 | 0 | 2,791 | 0 |
| Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar) | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer | 0 | 83 | 0 | 0 | 0 |
| 30 Haziran 2016 itibarıyla bakiye | 3,531 | 33,615 | 20,864 | (192) | 0 |

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

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

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

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (devamı) (denetlenmemiş)

| Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler ve diğerlerinden sonra net ¹ | Nakit akım değişikliği türev hedging işlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ¹ | Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ¹ | Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası ¹ | Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) | Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası ² | Hissedarlara ait toplam özkaynaklar | Ek özkaynak bileşenleri ³ | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
|---|--|---|--|--|---|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| 1,675 | 79 | 0 | 151 | 18 | 1,923 | 68,351 | 4,619 | 253 | 73,223 |
| (367) | (6) | 0 | 2,633 | 67 | 2,326 | 3,665 | 0 | 57 | 3,722 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,034) | 0 | 0 | (1,034) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (228) | 0 | 0 | (228) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (140) | 0 | 0 | (140) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 171 | 0 | 0 | 171 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 234 | 0 | 0 | 234 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (34) | 0 | 0 | (34) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,206) | 0 | 0 | (5,206) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,971 | 0 | 0 | 4,971 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 | 56 ⁴ | (10) | 56 |
| 1,307 | 73 | 0 | 2,784 | 85 | 4,249 | 70,762 | 4,675 | 300 | 75,736 |
| 1,384 | 97 | 662 | 2,196 | 66 | 4,404 | 62,678 | 4,675 | 270 | 67,624 |
| 319 | 29 | 0 | (720) | 15 | (357) | (125) | 0 | 20 | (104) |
| 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 | (276) | 0 | 0 | (276) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (274) | 0 | 0 | (274) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 84 | 0 | 0 | 84 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 81 | 0 | 0 | 81 |
| 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 | 0 | (3,053) | 0 | 0 | (3,053) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,791 | 0 | 0 | 2,791 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 4 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 83 | 0 | (22) | 62 |
| 1,702 | 126 | 662 | 1,476 | 81 | 4,047 | 61,865 | 4,675 | 269 | 66,809 |

¹ Ek Tier 1 Tahviller (Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri tahvillerini oluşturan ve UFRS'na göre özkaynaklarda sınıflandırılan dahil

⁴ Ek Özkaynak Bileşenlerinin ihraç, alım ve satışından net hasılat dahil.

İşbu belge İngilizce fotoğraftan 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@atlas.net.tr

Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

| m € | Sona eren altı aylık dönem | |
|---|----------------------------|----------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Net kar (zarar) | 256 | 1,377 |
| Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları: | | |
| Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler: | | |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları | 564 | 369 |
| Yeniden yapılanma faaliyetleri | 390 | 29 |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar | (593) | (347) |
| Ertelemiş gelir vergileri, net | 205 | 481 |
| Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı | 1,160 | 372 |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı | (105) | (415) |
| Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar) | 1,877 | 1,866 |
| Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi: | | |
| Merkez bankaları ve (merkez bankaları hariç) diğer bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar ¹ | (595) | (7,319) |
| Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler | 1,484 | (10,648) |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | (9,370) | 6,087 |
| Krediler | (1,739) | (11,276) |
| Diğer varlıklar | (56,592) | (15,452) |
| Mevduatlar | 81 | 32,751 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri ² | 10,021 | 4,087 |
| Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satın sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler | 7,513 | (3,197) |
| Diğer kısa vadeli borçlanmalar | (3,278) | (11,494) |
| Diğer yükümlülükler | 45,480 | 18,408 |
| Öncelikli uzun vadeli borç ³ | 2,851 | 13,061 |
| Alım-satım yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net | 35,527 | (3,028) |
| Diğer, net | (3,513) | (9,918) |
| Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit | 29,747 | 3,928 |
| Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları: | | |
| Nakit girişi: | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı | 8,338 | 7,408 |
| Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı | 2,605 | 2,891 |
| Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin vadesi gelenler | 0 | 0 |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı | 29 | 19 |
| Maddi duran varlıkların satışı | 11 | 92 |
| Alımlar: | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | (14,161) | (16,024) |
| Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar | 0 | 0 |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar | (17) | (39) |
| Maddi duran varlıklar | (257) | (211) |
| Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan (odenen) net nakit | 79 | 0 |
| Diğer, net | (653) | (558) |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit | (4,026) | (6,422) |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akımları: | | |
| Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı | 781 | 2,889 |
| Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları | (833) | (957) |
| Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı | 97 | 393 |
| Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları | (839) | (4,600) |
| İhraç edilen adi hisseler | 0 | 0 |
| Banka'nın kendi hisselerinin alımları | (3,053) | (5,206) |
| Banka'nın kendi hisselerinin satışları | 2,790 | 4,971 |
| İhraç edilen Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1) | 0 | 0 |
| Alınan Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1) | (90) | (278) |
| Satılan Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1) | 88 | 320 |
| Ek Özkaynak Bileşenlerinden kuponlar, vergi öncesi | (333) | (269) |
| Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüleri | 0 | 0 |
| Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim | (21) | (10) |
| Ödenen nakit temettüleri | 0 | (1,034) |
| Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit | (1,413) | (3,781) |
| Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi | (489) | 2,871 |
| Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış) | 23,819 | (3,404) |
| Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 105,478 | 51,960 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar | 129,295 | 48,556 |
| Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir | | |
| Ödenen gelir vergileri, net | 753 | 428 |
| Ödenen faiz | 5,422 | 5,631 |
| Alınan faiz ve temettüleri | 12,791 | 13,520 |
| Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur | | |
| Nakit ve merkez bankalarından alacaklar (merkez bankaları nezdindeki faiz getirici mevduat dahil değildir) ¹ | 120,953 | 44,962 |
| Bankalar nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (30 Haziran 2016 itibarıyla 4,919 milyon Euro, ve 30 Haziran 2015 itibarıyla 41,466 milyon Euro tutarlarındaki vadeli mevduat dahil değildir) ² | 8,342 | 3,595 |
| Toplam | 129,295 | 48,557 |

¹ 2015'te karşılaştırılabilir rakamlar yeniden ifade edilmiştir. Detaylı bilgi için 2015 Faaliyet Raporumuzda konsolide finansal tabloların Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri - Tahminlerdeki Önemli Değişiklikler ve Sonumdaki Değişiklikler" kısmına bakınız.
² 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'e kadar sırasıyla 3.715 milyon Euro ve 4.833 milyon Euro tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 3.793 milyon Euro ve 4.519 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahilidir.
³ 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'e kadar sırasıyla 27.467 milyon Euro ve 34.425 milyon Euro tutarında ihraç, ve 25.855 milyon Euro ve 22.188 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahilidir.

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİJİTAL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 43 59
E-mail: semi@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'nı 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 Döngülerinde İyileştirmeler

IASB'nin 2012-2014 döngüleri 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 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

Yeni Muhasebe Tebliğleri

Grup için geçerli olan aşağıdaki muhasebe tebliğleri 30 Haziran 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 ("FVTPL") yansıtılan, 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 PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 325 98 98
Faks 0212 231 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

Finansal Varlıkların Değer düşüklüğü

IFRS 9 çerçevesindeki değer düşüklüğü kuralları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan şekilde veya itfa edilmiş masraflar üzerinden ölçülen finansal varlıklara ve kredi taahhütleri ve finansal garantiler gibi bilanço dışı kredilendirme taahhütlerine uygulanacaktır. Değer düşüklüğü Zaralarının ve karşılıkların tespiti, kredi değer düşüşlerinin IAS 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 (veya Grubun kredi taahhüdüne veya finansal garantiye taraf olduğu tarih) 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 sübjektivitenin artmasına yol açacaktır. Bu, IAS 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 IAS 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 (Hedge) 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 tabi olduğu çok sayıda diğer UFRS standardının ve yorumunun yerini almakta ve müşterilerle yapılan bütün sözleşmelere uygulanacak prensip bazlı beş adımlı tek bir model sunmaktadır. Standart ayrıca, kuruluşun, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve geçerli açıklamalar 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.

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

UFRS 16 Kiralamalar

Ocak 2016'da IASB, tek bir kiralayan muhasebe modeli getiren, ve dayanak varlık düşük değerde olmadıkça kiralayanın 12 aydan daha uzun süreli bütün kiralamalar için varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmesini gerektiren UFRS 16 "Kiralamaları" yayımlamıştır. Bir kiralayan, kiralanan 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 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Grup, UFRS 16'nın etkisini halen değerlendirmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

Faaliyet Bölümleri ile İlgili Bilgiler (denetlenmemiş)

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

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 dağıtımını 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 Euro değer düşüklüğü zararı oluşmuştur.

İşbu belge İngilizce fotokopsinden Türkçe'ye tarafımdan 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

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.

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 yarısında Grup, aşağıdaki sermaye harcamalarını yapmış veya yatırımlarını elden çıkarmıştır:

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 konteynır 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, Liman Otoritesinin ve diğer idari kurumların onayına tabidir. İşlemin, Deutsche Bank'ın finansalları üzerinde önemli bir etki yapması beklenmemektedir.

Ortalama Özkaynak Tahsisi

Faaliyet bölümlerine tahsis edilen ortalama özkaynağın toplamı, Grup'un genel ekonomik risk pozisyonu ile, idari sermaye talebinin yüksek olmasına 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
SEMİ 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 / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazançlar(Zararlar)

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|--|--------------------------|--------------|----------------------------|---------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Net faiz geliri | 3,693 | 4,122 | 7,617 | 8,332 |
| Alım-satım karı ¹ | (20) | 1,555 | 401 | 3,544 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ² | 444 | (122) | 1,320 | 36 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı | 424 | 1,433 | 1,721 | 3,579 |
| Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı | 4,117 | 5,555 | 9,338 | 11,911 |
| Satış & Alım-satım (hisse senedi) | 552 | 909 | 1,089 | 1,929 |
| Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) | 1,878 | 2,120 | 3,826 | 4,978 |
| Toplam Satış & Alım-satım | 2,429 | 3,029 | 4,914 | 6,906 |
| Diğer | (70) | 117 | (38) | (150) |
| Global Piyasalar | 2,360 | 3,146 | 4,876 | 6,756 |
| Kurumsal & Yatırım Bankacılığı | 533 | 558 | 1,046 | 1,090 |
| Özel, Servet & Ticari Müşteriler | 987 | 999 | 2,395 | 1,996 |
| Deutsche Varlık Yönetimi | 116 | (18) | 128 | 158 |
| Postbank | 550 | 597 | 1,134 | 1,201 |
| Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi | (684) | 97 | (813) | (56) |
| Konsolidasyon & Düzeltmeler | 255 | 177 | 572 | 766 |
| Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı | 4,117 | 5,555 | 9,338 | 11,911 |

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

² Seküritizasyon yapılarından 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üç aylık dönemler için sırasıyla (2) milyon Euro ve 3 milyon Euro kazancı (zararı), ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon Euro ve 7 milyon Euro kazancı (zararı) içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üç aylık dönemler için sırasıyla (2) milyon Euro ve 4 milyon Euro, ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon Euro ve 3 milyon Euro, alım-satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|--|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler | 1,026 | 1,127 | 2,053 | 2,186 |
| Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları | 895 | 1,242 | 1,776 | 2,325 |
| Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler | 1,000 | 1,095 | 1,970 | 2,216 |
| Toplam komisyon ve ücret gelirleri | 2,921 | 3,464 | 5,798 | 6,727 |

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

EDA/PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 315 98 98
Faks: 0212 211 42 59
E-mail: semi@mas.net.tr

Emeklilik ve Diğer İstihdam Sonrası Sosyal Haklar

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|--|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Hizmet maliyeti | 77 | 80 | 155 | 163 |
| Net faiz maliyeti (geliri) | (3) | (1) | (6) | (2) |
| Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri | 74 | 79 | 149 | 161 |
| Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri | 103 | 101 | 233 | 215 |
| İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı | 177 | 180 | 382 | 376 |
| Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı | 57 | 55 | 121 | 116 |

Grup 2016'da emeklilik sosyal hak planlarına yaklaşık 350 milyon Euro 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 Haz. 2016 | 31 Aral. 2015 |
|-----------|--------------|---------------|
| Almanya | 1.4 | 2.4 |
| İngiltere | 2.8 | 3.9 |
| A.B.D. | 3.4 | 4.2 |

Genel Yönetim Giderleri

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| BT maliyetleri | 985 | 858 | 1,921 | 1,723 |
| İşgaliye, doğeme ve ekipman giderleri | 453 | 515 | 907 | 978 |
| Profesyonel hizmet ücretleri | 566 | 549 | 1,122 | 1,069 |
| İletişim ve veri hizmetleri | 190 | 202 | 383 | 405 |
| Seyahat ve temsil giderleri | 126 | 139 | 232 | 243 |
| Bankacılık ve işlem giderleri | 163 | 150 | 317 | 285 |
| Pazarlama giderleri | 69 | 71 | 126 | 135 |
| Konsolide edilen yatırımlar | 84 | 111 | 169 | 217 |
| Diğer giderler ¹ | 583 | 1,741 | 1,780 | 4,350 |
| Toplam genel yönetim giderleri | 3,221 | 4,335 | 6,957 | 9,404 |

¹ Davalarla ilgili olarak 30 Haziran 2016'da sona eren üç aylık dönemde 120 milyon Euro tutarındaki giderler (Kirch uzlaşma sözleşmeleriyle ilgili 193 milyon Euro, 73 milyon Euro tutarındaki istirdat ile dengelenmiştir) ve 2015'in aynı döneminde 1.2 milyar Euro tutarındaki giderler dahildir. Davalarla ilgili giderler, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönemlerde 308 milyon Euro ve 2.8 milyar Euro olmuştur. Ayrıca banka vergisi hesabına 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üç aylık dönemler için 12 milyon Euro net ters kayıt ve 17 milyon Euro net gider, ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönemler için 526 milyon Euro ve 577 milyon Euro tutarında banka vergisi de dahildir.

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.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA PAŞENİ YA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 325 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semid@all.net.tr

Bölüm bazında net yeniden yapılandırma gideri

| m. € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Global Piyasalar | (32) | (2) | (102) | (22) |
| Kurumsal & Yatırım Bankacılığı | (59) | (3) | (132) | (6) |
| Ozel, Servet & Ticari Müşteriler | (64) | 1 | (120) | 0 |
| Deutsche Varlık Yönetimi | (26) | 0 | (31) | 1 |
| Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi | 1 | (3) | (4) | (3) |
| Toplam Net Yeniden Yapılandırma Değişiklikleri | (179) | (6) | (390) | (29) |

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 altı aylık dönem | |
|--|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Yeniden yapılanma – Personelle ilgili | (187) | (7) | (398) | (30) |
| bunun içinden: | | | | |
| İşten Çıkarma Tazminatları | (173) | (4) | (369) | (22) |
| Hızlandırılmış Pey Akçesi | (14) | (4) | (27) | (8) |
| Sosyal Güvenlik | (1) | 1 | (3) | 0 |
| Yeniden yapılanma – Personelle ilgili olmayan ¹ | 8 | 1 | 8 | 1 |
| Toplam net yeniden yapılandırma Giderleri | (179) | (6) | (390) | (29) |

¹ Kontrat maliyetleri esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgilidir.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla yeniden yapılandırma karşılıkları sırasıyla 937 milyon Euro ve 651 milyon Euro olmuştur. Cari yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğunun iki yıl içerisinde kullanılması beklenmektedir.

30 Haziran 2016'da sona eren altı aylık dönemde yeniden yapılandırma ve diğer yollarla 442 tam zamanlı dengi personel azaltılmıştır.

| | Sona eren altı aylık dönem |
|--|----------------------------|
| | 30 Haz. 2016 |
| Global Piyasalar | 117 |
| Kurumsal & Yatırım Bankacılığı | 90 |
| Ozel, Servet & Ticari Müşteriler | 28 |
| Deutsche Varlık Yönetimi | 54 |
| Altyapı/Bölgesel Yönetim | 153 |
| Toplam tam zamanlı dengi personel | 442 |

Etkin Vergi Oranı

2016 – 2015 Üç Aylık Karşılaştırma

Gelir vergisi gideri 388 milyon Euro (2015'in ikinci çeyreğinde: 410 milyon Euro) olmuştur. Etkin vergi oranının %95 (2015'in ikinci çeyreğinde: %33) olması büyük ölçüde, vergiden düşülemeyen şerefiye değer düşüklüğü ve dava giderlerinden, ve hisse bazlı ödemelerle ilgili vergisel etkilerden kaynaklanmıştır.

2016 – 2015 Altı Aylık Karşılaştırma

Gelir vergisi gideri 2016'nın ilk yarısında 731 milyon Euro (2015'in ilk yarısında: 1.3 milyar Euro) olmuştur. Etkin vergi oranının %74 (2015'in ilk yarısında: %49) olması büyük ölçüde, vergiden düşülemeyen şerefiye değer düşüklüğü ve dava giderlerinden, ve hisse bazlı ödemelerle ilgili vergisel etkilerden kaynaklanmıştır.

İşbu belge İngilizce fotoğrafindan Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA RAŞENYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 338 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: sem@etas.net.tr

Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

Gerçeğe Uygun Değeri Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar: | | |
| Alım-satım konu varlıklar: | | |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler | 163,777 | 179,256 |
| Diğer alım-satım varlıkları ¹ | 14,782 | 16,779 |
| Toplam alım-satım varlıkları | 178,559 | 196,035 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri | 615,426 | 515,594 |
| Alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı | 793,985 | 711,630 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar: | | |
| Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler | 64,095 | 51,073 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler | 20,373 | 21,489 |
| Krediler | 10,417 | 12,451 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar | 22,516 | 24,240 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı | 117,401 | 109,253 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar | 911,386 | 820,883 |

¹ 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla sırasıyla 13.2 milyar Euro ve 15.5 milyar Euro tutarında, alım-satım konu krediler dahildir.

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılan toplam finansal yükümlülükler: | | |
| Alım-satım yükümlülükleri: | | |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler | 64,860 | 51,327 |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri | 950 | 977 |
| Toplam alım-satım yükümlülükleri | 65,810 | 52,304 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri | 598,837 | 494,076 |
| Alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılan toplam finansal yükümlülükler toplamı | 664,647 | 546,381 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: | | |
| Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler | 43,661 | 31,637 |
| Kredi taahhütleri | 71 | 79 |
| Uzun vadeli borçlar | 8,321 | 8,710 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler | 3,073 | 4,425 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı | 55,126 | 44,852 |
| Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ¹ | 7,472 | 8,522 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı | 727,246 | 599,754 |

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

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Borçlanma senetleri | 68,803 | 68,266 |
| Hisse senetleri | 1,216 | 1,241 |
| Diğer özkaynak payları | 1,119 | 974 |
| Krediler | 3,137 | 3,102 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı | 74,274 | 73,583 |

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 Senetler" kısmına bakınız.

İşbu belge İngilizce foto kopyasından Türkçe'ye tarafımdan 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

UMS 39 ve UFRS 7 "Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırmasında Değişiklikler

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

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

Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar

| (aksi belirtilmedikçe) mlr € | 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 Haziran 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
| Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı varlıklar: | | | | |
| Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar | 784 | 645 | 1,382 | 1,346 |
| Borçlanma senetleri | 218 | 229 | 396 | 405 |
| Krediler | 275 | 254 | 916 | 857 |
| Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı varlıklar toplamı | 1,277 | 1,128 | 2,695 | 2,608 |
| Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar: | | | | |
| Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar | 985 | 922 | 1,540 | 1,470 |
| Borçlanma senetleri | 0 | 0 | 168 | 179 |
| Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı | 985 | 922 | 1,708 | 1,648 |
| Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı | 2,261¹ | 2,050 | 4,403¹ | 4,256 |

¹ Yukarıdaki tabloda gösterilen yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değeri üzerinde, faiz oranı riski için etkin gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesiyle ilişkili defter değeri etkisi de vardır. Bu etki, defter değerini 30 Haziran 2016 itibarıyla 3 milyon Euro artırmakta, 31 Aralık 2015 itibarıyla ise 3 milyon Euro düşürmektedir.

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) tarafından yönetilmektedir ve bu portföy ile ilgili elden çıkarma kararları, risk azaltma kararlarını alma görevlerine uygun olarak NCOU tarafından alınmaktadır. 30 Haziran 2016'de sona eren altı aylık dönemde Grup, 1.8 milyar Euro defter değerine sahip değerlenmiş varlıklarını satmış, bunun sonucunda 27 milyon Euro net zarar etmiştir.

Satışlara ek olarak, yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değerine, 271 milyon Euro tutarındaki itfalar dahildir. Genel defter değeri, dönem içinde ayrıca döviz etkileri nedeniyle de düşürülmüştür.

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 525 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semir@atlas.net.tr

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

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüşü karşılıkları öncesi brüt | 14 | (67) | (26) | (19) |
| 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 kazançları (zararları) temsil eden, diğer kapsamlı gelirlere (zararlarda) gösterilen net kazançlar (zararlar) | 16 | (17) | (11) | (5) |

Yeniden sınıflandırılan bütün varlıkların, gelir tablosuna vergi-öncesi katkısı

| m € | Sona eren üç aylık dönem | | Sona eren altı aylık dönem | |
|---|--------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Faiz gelirleri | 21 | 36 | 32 | 79 |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları | (1) | 27 | (73) | 23 |
| Diğer gelirler ¹ | 36 | 25 | 27 | 50 |
| Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar (zarar) | 56 | 89 | (14) | 153 |
| Faiz gelirleri | 0 | 22 | 5 | 43 |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları | 0 | 0 | 3 | 0 |
| Diğer gelirler ¹ | (52) | 27 | (54) | 51 |
| Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar (zarar) | (52) | 49 | (46) | 94 |

¹ Yeniden sınıflandırılan varlıkların satışından kazançlar ve zararlar ile ilgilidir.

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

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

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

ELDA RAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 315 98 98
Faks 0212/281 42 59
E-mail semid@arlas.net.tr

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

| m € | 30 Haz. 2016 | | | 31Aral. 2015 | | |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| | Defter değeri (CV) | Gerçeğe uygun Değeri (FV) | Gerçekleşmemiş kazançlar /(zararlar) | Defter değeri(CV) | Gerçeğe uygun değeri(FV) | Gerçekleşmemiş kazançlar /(zararlar) |
| Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri: | | | | | | |
| ABD belediye tahvilleri | 86 | 91 | 5 | 405 | 423 | 19 |
| Öğrenci kredilerine dayalı VDMK | 748 | 704 | (44) | 1,456 | 1,478 | 22 |
| CDO/CLO | 386 | 330 | (56) | 534 | 498 | (36) |
| İpotekli tahviller | 298 | 231 | (68) | 298 | 234 | (64) |
| Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler | 51 | 52 | 1 | 175 | 176 | 1 |
| Konut ipoteğine dayalı VDMK | 89 | 96 | 7 | 92 | 93 | 1 |
| Diğer ¹ | 328 | 293 | (35) | 529 | 498 | (31) |
| Yeniden sınıflandırılan menkul kıymetleştirilmiş varlıklar ve borçlanma senetleri toplamı | 1,987 | 1,796 | (190) | 3,487 | 3,400 | (88) |
| Yeniden sınıflandırılan krediler: | | | | | | |
| Ticari ipotek | 44 | 42 | (2) | 56 | 54 | (1) |
| Konut ipoteği | 184 | 167 | (17) | 810 | 753 | (57) |
| Diğer | 47 | 45 | (2) | 50 | 49 | (1) |
| Yeniden sınıflandırılan krediler toplamı | 275 | 254 | (21) | 916 | 857 | (59) |
| Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı | 2,261 | 2,050 | (211) | 4,403 | 4,256 | (147) |

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

Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul Kıymetler

2016'nın birinci çeyreğinde Grup, firmanın bankacılık defterindeki gelir ve sermaye volatilitelerini 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, ör. 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

| m € | 04.01.2016 | | 30.06.2016 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------|
| | Defter değeri (CV) | Defter değeri (CV) | Gerçeğe uygun Değer (FV) |
| Yeniden sınıflandırılan borçlanma senetleri: | | | |
| G7 Devlet tahvilleri | 432 | 430 | 455 |
| Diğer Devlet, uluslar üstü ve kurum tahvilleri | 2,809 | 2,794 | 2,899 |
| Vadeye kadar elde tutulacaklar arasında yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı | 3,241 | 3,224 | 3,354 |

İşbu belge İngilizce foto kopyasından 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

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

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

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

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

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

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

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

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 sem@elias.net.tr

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değerleri ¹

| m € | 30 Haziran 2016 | | | 31 Aralık 2015 | | |
|--|---|--|--|---|--|--|
| | Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1) | Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2) | Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3) | Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1) | Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2) | Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3) |
| Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar: | | | | | | |
| Alım-satım varlıkları | 85,104 | 81,802 | 11,653 | 90,031 | 93,253 | 12,751 |
| Alım-satım konu menkul kıymetler | 84,746 | 73,280 | 5,752 | 89,718 | 82,869 | 6,669 |
| Diğer alım-satım varlıkları | 358 | 8,522 | 5,901 | 313 | 10,384 | 6,082 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri | | | | | | |
| Alım-satım konu diğer varlıklar | 5,864 | 600,331 | 9,230 | 5,629 | 500,520 | 9,445 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | 17,358 | 96,442 | 3,601 | 18,024 | 86,751 | 4,478 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 42,395 | 27,531 | 4,348 | 43,260 | 25,449 | 4,874 |
| Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar | 0 | 3,893 ² | 51 | 0 | 3,136 ² | 0 |
| Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı | 150,722 | 810,000 | 28,883 | 156,943 | 709,109 | 31,549 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler: | | | | | | |
| Alım-satım konu yükümlülükler | 50,837 | 14,947 | 26 | 40,185 | 12,102 | 18 |
| Alım-satım konu menkul kıymetler | 50,773 | 14,061 | 26 | 40,154 | 11,155 | 18 |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri | 64 | 886 | 0 | 30 | 947 | 0 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri | 6,489 | 583,677 | 8,671 | 5,528 | 480,668 | 7,879 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | 4 | 51,902 | 3,221 | 2 | 41,797 | 3,053 |
| Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ³ | 0 | 7,472 | 0 | 0 | 8,522 | 0 |
| Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler ^{2,3} | 0 | 4,862 ² | (961) ⁴ | 0 | 6,492 ² | (1,146) ⁴ |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı | 57,330 | 662,860 | 10,957 | 45,715 | 549,581 | 9,805 |

¹ 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 brut bazda gösterilmiştir.

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

³ Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerini gerçeğe uygun değerine eşitlediği yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla bilgi için 2015 Faaliyet Raporunun Not 41 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri" kısmına bakınız.

⁴ Barındıran sözleşmelerin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten elde tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu türevlerle ilgilidir. Ayrılan gömülü türevlerin gerçeğe uygun değeri pozitif veya negatif olabilir ama bu tabloda, barındıran sözleşmelerin sınıflandırmasına uygun olarak üzere gösterilmiştir. Ayrı olan gömülü türevler tekrarlayan şekilde gerçeğe uygun değerden tutulmuş ve gerçeğe uygun değer hiyerarşisi sınıflandırmasında bölüştürülmüştür.

Değerleme Teknikleri

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

Devlet, Yarı Devlet ve Kurumsal Tahvil ve Hisse Senetleri: Yakın zamanda yapılmış bir işlem yoksa, gerçeğe uygun değer, son piyasa fiyatını, o tarihten bu yana risklerdeki bütün değişikliklere göre düzeltmeye tabi tutarak belirlenir. Aktif bir piyasada kote olan yakın bir emsal araç varsa, gerçeğe uygun değer, emsal değeri, araçların risk profilindeki farklılara 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.

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 525 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

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

Güvenilir bir dış fiyatlama mevcut olmadığında VDMK, uygun durumlarda, ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı olarak yapılan göreceli 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 durumda, bu bilgiler, işlemler arasındaki farkları yansıtmak üzere uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlem bulunmadığında, indirgenmiş nakit akımı değerlendirme tekniği kullanılır ve kredi spread'leri uygun kaldıraçlı kredi endeksinden elde edilir ve sektör sınıflandırması, kredinin öncelik derecesini, kredi ve kredinin karşı tarafı hakkındaki geçerli diğer bilgileri içerir.

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

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

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 425 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

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

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

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

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

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

Alım-Satım Konu Menkul Kıymetler: Likit olmayan belli gelişen piyasa şirket tahvilleri ve likit olmayan fazlaca yapılandırılmış şirket tahvilleri, hiyerarşinin bu seviyesine dahil edilmiştir. Ek olarak, menkul kıymetleştirme kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden, ticari ve konut İDMK, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü senetleri ve diğer VDMK'ler burada raporlanmaktadır. Dönem içindeki düşüş esasen satışlar nedeniyle ve ödemelerle desteklenmiş, 2. ve 3. Seviyeler arasındaki nakillerle ve Alımlarla kısmen dengelenmiştir.

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

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

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 sem@atlas.net.tr

Alım-Satıma Konu Diğer Araçlar: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım-satıma konu araçlar temelde alım-satıma konu olan ve bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen kredilerdir. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Dönemde yaşanan ufak çaplı düşüş, ödemelerle ilgili olup, 2. ve 3. Seviyeler arasındaki nakillerle 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 spread'lerini, geri kazanma oranlarını ve ölçülemez kullandırım parametrelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif krediler, hiyerarşinin üçüncü seviyesinde raporlanır, çünkü temerrüt halinde kullandırım parametresi önemlidir ve ölçülemezdir.

Ek olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gömülü türevler içeren belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tek hisse volatilite korelasyonları bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki düşüş esasen ödemeler ve 2. ve 3. seviyeler arasındaki nakillerle ilgilidir. Yükümlülükler, İhraçlar nedeniyle artmış olup, 2. ve 3. seviyeler arasındaki nakillerle 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 çoğunlukla ödemeler nedeniyle düşmüştür.

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

ELDA FASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 425 98 98
Faks: 0212 481 42 59
E-mail: semir@atlas.net.tr

Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

30 Haziran 2016

| 30 Haziran 2016 m € | Dönem başı bakiye | Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler | Toplam kazançlar/k ayıplar ¹ | Alımlar | Satışlar | İhraçlar ² | Ödemeler ³ | 3. seviyeye aktarımlar ⁴ | 3. seviyenin dışına aktarımlar ⁴ | Dönem sonu bakiyesi |
|---|----------------------|---|---|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------|--|---|---------------------------|
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar: | | | | | | | | | | |
| Alım-satım konu menkul kıymetler | 6,669 | 0 | 56 | 482 | (2,221) | 0 | (786) | 1,969 | (417) | 5,752 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri | 9,445 | 0 | 196 | 0 | 0 | 0 | (484) | 1,206 | (1,133) | 9,230 |
| Diğer alım-satım konu varlıklar | 6,082 | 0 | 13 | 1,439 | (1,665) | 162 | (503) | 1,277 | (904) | 5,901 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 4,478 | 0 | (127) | 0 | (127) | 27 | (496) | 40 | (195) | 3,601 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 4,874 | 0 | (37) ⁵ | 308 | (312) | 0 | (515) | 108 | (79) | 4,748 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51 | 0 | 51 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar | 31,549 | 0 | 102^{6,7} | 2,230 | (4,325) | 189 | (2,784) | 4,650 | (2,729) | 28,883 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler: | | | | | | | | | | |
| Alım-satım konu menkul kıymetler | 18 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 0 | 26 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri | 7,879 | 0 | 39 | 0 | 0 | 0 | (589) | 2,049 | (707) | 8,671 |
| 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 | 57 | 0 | 0 | 674 | (321) | 85 | (327) | 3,221 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler | (1,146) | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 | 17 | (21) | 182 | (961) |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler | 9,805 | 0 | 102^{6,7} | 0 | 0 | 674 | (885) | 2,113 | (852) | 10,957 |

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

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

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

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

⁵ Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, 24 milyon Euro tutarında diğer kapsamlı gelirler arasında (vergi sonrası net) muhasebeleştirilen zarar dahildir.

⁶ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 93 milyon Euro zarar, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 96 milyon Euro kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birleşmiş diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

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

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 327 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semid@atlas.net.tr

30 Haziran 2015

| m € | Dönem başı bakiye | Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler | Toplam kazançlar /kayıplar ¹ | Alımlar | Satışlar | İhraçlar ² | Ödemeler ³ | 3. seviyeye aktarımlar ⁴ | 3. seviyenin dışına aktarımlar ⁴ | Dönem sonu bakiyesi |
|---|-------------------|---|---|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|---|---------------------|
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar: | | | | | | | | | | |
| Alım-satım konu menkul kıymetler | 8,957 | 0 | 457 | 1,115 | (1,884) | 0 | (481) | 961 | (814) | 8,311 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri | 9,559 | 0 | 271 ⁵ | 0 | 0 | 0 | (749) | 1228 ⁶ | (744) | 9,564 |
| Diğer alım-satım konu varlıklar | 4,198 | 0 | 393 | 1,142 | (964) | 275 | (266) | 820 | (345) | 5,254 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 4,152 | 0 | 280 | 0 | 0 | 1,199 | (864) | 84 | (539) | 4,314 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 4,427 | 0 | 186 ⁷ | 274 | (220) | 0 | (446) | 111 | (18) | 4,315 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar | 31,294 | 0 | 1,587⁸ | 2,531 | (3,067) | 1,474 | (2,806) | 3,205 | (2,460) | 31,758 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler: | | | | | | | | | | |
| Alım-satım konu menkul kıymetler | 43 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 25 | 0 | (39) | 33 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri | 6,553 | 0 | 191 ⁵ | 0 | 0 | 0 | (542) | 1,583 ⁶ | (822) | 6,963 |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | 2,366 | 0 | 133 | 0 | 0 | 1,168 | (281) | 167 | (49) | 3 004 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler | (552) | 0 | (32) | 0 | 0 | 0 | 15 | (11) | 383 | (197) |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler | 8,410 | 0 | 295⁸ | 0 | 0 | 1,168 | (783) | 1,739 | (526) | 10,303 |

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

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

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

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

⁵ Toplam kazançlar/zararlar, "Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerlerinde" 293 milyon Euro ve "Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerlerinde" 343 milyon Euro tutarında yeniden ifade edilmiştir. 3. Seviyeye nakiller, "Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerlerinde" 670 milyon Euro ve "Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerlerinde" 708 milyon Euro tutarında yeniden ifade edilmiştir.

⁶ Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararlar, 11 milyon Euro tutarında diğer kapsamlı gelirler arasında (vergi sonrası net) kaydedilen zarar ve 4 milyon Euro tutarında diğer satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında muhasebeleştirilen kazanç dahildir.

⁷ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 526 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 156 milyon Euro zarardır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

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

Ölçülemeyen Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantıken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kanıtlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 30 Haziran 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.6 milyar Euro kadar artırabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.1 milyar Euro kadar düşürebilirdi. 31 Aralık 2015 itibarıyla ise gerçeğe uygun değeri 2.1 milyar Euro kadar artırabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.5 milyar Euro 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 değer gerçeğe belirsizliğinden fazla olması muhtemeldir. Ayrıca, açıklama, gerçeğe uygun değer gelecekteki hareketlerinin göstergesi olmadığı gibi, bunları öngöremez.

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

ELDA P. SEVİNYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 281 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semi@aldas.net.tr

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

Duyarlılık analizinin araç bazında dağılımı ¹

| | 30 Haziran 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---|---|---|---|---|
| | Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi | Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi | Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi | Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi |
| Menkul kıymetler: | | | | |
| Borçlanma senetleri | 169 | 128 | 212 | 158 |
| Ticari ipoteye dayalı menkul kıymetler | 11 | 11 | 12 | 11 |
| İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler | 48 | 45 | 38 | 31 |
| Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri | 109 | 72 | 161 | 116 |
| Hisse senetleri | 160 | 83 | 179 | 105 |
| Türevler: | | | | |
| Kredi | 221 | 222 | 489 | 627 |
| Hisse senedi | 181 | 134 | 183 | 131 |
| Faizle ilgili | 254 | 136 | 364 | 147 |
| Yabancı para | 24 | 17 | 17 | 13 |
| Diğer | 156 | 103 | 161 | 100 |
| Krediler: | | | | |
| Krediler | 409 | 253 | 539 | 261 |
| Kredi taahhütleri | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Toplam | 1,574 | 1,076 | 2,144 | 1,542 |

¹ 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 325 98 98
Faks 0212 381 42 59
E-mail semid@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 hem diğer ölçülemez parametreler hem de ölçülebilir parametreler arasında dinamik ilişkiler mevcuttur. Bu ilişkiler, belli bir aracın gerçeğe uygun değeri için önemli olduğunda, korelasyon parametreleri aracılığıyla açıkça dahil edilmekte, veya fiyatlama modelleri veya değerlendirme teknikleri aracılığıyla başka bir surette kontrol edilmektedir. Sıklıkla, bir değerlendirme tekniği birden fazla girdi kullandığında, belli bir girdinin seçilmesi, diğer girdilerin olası değerler aralığını sınırlar. Ek olarak, daha geniş piyasa faktörleri (faiz oranları, hisse senedi, kredi veya emtia endeksleri veya döviz kurları vb) da etki yapabilir.

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

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

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

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

ELDA ÇAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 23 98 98
Faks /0212 461 42 59
E-mail semid@atlas.net.tr

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

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

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

| 30 Haziran 2016 (akı belirlenmediği) m. € | Gerçeğe uygun değer | | Değerleme Teknikleri ¹ | Önemli ölçülemeyen girdiler (Seviye 3) | Aralık | |
|---|---------------------|--------------------|---|---|----------------------------|-------------------------------------|
| | Varlıklar | Yükümlülükler | | | | |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satılmaya hazır | | | | | | |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler | | | | | | |
| Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler | 396 | 0 | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat Kredi spreadi (baz puan) | %0 130 | %176 2,168 |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler | 1,412 | 0 | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrut oranı Sabit geri ödeme oranı | %0 91 %0 %0 %0 | %105 2,000 %100 %13 %40 |
| Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler | 1,809 | 0 | | | | |
| Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri | 4,032 | 1,701 | Fiyata dayalı | Fiyat | %0 | %169 |
| Alım-satım amaçlı tutulan | 3,636 | 26 | İndirgenmiş nakit akımı | Kredi spreadi (baz puan) | 42 | 1,218 |
| Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri yükümlülükleri | 216 | | | | | |
| Satılmaya hazır | 180 | 1,675 | | | | |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen | | | | | | |
| Özkaynak menkul kıymetleri | 997 | 0 | Piyasa yaklaşımı | Fiyat / net aktif değeri | %70 | %100 |
| Alım-satım amaçlı tutulan | 306 | 0 | | İşletme değeri / VAFÖK (çarpan) | 5 | 17 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen | 21 | | İndirgenmiş nakit akımı | Ağırlıklı ortalama sermaye malijeti | %9 | %16 |
| Satılmaya hazır | 670 | | | | | |
| Krediler | 11,249 | 0 | Fiyata dayalı | Fiyat | %0 | %160 |
| Alım-satım amaçlı tutulan | 5,893 | 0 | İndirgenmiş nakit akımı | Kredi spreadi (baz puan) | 137 | 4,612 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen | 2,785 | | | Sabit temerrut oranı | %0 | %24 |
| Satılmaya hazır | 2,571 | | | İstirdat oranı | %25 | %82 |
| Kredi taahhütleri | 0 | 69 | İndirgenmiş nakit akımı | Kredi spreadi (baz puan) | 6 | 670 |
| | | | Kredi fiyatlama modeli | Kullandırım | %30 | %75 |
| Diğer finansal araçlar | 1,565 ² | 1,477 ³ | İndirgenmiş nakit akımı | İç Verim Oranı Repo oranı (baz puan) | %4 75 | %23 131 |
| Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar | 19,652 | 3,247 | | | | |

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

² Diğer finansal varlıklara, 8 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 616 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 891 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

³ Diğer finansal yükümlülüklerle 1,4 milyar Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 59 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

Deutsche Bank
30 Haziran 2016 itibarıyla Ara Dönem Raporu

| 31 Aralık 2015 (aksi belirtilmedikçe) m. € | Gerçeğe uygun değer | | Değerleme Teknikleri ¹ | Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3) | Aralık | |
|--|---------------------|--------------------|--|---|--------|-------|
| | Varlıklar | Yükümlülükler | | | | |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satılmaya hazır | | | | | | |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler | | | | | | |
| | | | | Fiyat | %0 | %105 |
| | | | | Kredi spreadi (baz puan) | 370 | 1,500 |
| Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler | 224 | 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 |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler | 1,891 | 0 | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | | | |
| Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler | 2,115 | 0 | | | | |
| Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri | 4,721 | 1,654 | | Fiyat | %0 | %230 |
| Alım-satım amaçlı tutulan | 4,229 | 18 | | | | |
| Kurumsal, Devlet ve diğer borçlanma senetleri | 4,229 | | | | | |
| yükümlülükleri | 330 | | | | | |
| Satılmaya hazır | 163 | | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Kredi spreadi (baz puan) | 9 | 984 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen | | 1,636 | | Fiyat / net aktif değeri | %70 | %100 |
| Ozkaynak menkul kıymetleri | 1,248 | | | İşletme değeri / VAFOK (çarpan) | 1 | 18 |
| Alım-satım amaçlı tutulan | 325 | 0 | Piyasa yaklaşımı | Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti | %8 | %12 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen | 21 | 0 | İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat | %0 | %146 |
| Satılmaya hazır | 901 | | | | | |
| Krediler | 12,626 | | | Kredi spreadi (baz puan) | 103 | 2,787 |
| Alım-satım amaçlı tutulan | 6,076 | | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Sabit temerrüt oranı | %0 | %24 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen | 3,672 | 0 | | İstirdat oranı | %10 | %82 |
| Satılmaya hazır | 2,879 | 0 | | Kredi spreadi (baz puan) | 5 | 1,257 |
| | | | İndirgenmiş nakit akımı | İstirdat oranı | %20 | %75 |
| Kredi taahhütleri | 0 | 84 | Kredi fiyatlama modeli | Kullanım | %0 | %100 |
| | | | İndirgenmiş nakit akımı | İç Verim Oranı | %4 | %24 |
| Diğer finansal araçlar | 1,394 ² | 1,333 ³ | | Repo oranı (baz puan) | 125 | 277 |
| Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar¹ | 22,104 | 3,071 | | | | |

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

² Diğer finansal varlıklara, 6 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 623 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 765 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

³ Diğer finansal yükümlülükler 1.2 milyar Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 84 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden 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

Deutsche Bank
30 Haziran 2016 itibarıyla Ara Dönem Raporu

| 30 Haziran 2016 (aksi belirtilmedikçe) m. € | Gerçeğe uygun değer | | Değerleme Teknikleri | Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3) | Aralık | |
|--|---------------------|--------------------|--------------------------|---|-----------------------|--------------------------|
| | Varlıklar | Yükümlülükler | | | | |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar | | | | | | |
| Türev finansal araçlardan piyasa değerleri: | | | | | | |
| Faiz oranı türevleri | 4,075 | 3,033 | İndirgenmiş nakit akımı | Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit ön ödeme oranı | 5 %0 %0 %0 | 1,828 %7 %7 %16 |
| Kredi türevleri | 2,013 | 2,211 | İndirgenmiş nakit akımı | Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi | %0 %1 | %7 %16.4 |
| Hisse Senedi türevleri | 796 | 1,382 | Opsiyon fiyatlama modeli | IR - IR korelasyonu Melez korelasyon Kredi spreadi (baz puan) | % (25) % (85) 0 | %100 %95 31,500 |
| Yabancı para türevleri | 1,416 | 1,408 | Opsiyon fiyatlama modeli | Kredi korelasyonu | %13 | %85 |
| Diger türevler | 932 | (325) ¹ | İndirgenmiş nakit akımı | Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi | %9 %15 | %81 %66 |
| Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri | 9,230 | 7,710 | | Endeks - endeks korelasyonu Hisse - hisse korelasyonu | %46 %10 | %92 %84 |

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

| 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 | | | | | | | |
| Türev finansal araçlardan piyasa değerleri: | | | | | | | |
| Faiz oranı türevleri | 3,775 | 2,337 | İndirgenmiş nakit akımı | Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit ön ödeme oranı | (20) %0 %0 %2 | 915 %8 %6 %19 | |
| Kredi türevleri | 2,626 | 1,771 | İndirgenmiş nakit akımı | Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi | %0 %9 | %8 %17.6 | |
| Hisse Senedi türevleri | 695 | 1,402 | Opsiyon fiyatlama modeli | IR - IR korelasyonu Melez korelasyon Kredi spreadi (baz puan) | % (25) % (70) 3 | %100 %99 8,526 | |
| Yabancı para türevleri | 1,613 | 1,604 | Opsiyon fiyatlama modeli | İstirdat oranı | %0 | %100 | |
| Diger türevler | 736 | (380) ¹ | İndirgenmiş nakit akımı | Korelasyon fiyatlama modeli | Kredi korelasyonu | %13 | %89 |
| Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri | 9,445 | 6,733 | | Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi | %9 %12 | %89 %85 | |

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

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

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 çoğunun riskinden, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer seviyelerinde kategorize edilen araçlarla ekonomik olarak korunma sağlanmaktadır. Bütün bu riskten korunma işlemlerinde kaydedilmiş olan dengeleyici kazançlar ve zararlar, sadece raporlama tarihinde elde tutulan ve UFRS 13'e uygun olarak seviye 3'te sınıflandırılan araçlar ile ilgili kazanç ve zararları gösteren aşağıdaki tabloya dahil edilmemiştir. 3. Seviye araçlardan gerçekleşmemiş kazanç ve zararlar, konsolide gelir tablosunda hem net faiz gelirine hem de gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançta dahil edilmiştir.

| m € | Sona eren altı aylık dönem | |
|--|----------------------------|------------------|
| | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar | | |
| Alım-satıma konu menkul kıymetler | 66 | 506 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri | 668 | 349 ¹ |
| Diğer alım-satıma konu varlıklar | 68 | 167 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | (24) | 165 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 52 | (5) |
| Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar | 0 | 0 |
| Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar | 830 | 1,182 |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler | | |
| Alım-satıma konu menkul kıymetler | 0 | 0 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri | (247) | 350 ¹ |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri | 0 | 0 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | (113) | (74) |
| Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler | (11) | 39 |
| Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler | (371) | 315 |
| Toplam | 459 | 1,497 |

¹ Rakamlar, 'Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerlerinde' 293 milyon Euro ve 'Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerlerinde' 343 milyon Euro tutarında yeniden ifade edilmiştir.

İşlem Tarihi Karının Kaydı

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

| m € | 30 Haz. 2016 | 30 Haz. 2015 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Dönem başı itibarıyla bakiye | 955 | 973 |
| Donem içindeki yeni alım-satımlar | 191 | 274 |
| Amortisman | (196) | (199) |
| Vadesi gelmiş işlemler | (74) | (92) |
| Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar | (82) | (30) |
| Doviz kuru değişiklikleri | (1) | 7 |
| Dönem sonu itibarıyla bakiye | 793 | 934 |

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

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Bu kısım, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunun Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri" bölümü ile birlikte okunmalıdır.

Grup'un bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar" kısmında açıklananlara uygundur. "UMS 39 ve UFRS 7 'Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması'nda Değişiklikler" kısmında açıklandığı üzere Grup, belli uygun varlıkları alım-satım ve satılmaya hazır sınıflandırmalarından kredilere yeniden sınıflandırmıştır. Grup'un 2015 Faaliyet Raporu'nda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden taşınan Finansal Araçlar" kısmında belirtilen değerlendirme teknikleri, Grup tarafından yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulanmaya devam etmektedir.

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

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

| m € | 30 Haz. 2016 | | 31 Ara. 2015 | |
|--|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
| Finansal varlıklar: | | | | |
| Nakit ve merkez bankası bakiyeleri | 122,868 | 122,868 | 96,940 | 96,940 |
| Bankalar arası mevduatlar (merkez bankaları hariç) | 11,346 | 11,346 | 12,842 | 12,842 |
| Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler | 24,404 | 24,390 | 22,456 | 22,456 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler | 29,670 | 29,670 | 33,557 | 33,557 |
| Krediler | 428,411 | 429,092 | 427,749 | 426,365 |
| Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler | 3,224 | 3,354 | 0 | 0 |
| Diğer finansal varlıklar | 158,841 | 158,824 | 101,901 | 101,868 |
| Finansal yükümlülükler: | | | | |
| Mevduat | 565,645 | 565,323 | 566,974 | 566,652 |
| Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler | 17,745 | 17,745 | 9,803 | 9,803 |
| Ödünç verilen menkul kıymetler | 2,681 | 2,681 | 3,270 | 3,270 |
| Diğer kısa vadeli borçlanmalar | 24,682 | 24,680 | 28,010 | 28,003 |
| Diğer finansal yükümlülükler | 193,959 | 193,959 | 149,994 | 149,994 |
| Uzun vadeli borç | 162,905 | 160,919 | 160,016 | 160,065 |
| Trost imtiyazlı menkul kıymetler | 6,171 | 6,283 | 7,020 | 7,516 |

¹ Grup'un 2015 Finansal Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri"nde açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brüt bazda gösterilmiştir.

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri: Finansal Araçların Mahsubu" kısmında açıklanan kriterlere göre bilançoda net olarak gösterebilmektedir.

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

Deutsche Bank
30 Haziran 2016 itibarıyla Ara Dönem Raporu

| 30 Haz. 2016 | | | | | | | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------|--|----------------|
| Varlıklar | Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar | | | | | | |
| | Finansal Varlıkların Brüt Tutarları | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları | Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi | Nakit teminat | Finansal araç cinsi teminat ¹ | Net tutar |
| m. € | | | | | | | |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 24,252 | (5,860) | 18,392 | 0 | 0 | (18,385) | 7 |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez) | 6,012 | 0 | 6,012 | 0 | 0 | (5,546) | 466 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 17,257 | 0 | 17,257 | 0 | 0 | (2,752) | 14,506 |
| Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez) | 12,413 | 0 | 12,413 | 0 | 0 | (12,130) | 282 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | | | | |
| Alım-satıma konu varlıklar | 179,043 | (484) | 178,559 | 0 | (12) | (381) | 178,166 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir) | 776,660 | (182,639) | 594,021 | (503,258) | (57,726) | (13,550) | 19,487 |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez) | 21,405 | 0 | 21,405 | 0 | 0 | 0 | 21,405 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir) | 117,284 | (43,668) | 73,615 | (2,502) | (1,033) | (50,724) | 19,356 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez) | 43,786 | 0 | 43,786 | 0 | 0 | (21,775) | 22,011 |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1,138,178 | (226,792) | 911,386 | (505,760) | (58,771) | (86,431) | 260,425 |
| Krediler | 428,428 | (18) | 428,411 | 0 | (15,655) | (50,126) | 362,630 |
| Diğer varlıklar | 208,844 | (33,904) | 174,940 | (71,453) | (184) | 0 | 103,303 |
| Risikten korunma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir) | 10,399 | (6,359) | 4,040 | (2,871) | 0 | 0 | 1,169 |
| Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar | 234,480 | 0 | 234,480 | 0 | (617) | (259) | 233,604 |
| Toplam varlıklar | 2,069,864 | (266,573) | 1,803,290 | (577,213) | (75,227) | (175,629) | 975,222 |

¹ Gayrimenkul ve diğer finansal-olmayan araç cinsi teminatlar harihtir.

| 30 Haz. 2016 | | | | | | | |
|--|---|---------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
| Yükümlülükler | Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar | | | | | | |
| | Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları | Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi | Nakit teminat | Finansal araç Cinsi teminat | Net tutar |
| m. € | | | | | | | |
| Mevduatlar | 565,662 | (18) | 565,645 | 0 | 0 | 0 | 565,645 |
| Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 11,818 | (7,390) | 4,428 | 0 | 0 | (4,428) | 0 |
| Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez) | 13,317 | 0 | 13,317 | 0 | 0 | (11,146) | 2,171 |
| Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir) | 2,267 | 0 | 2,267 | 0 | 0 | (2,267) | 0 |
| Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez) | 414 | 0 | 414 | 0 | 0 | (113) | 301 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | | | | | | | |
| Alım-satıma konu yükümlülükler | 66,736 | (926) | 65,810 | 0 | 0 | 0 | 65,810 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir) | 756,844 | (179,664) | 577,180 | (501,314) | (52,454) | (23,412) | 0 |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez) | 21,658 | 0 | 21,658 | 0 | 0 | (16,128) | 5,530 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir) | 66,354 | (41,212) | 25,142 | (2,502) | 0 | (22,639) | 0 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez) | 37,457 | 0 | 37,457 | 0 | (13,894) | (23,563) | 0 |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | 949,048 | (221,802) | 727,246 | (503,817) | (66,348) | (85,742) | 71,340 |
| Diğer yükümlülükler | 255,158 | (37,363) | 217,795 | (67,354) | 0 | 0 | 150,440 |
| Bunların içinden: risikten korunma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir) | 6,930 | (2,115) | 4,814 | (4,814) | 0 | 0 | 0 |
| Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler | 205,370 | 0 | 205,370 | 0 | 0 | 0 | 205,370 |
| Toplam yükümlülükler | 2,003,054 | (266,573) | 1,736,481 | (571,171) | (66,348) | (103,696) | 995,267 |

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

Deutsche Bank
30 Haziran 2016 itibarıyla Ara Dönem Raporu

| 31 Aralık 2015 | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|
| 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 | |
| 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 / zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | | | | |
| Alım-satım 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 / 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 / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez) | 53,457 | 0 | 53,457 | 0 | 0 | (28,793) | 24,664 |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / 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 |
| Riskten korunma 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 |
| Toplam varlıklar | 1,796,146 | (167,016) | 1,629,130 | (467,795) | (71,933) | (190,775) | 898,627 |

¹ Gayrimenkul ve diğer finansal-olmayan araç cinsi teminatlar hariçtir.

| 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 / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | | | | | | | |
| Alım-satım konu finansal 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 / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir) | 50,690 | (29,929) | 20,761 | (2,105) | 0 | (18,657) | 0 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez) | 32,612 | 0 | 32,612 | 0 | 0 | (11,077) | 21,535 |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / 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: riskten korunma 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 |
| Toplam yükümlülükler | 1,728,522 | (167,016) | 1,561,506 | (473,998) | (53,149) | (58,990) | 975,368 |

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

ELDA PÄŞEİSİYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 323 08 98
Faks 0212 291 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

Münferit sütunlarda yer alan veriler hakkında detaylı bilgiler, Grup'un 2015 Faaliyet Raporunda Not 18 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu " kısmında açıklanmıştır.

Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları

| (aksi belirtilmedikçe) m.€ | Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları | | | 30 Haziran 2016'da sona eren altı aylık dönem | | | |
|--|---------------------------------|--------------------------|---------------|---|--------------------------|---------------|--------------|
| | 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 | 306 | 272 | 579 | (18) | 3 | (15) | 564 |
| Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar | 4 | (14) | (11) | 0 | 0 | 0 | (11) |
| Net zarar yazılanlar | (455) | (598) | (1,053) | 0 | 0 | 0 | (1,053) |
| Zarar yazılanlar | (472) | (663) | (1,134) | 0 | 0 | 0 | (1,134) |
| Istirdat | 17 | 65 | 82 | 0 | 0 | 0 | 82 |
| Kur farkları /diğer | 39 | (117) | (78) | (8) | (3) | (10) | (88) |
| Bakiye, dönem sonu | 2,142 | 2,334 | 4,476 | 119 | 168 | 287 | 4,763 |

Önceki Yılla Karşılaştırmalı Değişiklikler

| | | | | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| Kredi değer düşüşü karşılıkları | | | | | | | |
| m. € | 179 | 56 | 235 | (34) | (6) | (41) | 195 |
| % | 140 | 26 | 69 | (205) | (68) | (158) | 53 |
| Net zarar yazılanlar | | | | | | | |
| m. € | (233) | (271) | (504) | 0 | 0 | 0 | (504) |
| % | 105 | 83 | 92 | 0 | 0 | 0 | 92 |

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

| (aksi belirtilmedikçe) m € | 30 Haziran 2015'te sona eren altı aylık dönem | | | | | | |
|--|---|--------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------|
| | Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları | | | 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 | 127 | 216 | 343 | 17 | 9 | 26 | 369 |
| Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar / zararlar) | (31) | (43) | (74) | 0 | 0 | 0 | (74) |
| Net zarar yazılanlar | (222) | (327) | (549) | 0 | 0 | 0 | (549) |
| Zarar yazılanlar | (246) | (391) | (637) | 0 | 0 | 0 | (637) |
| İstirdat | 24 | 64 | 88 | 0 | 0 | 0 | 88 |
| Diğer | 24 | 8 | 32 | 3 | 8 | 11 | 43 |
| Bakiye, dönem sonu | 2,293 | 2,746 | 5,039 | 104 | 159 | 263 | 5,302 |

Önceki Yılla Karşılaştırmalı Değişiklikler

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

Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıklar

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar | | |
| Nakit/teminat alacakları | 76,356 | 60,421 |
| Prime brokirlık alacakları | 9,560 | 10,575 |
| Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri | 6,526 | 4,221 |
| Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden alacaklar | 58,696 | 19,722 |
| Toplam brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar | 151,138 | 94,939 |
| Tahakkuk etmiş faiz alacağı | 2,593 | 2,649 |
| Satılmak üzere elde tutulan varlıklar | 2,876 | 3,491 |
| Diğer | 18,333 | 17,058 |
| Toplam diğer varlıklar | 174,940 | 118,137 |

Diğer yükümlülükler

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar | | |
| Nakit/teminat borçları | 83,748 | 71,161 |
| Prime brokirlık borçları | 33,132 | 40,854 |
| Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri | 5,670 | 3,847 |
| Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden borçlar | 56,843 | 18,776 |
| Toplam brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar | 179,392 | 134,637 |
| Tahakkuk etmiş faiz borcu | 2,316 | 2,607 |
| Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler | 39 | 37 |
| Diğer | 36,047 | 37,725 |
| Toplam diğer yükümlülükler | 217,795 | 175,005 |

İşbu belge İngilizce forokopisinden 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

Mevduatlar

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Faiz işlemeyen vadesiz mevduat | 193,722 | 192,010 |
| Faiz işleyen mevduat | | |
| Vadesiz mevduat | 156,237 | 153,559 |
| Vadeli mevduat | 122,274 | 124,196 |
| Tasarruf mevduatı | 93,411 | 97,210 |
| Toplam faiz işleyen mevduat | 371,923 | 374,964 |
| Toplam mevduat | 565,645 | 566,974 |

Karşılıklar

Karşılık sınıfı bazında hareketler

| m € | Konut tasarru f işi | Operasyonel risk | Hukuki davalar | İdari icra | Yeniden yapılanma | İpotek geri alım talepleri | Diğer ¹ | 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 | (3) | 0 | (1) | (4) |
| Yeni karşılıklar | 94 | 86 | 425 | 172 | 405 | 2 | 374 | 1,558 |
| Kullanılan tutarlar | 97 | 10 | 226 | 5 | 82 | 0 | 266 | 686 |
| Kullanılmayıp ters kayıt yapılan tutarlar | 18 | 18 | 192 | 19 | 45 | 3 | 329 | 624 |
| Doviz kuru dalgalanmalarının / iskontonun iptalinin etkileri | (4) | (5) | (14) | (101) | 0 | (8) | (8) | (140) |
| Transferler | 0 | (13) | 75 | (45) | 5 | 0 | (11) | 11 |
| Diğer | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 Haziran 2016 itibarıyla bakiye | 1,106 | 355 | 1,488 | 4,050 | 937 | 400 | 682 | 9,018 |

¹ Konsolide bilançoda açıklanan karşılıkların geri kalan kısmı için, kredi ile ilgili bilanço-dışı pozisyonlara dair karşılıkların açıklandığı Not "Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları" 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

Karşılıkların Sınıfları

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

Operasyonel karşılıklar operasyonel riskten kaynaklanmakta olup, ayrı 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 (hukuki davalardan veya idari icra meselelerinden doğan 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 hukuki veya idari sorumluluklara uyulmadığı iddiasına dair (hukuk davalarında müşteriler, karşı taraflar veya diğer taraflar tarafından taleplerde bulunulmasıyla sonuçlanan veya sonuçlanabilecek) mevcut veya muhtemel talep veya takibatlardan doğmaktadır.

İdari İcra karşılıkları, yasal veya idari sorumluluklara uyulmadığı iddiasıyla, devletin düzenleyici kurumlarının, özerk düzenleyici kurumların veya diğer yürütme otoritelerinin ceza veya para cezası tahakkuku ile sonuçlanmış veya sonuçlanabilecek cari veya muhtemel takibatlardan doğmaktadır.

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

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

30 Haziran 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 Haziran 2016 itibarıyla 445 milyon A.B.D. Doları (400 milyon Euro) karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, ihraççılarla veya bu taleplere konu olan belli ipotekli kredilerin Saticılarıyla yapılmış tazminat sözleşmelerinin lehtarı olup, bunlara ilişkin olarak Deutsche Bank 30 Haziran 2016 itibarıyla 110 milyon A.B.D. Doları (99 milyon Euro) alacak kaydetmiştir. Bu taleplere karşı ayrılan, sözkonusu alacaklara dair kesinti sonrası net karşılıklar 30 Haziran 2016 itibarıyla 335 milyon A.B.D. Dolarıdır (301 milyon Euro).

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye
tarafından kuralı olarak tercüme edilmiştir.
ELDA FİNANSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 25 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semid@atlas.net.tr

30 Haziran 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. Söz konusu 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 zamanaşımını 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 ipotekine dayalı menkul kıymete dair bir davadaki ipotek geri alım taleplerinin reddini, davanın zamanında başlatılmadığı gerekçesiyle onaylayan bir özelve yayımlamıştır. 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'ın menkul kıymetleştirdiği ipotekli krediler hakkındaki kredi performansı kamuya açık olmakla birlikte, performansları ile, gelen geri alım talepleri arasında doğrudan bir korelasyon gözlemlenmemiştir. Temerrüde düşmüş kredilerin yanı sıra, cari krediler ve tamamı geri ödenmiş krediler için de talepler alınmıştır.

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

Karşılıklar ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

Grup, yalnızca geçmiş bir olaydan doğan ve güvenilir şekilde tahmin edilebilen ekonomik bir değer çıkışına yol açması muhtemel olan mevcut bir 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.

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

Hukuk davaları ve idari icra meseleleri için Grup'un 30 Haziran 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 dolaylı karşılık ayrılmamıştır.

Güvenilir tahmin yapılabilen konular için, Grup halen, 30 Haziran 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 yükümlülüğününün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğünün 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 istatistikî veya diğer nicel analitik gereçlerin kullanımına sıklıkla uymamaktadır, ve Grup'un muhakemede bulunmak veya tahmin yapmak zorunda olduğu diğer pek çok alandan daha fazla belirsizliğe tabidir. Tahmini olası zarar, ve varsa ayrılan karşılıklar, düzenleyici kurumlarca veya karşı taraflarca başta talep edilen miktardan, veya meselelerin Grup aleyhinde nihai karara bağlanması halinde maruz kalınabilecek 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 müdafaaaları 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.

İşbu belge İngilizce orijinalinden Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.
E.I.D. PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 381 42 59
E-mail: semidil@atlas.net.tr

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-Projekt GmbH planlama ve proje geliştirmeyi gerçekleştirmiştir. Sal. Oppenheim'in bir ortak girişim vasıtasıyla bu şirkette dolaylı bir payı bulunmaktaydı. 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 490 milyon Euro'dur. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırımla ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal. Oppenheim'in yatırımcıların kararı için önemli olan riskler ve diğer önemli konular hakkında yeterli bilgi vermediği iddiasına dayanmaktadır. Münferit davalardaki gerçeklere istinaden, bazı mahkemeler Sal. Oppenheim lehinde bazıları ise aleyhinde karar vermiş bulunmaktadır. Temyiz başvuruları derdesttir. Grup bu davalara ilişkin olarak karşılık ve şarta bağlı yükümlülükler kaydetmiştir, fakat bunların tutarlarını, açıklanmasının sonucuna ciddi şekilde halel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğu için açıklamamıştır.

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 yürütmektedir.

Deutsche Bank ayrıca döviz kurlarının manipüle edildiği iddiasıyla ilgili olarak A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan üç toplu davada da davalı konumundadır. Toplu davalardaki şikayetlerde, talep edilen tazminat belirtilmemektedir. Birleştirilen derdest 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 iddia edilen bu eylemin, A.B.D. 1974 İstihdam Emeklilik Geliri Güvencesi Kanunu (ERISA) kapsamında davalıların mütevelli görevlerinin ihlaline sebebiyet verdiği veya buna yol açtığı da ileri sürülmektedir. Üçüncü toplu dava, Axiom Investment Advisors 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 açılmıştır. Davacı sözleşme ihlalinin dolaylı tazminat, yarı akdi tazminat, ve New York kanunları kapsamında tazminat talebinde bulunmuştur. Üç davanın da reddi için dilekçe verilmiş olup derdesttir. Üç davada da keşif başlamıştır.

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 hanel getirebileceği kanaatine varmıştır.

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 celpnameler 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 soruşturmalarını 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 soruşturmaların 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 (NYSDDFS) ile ayrı ayrı uzlaşmalara girmiştir. Bu sözleşmelerin koşulları kapsamında Deutsche Bank, DOJ, CFTC ve NYSDDFS'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 7 Ekim 2016'a 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 Erteleme 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.

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 davalıya 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 ettiğini 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 cifi 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 geri göndermiştir. Bu mesele halen görülmektedir. 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.

SIBOR ve SOR: Bu şikayet 1 Temmuz 2016’da SDNY’ye sunulmuş olup, henüz Deutsche Bank’a tebliğ edilmemiştir.

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. Grup bu meselelere ilişkin olarak karşılık veya şarta bağlı yükümlülük tesis edip etmediğini açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bunların sonuçlarına ciddi şekilde halel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

Kirch: Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), Kirch davası ile bağlantılı olarak, diğerlerinin yanı sıra, Deutsche Bank AG’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.

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.

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

ELDA PASİNSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 325 98 98
Faks 0212 231 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

Sn. Juergen Fitschen ve diğer eski dört yönetim kurulu üyesinin dahil olduğu ana soruşturma tamamlanmış ve 6 Ağustos 2014'te bütün zanlılar aleyhinde iddianame verilmiştir. Mahkeme Deutsche Bank AG'nin ikincil olarak müdahil olmasını emretmiş olup, bu durum Banka'ya para cezası verilmesiyle sonuçlanabilir idi. 25 Nisan 2016'da Münih Bölge Mahkemesi Sn. Fitschen ve eski dört yönetim kurulu üyesini beraat ettirmiştir. Ayrıca mahkeme Banka'yı da beraat ettirmiştir. Cumhuriyet savcısı 26 Nisan 2016'da temyize başvurmuştur. Temyiz, esastan ziyade hukuki hataların incelenmesi ile sınırlıdır.

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 DSK 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 dizi 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.

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 ipotegine dayalı menkul kıymetler (KİDMK), ticari ipoteye dayalı menkul kıymetler (CMBS), 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 celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank sözkonusu celpnamelere ve bilgi taleplerine yanıt verirken tam işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank, A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ) tarafından Deutsche Bank'ın KİDMK ihraç ve seküritleme faaliyetleri hakkındaki soruşturmasına dayalı olarak başlatmayı düşünebileceği iddialarda muhtemel bir uzlaşma için DOJ ile görüşmelere başlamıştır. Deutsche Bank çeşitli KİDMK ihraçları ile ilgili olarak zamanaşımını 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, (1) Aozora Bank, Ltd. (Deutsche Bank'a atfedilebilir 31 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), 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) Federal Home Loan Bank of San Francisco, (4) Phoenix Light SF Limited (eski WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı araçların talep haklarının temlik alanı olduğu iddiasıyla), ve (5) 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. Aksi belirtilmedikçe, bu davalardaki şikayetlerde 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 açılmış olan davanın reddedilmesi için Deutsche Bank'ın 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 isminde bir CDO ile ilgili olarak açılan başka bir davada da Deutsche Bank, 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. 7 Temmuz 2016'da alt mahkeme, temyiz devam ederken tarafların sınırlı keşfe başlamasını emretmiştir.

6 Haziran 2016 veya civarında, Franklin Bank, Guaranty Bank ve Colonial Bank'ın tasfiye görevlisi sıfatıyla FDIC tarafından, Countrywide ile ilişkili kuruluşlarca ihraç edilen KİDMK'lerin yüklenicisi rolüyle ilgili olarak Deutsche Bank aleyhinde açılan davalar, FDIC ile Deutsche Bank ve yine yüklenici sıfatıyla dava edilmiş olan diğer finansal kuruluşlar arasında varılan bir uzlaşma sonucu reddedilmiştir. Deutsche Bank'ın uzlaşmaya katkısı, davaya taraf olmayan bir şahıs tarafından karşılanmıştır.

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

Deutsche Bank, diğer KİDMK arzlariyla ilgili olarak FDIC tarafından açılan üç davada davalı konumunda olmaya devam etmektedir. 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. Colonial Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması ve A.B.D. Yüksek Mahkemesinde temyiz talebi reddedilmiştir. Guaranty Bank ile ilgili davada yeniden duruşma yapılması için verilen bir dilekçe derdesttir. Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın tasfiye görevlisi sıfatıyla FDIC tarafından açılan davada benzer bir temyiz başvurusu derdesttir.

Federal Home Loan Bank of San Francisco tarafından yapılan iddialarda iki kısmi uzlaşmayı takiben, Deutsche Bank, bir KİDMK arzına ve KİDMK sertifikalarının yeniden menkul kıymetleştirilmesi olarak tarif edilen iki arza ilişkin olarak davalı konumunda olmaya devam etmektedir. Şikayetnamede belli bir tazminat talebinde bulunulmamıştır. Dava bilirkişi keşfi aşamasındadır. Deutsche Bank'ın duruşması için 5 Aralık 2016 tarihi belirlenmiştir.

Residential Funding Company, Residential Funding Company'ye satılan kredilere ilişkin olarak yapılan beyanların ve verilen garantilerin ihlali nedeniyle, ve KİDMK ile ilgili iddialar ve Residential Funding Company aleyhinde açılan davalar sonucu maruz kalınan zararların tazmini için, Deutsche Bank aleyhinde bir geri alım davası açmıştır. Şikayette talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 24 Haziran 2016'da gizli bir uzlaşma sözleşmesi uyarınca Mahkeme davayı esastan reddetmiştir. Uzlaşmanın finansal koşulları Deutsche Bank için önemsizdir.

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. 30 Haziran 2016'da taraflar, önceki anlaşmalarını tadil ederek yeniden ifade eden uzlaşma sözleşmeleri imzalamıştır. Uzlaşma sözleşmeleri, senet hamillerinden onay alınmasını teşvik etmesi için kayıma gönderilmiş olup, senet hamillerinin bu uzlaşmaya dair oylarını 24 Ağustos 2016'ya kadar vermeleri gerekmektedir. Kayımanın uzlaşmaları kabulü için son tarih 29 Eylül 2016'dır. Davalar beklemededir. Beş tröstten birisine ilişkin olarak (önerilen uzlaşmanın o tröstle ilgili olarak ikmal edilmesi halinde) Deutsche Bank tarafından ödenecek uzlaşma tutarlarının önemli bir kısmı, o davanın tarafı olmayan bir tarafça geri ödenecektir. Uzlaşmaların net ekonomik etkisi, önceki dönemlerde büyük ölçüde yansıtılmıştır.

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 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

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 münfesiş 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 getirmedigi iddiasına dayalı olarak sözleşme ihlali, güvene dayalı eylemin ihlali, çıkar çatışmalarından kaçınma görevinin ihlali, ihmal 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. Bu davada keşif henüz başlamamıştır. Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan toplu dava, A.B.D. New York Güney Bölgesi 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. 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) 51 KİDMK tröstü tarafından ihraç edilmiş KİDMK senetlerini elinde bulduran ve 527 milyon A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep eden belli CDO'lar (topluca "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 (topluca "Western & Southern"); (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. (topluca "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 ve Commerzbank davalarında, tazminat talebi belirtilmemesi nedeniyle reddedilmesi için Deutsche Bank tarafından verilen dilekçe derdest olup, keşif aşaması devam etmektedir. IKB davasında, ret dilekçesi henüz verilmemiş ve keşif henüz başlamamıştır. Geri kalan davalarda 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 bulunduğu inanmaktadır, fakat hâlihazırda bağlı yükümlülüğün tutarı güvenilir şekilde tahmin edilememektedir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA FASENSYA
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 tarihi 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. İki davada da ret dilekçeleri derdesttir. Deutsche Bank iki davada da sulh olmak için gizli bir prensip 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, Deutsche Bank'ın A.B.D.'deki toplu davaların ikisinde de sulh yoluna gitmek için prensip anlaşması kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmeye yetecek karşılıklar da dahil olmak üzere bu konuların belli bazıları için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bunların sonucuna ciddi halel 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 referansıyla başvuran adaylarla ilgili olarak Banka'nın işe alma uygulamalarında, aracı ve danışmanlarını tutmasında A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluklar Kanununa ve diğer kanunlara uyumunu soruşturmaktadır. 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 halel 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 soruşturmaktadır. İnceleme altındaki işlemlerin toplam hacmi önemlidir. Deutsche Bank'ın potansiyel kanun, yönetmelik ve politika ihlallerine ve ilgili İç Kontrol ortamına dair iç soruşturması devam etmektedir; bugüne kadar Deutsche Bank'ın 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 halel 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.

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, 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 şartla bağlı yükümlülük ayırıp ayırmadığını açıklamamıştır.

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 soruşturmasının 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 hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı karşılık veya şartla bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

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 şartla bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe’ye tarafımdan **kusur** olarak tercüme edilmiştir.
ELDA PASENSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 323 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semi@attas.net.tr

Uzun Vadeli Borçlar

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Öncelikli borçlar | | |
| Tahviller ve senetler: | | |
| Sabit faizli | 84,925 | 86,253 |
| Değişken faizli | 37,313 | 38,963 |
| Sermaye benzeri borç | | |
| Tahviller ve senetler: | | |
| Sabit faizli | 4,866 | 4,602 |
| Değişken faizli | 1,960 | 1,811 |
| Diğer | 33,841 | 28,385 |
| Toplam uzun vadeli borç | 162,905 | 160,016 |

Çıkarılmış ve Tedavülde Bulunan Hisseler

| Milyon adet | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Çıkarılmış Hisseler | 1,379.3 | 1,379.3 |
| Bankanın elinde tuttuğu kendi hisseleri | 12.3 | 0.4 |
| - Bunların içinden, geri alınanlar | 12.1 | 0.3 |
| - Diğer | 0.1 | 0.1 |
| Tedavüldeki hisseler | 1,367.0 | 1,378.9 |

Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

Kredi ile İlgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

Cayılmaz kredi verme taahhütleri ve kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler

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

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

| m € | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Cayılmaz kredi verme taahhütleri | 166,878 | 174,549 |
| Şarta bağlı yükümlülükler | 52,899 | 57,325 |
| Toplam | 219,777 | 231,874 |

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

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

Vergilere dair cayılamaz ödeme taahhütleri

Banka Kurtarma ve Çözüm Direktifine (BRRD) ve Tek Karar Fonuna (SRF) göre banka vergisi ile ilgili cayılamaz ödeme taahhütleri Haziran 2016 itibarıyla 279.6 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 Haziran 2016 itibarıyla, 10 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 8 milyon Euro mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2015 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 11 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 8 milyon Euro mevduat mevcut idi. Buna ek olarak Grup, bu üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri, yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Bağlı Ortaklıklar, Ortak Girişimler ve İlişkili Kuruluşlar ile İşlemler

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

Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

| m € | İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar | |
|---|---|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
| Açılmış krediler, dönem başı | 396 | 321 |
| Dönem içinde açılan krediler | 103 | 464 |
| Dönem içindeki kredi geri ödemesi | 161 | 376 |
| Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler | 0 | (31) |
| Döviz kuru değişimleri /diğer | 1 | 18 |
| Açılmış krediler, dönem sonu¹ | 340 | 396 |
| Kredi riski ile ilgili diğer işlemler: | | |
| Kredi değer düşüşü indirimi | 1 | 1 |
| Kredi değer düşüşü karşılığı | 0 | 0 |
| Garantiler ve taahhütler | 100 | 263 |

¹ Vadesi geçmiş krediler 30 Haziran 2016 itibarıyla 1 milyon Euro ve 31 Aralık 2015 itibarıyla 4 milyon Euro'dur. Yukarıdaki krediler için Grup, 30 Haziran 2016 itibarıyla 6 milyon Euro ve 31 Aralık 2015 itibarıyla 69 milyon Euro teminatı elinde bulundurmaktadır.

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

Toplanan Mevduatlar

| m € | İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar | |
|--|---|--------------|
| | 30 Haz. 2016 | 31 Ara. 2015 |
| Mevduatlar, dönem başı | 162 | 128 |
| Dönem içinde toplanan mevduatlar | 122 | 326 |
| Dönem içinde geri ödenen mevduatlar | 178 | 295 |
| Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler | 0 | 0 |
| Döviz kuru değişimleri /diğer | (1) | 2 |
| Mevduatlar, dönem sonu | 105 | 162 |

Diğer İşlemler

İlişkili şirketlerle alım-satımına konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 30 Haziran 2016 itibarıyla 39 milyon Euro ve 31 Aralık 2015 itibarıyla 32 milyon Euro'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım-satımla ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 30 Haziran 2016 itibarıyla 0 milyon Euro ve 31 Aralık 2015 itibarıyla 0 milyon Euro'dur.

Emeklilik Planları ile İşlemler

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

Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilançoda satılmak üzere elde tutulan uzun vadeli varlıklar ve satılacak gruplar, Diğer varlıklarda ve Diğer yükümlülüklerde raporlanmıştır. Bu notta, satılmak üzere elde tutulan uzun vadeli varlıkların ve satılacak grupların niteliği ve 30 Haziran 2016 itibarıyla finansal etkisi ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Raporlama Tarihinde Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

30 Haziran 2016 itibarıyla satılmak üzere elde tutulan toplam varlıklar 2.9 milyar Euro (31 Aralık 2015: 3.5 milyar Euro) ve 30 Haziran 2016 itibarıyla satılacak gruplar 39 milyon Euro tutarında yükümlülük içermektedir (31 Aralık 2015: 37 milyon Euro).

Banka'nın stratejik niyetine paralel olarak ve 2020 Stratejisinin uygulanmasında sağlanan ilerleme ile, Deutsche Bank, Hua Xia Bank Company Limited'deki ("Hua Xia") %19.99 hissesinin tamamını PICC Property and Casualty Company Limited'e satılmak üzere anlaşmaya varmıştır. Dolayısıyla Deutsche Bank, ÖS&TM kurumsal bölümünde bulunan 3.3 milyar Euro tutarındaki özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımını 2015 yıl sonu itibarıyla, satılmak üzere elde tutulan kategorisine yeniden sınıflandırmıştır. Satılmak üzere elde tutulan yatırımının 2016'nın birinci yarısında yeniden değerlendirilmesi nedeniyle Grup, duran varlıklarında 564 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü zararı kaydetmiş, ve 30 Haziran 2016 itibarıyla değerini 2.8 milyar Euro'ya düşürmüştür. Diğer gelirler arasında kaydedilen değer düşüklüğü zararı, büyük ölçüde Hua Xia'nın hisse fiyatındaki düşüşün ve döviz kurlarındaki olumsuz gelişmenin sonucudur. Hua Xia için beklenen bedel nedeniyle, işlemle ilgili diğer etkiler, hisse fiyatındaki düşüşü kısmen telafi etmekte olup, 2016'nın birinci yarısında genel net zarar 119 milyon Euro'dur. Satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmasıyla birlikte, yatırımla ilgili 662 milyon Euro tutarında birikmiş diğer kapsamlı gelirler, özkaynaklar arasından,

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

ELDA TASESSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 525 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semi@atlas.net.tr

satılmak üzere elde tutulan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlara (zararlara) yeniden sınıflandırılmıştır. İşlem, Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonunun onayları da dahil olmak üzere mutlak idari onaylara ve kapanış koşullarına tabidir. Başvuru Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından kabul edilmiş olup, onay sürecinin 2016'nin üçüncü çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla, birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar) arasında, duran varlıklarla satılmak üzere elde tutulan gruplara dair 662 milyon Euro tutarında gerçekleşmemiş net kazanç mevcuttur.

15 Nisan 2016'da Grup, Port Elizabeth, New Jersey'de çok kullanıcı bir konteynır terminali olan Maher Terminals USA, LLC'yi satmak üzere, Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") tarafından yönetilen bir fon olan Macquarie Infrastructure Partners III ("MIP III") ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Maher Terminals önceki birleşmelerden miras kalan bir kuruluş olup NCOU bünyesinde tutulmaktadır. İşlem kapsamında MIP III, Maher Terminals'ın %100'ünü iktisap etmeyi kabul etmiştir. Bu, Liman Otoritesinin ve diğer idari kurumların onayına tabi olup, bu raporun yayınlanmasından önce bu onayın gerçekleşmesi beklenmemektedir. Beklenen önemli onayların yarattığı belirsizlik nedeniyle Group 30 Haziran 2016 itibarıyla satılmak üzere elde tutulan sınıflandırmasını uygun bulmamaktadır ve bu onaylar verilene kadar, satılmak üzere elde tutulan grubu yeniden sınıflandırmayacaktır. İşlemin, Deutsche Bank'ın finansalları üzerinde önemli bir etki yapması beklenmemektedir.

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

NCOU'nun hızlandırılmış şekilde kapatılmasında bir diğer adım olarak Deutsche Bank, varsayılan hacmi 3.2 milyar Euro tutarındaki önemli bir tahvil portföyünü ve onunla ilişkili swapları satmak üzere Temmuz ayında bir anlaşmaya girmiştir. Bu işlem sonucunda yaklaşık 150 milyon Euro tutarında zarar oluşmuş ve 0.6 milyar Euro tutarında RWA düşüşü gerçekleşecek olup, her ikisi de 2016'nin üçüncü çeyreğinde kaydedilecektir.

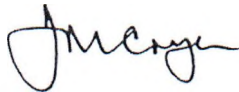
İşbu belge İngilizce fotoğraflarından Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELBA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 25 98 98
Faks 0212 81 42 56
E-mail semid@atlas.net.tr

Responsibility Statement by the Management Board

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles for interim financial reporting, the interim consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group in accordance with German accepted accounting principles, and the interim management report of the Group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group, together with a description of the material opportunities and risks associated with the expected development of the Group for the remaining months of the fiscal year.

Frankfurt am Main, July 26, 2016



John Cryan



Stuart Lewis



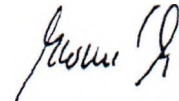
Sylvie Matherat



Garth Ritchie



Karl von Rohr



Marcus Schenck



Christian Sewing



Jeffrey Urwin



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 June 30, 2016 that are part of the semi-annual 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 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 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 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), July 26, 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Beier
Wirtschaftsprüfer



Consolidated Statement of Income (unaudited)

Income Statement

| in € m | Three months ended | | Six months ended | |
|---|--------------------|--------------|------------------|---------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Interest and similar income | 6,721 | 6,936 | 12,753 | 13,393 |
| Interest expense | 3,029 | 2,815 | 5,136 | 5,062 |
| Net interest income | 3,693 | 4,122 | 7,617 | 8,332 |
| Provision for credit losses | 259 | 151 | 564 | 369 |
| Net interest income after provision for credit losses | 3,433 | 3,971 | 7,053 | 7,963 |
| Commissions and fee income | 2,921 | 3,464 | 5,798 | 6,727 |
| Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss | 424 | 1,433 | 1,721 | 3,579 |
| Net gains (losses) on financial assets available for sale | 244 | 52 | 364 | 238 |
| Net income (loss) from equity method investments | 246 | 220 | 352 | 421 |
| Net income (loss) from securities held to maturity | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other income | (142) | (114) | (399) | 256 |
| Total noninterest income | 3,693 | 5,056 | 7,837 | 11,221 |
| Compensation and benefits | 2,959 | 3,447 | 6,153 | 6,880 |
| General and administrative expenses | 3,221 | 4,335 | 6,957 | 9,404 |
| Policyholder benefits and claims | 74 | 10 | 118 | 163 |
| Impairment of goodwill and other intangible assets | 285 | 0 | 285 | 0 |
| Restructuring activities | 179 | 6 | 390 | 29 |
| Total noninterest expenses | 6,718 | 7,798 | 13,903 | 16,476 |
| Income (loss) before income taxes | 408 | 1,228 | 987 | 2,708 |
| Income tax expense (benefit) | 388 | 410 | 731 | 1,331 |
| Net income (loss) | 20 | 818 | 256 | 1,377 |
| Net income (loss) attributable to noncontrolling interests | 2 | 22 | 24 | 36 |
| Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders and additional equity components | 18 | 796 | 232 | 1,339 |

Earnings per Common Share

| | Three months ended | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Earnings per common share:¹ | | | | |
| Basic | € (0.19) | € 0.41 | € (0.03) | € 0.80 |
| Diluted | € (0.19) | € 0.40 | € (0.03) | € 0.78 |
| Number of shares in million: | | | | |
| Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding | 1,387.4 | 1,396.7 | 1,386.9 | 1,390.8 |
| Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions ² | 1,387.4 | 1,420.6 | 1,386.9 | 1,419.0 |

¹ Earnings 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. In accordance with IAS 33 the coupons paid on Additional Tier 1 Notes are not attributable to Deutsche Bank shareholders and therefore need to be deducted in the calculation. This adjustment created a net loss situation for Earnings per Common Share for the three and six months ended June 30, 2016.

² Due to the net loss situation for the three and six months ended June 30, 2016 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 24.5 million shares and 18.7 million shares for the three and six months ended June 30, 2016.

Consolidated Statement of Comprehensive Income (unaudited)

| in € m. | Three months ended | | Six months ended | |
|--|--------------------|----------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Net income (loss) recognized in the income statement | 20 | 818 | 256 | 1,377 |
| Other comprehensive income | | | | |
| Items that will not be reclassified to profit or loss | | | | |
| Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, before tax | (394) | 75 | (572) | (112) |
| Total of income tax related to items that will not be reclassified to profit or loss | 176 | (256) | 298 | (28) |
| Items that are or may be reclassified to profit or loss | | | | |
| Financial assets available for sale | | | | |
| Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax | 465 | (987) | 851 | (284) |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | (201) | (37) | (324) | (214) |
| Derivatives hedging variability of cash flows | | | | |
| Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax | 0 | (14) | 35 | (18) |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | 4 | 5 | 8 | 11 |
| 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 | 346 | (939) | (791) | 2,643 |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | 0 | 0 | 3 | 0 |
| Equity Method Investments | | | | |
| Net gains (losses) arising during the period | 2 | 63 | 15 | 67 |
| Total of income tax related to items that are or may be reclassified to profit or loss | (44) | 219 | (157) | 140 |
| Other comprehensive income (loss), net of tax | 354 | (1,931) | (635) | 2,205 |
| Total comprehensive income (loss), net of tax | 374 | (1,113) | (378) | 3,582 |
| Attributable to: | | | | |
| Noncontrolling interests | 9 | 13 | 20 | 57 |
| Deutsche Bank shareholders and additional equity components | 365 | (1,126) | (399) | 3,525 |

Consolidated Balance Sheet (unaudited)

Assets

| in € m | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Cash and central bank balances | 122,868 | 96,940 |
| Interbank balances (w/o central banks) | 11,346 | 12,842 |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements | 24,404 | 22,456 |
| Securities borrowed | 29,670 | 33,557 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | | |
| Trading assets | 178,559 | 196,035 |
| Positive market values from derivative financial instruments | 615,426 | 515,594 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | 117,401 | 109,253 |
| Total financial assets at fair value through profit or loss | 911,386 | 820,883 |
| Financial assets available for sale | 74,274 | 73,583 |
| Equity method investments | 910 | 1,013 |
| Loans | 428,411 | 427,749 |
| Securities held to maturity | 3,224 | 0 |
| Property and equipment | 2,851 | 2,846 |
| Goodwill and other intangible assets | 9,907 | 10,078 |
| Other assets | 174,940 | 118,137 |
| Assets for current tax | 1,361 | 1,285 |
| Deferred tax assets | 7,737 | 7,762 |
| Total assets | 1,803,290 | 1,629,130 |

Liabilities and Equity

| in € m | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Deposits | 565,645 | 566,974 |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements | 17,745 | 9,803 |
| Securities loaned | 2,681 | 3,270 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | | |
| Trading liabilities | 65,810 | 52,304 |
| Negative market values from derivative financial instruments | 598,837 | 494,076 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 55,126 | 44,852 |
| Investment contract liabilities | 7,472 | 8,522 |
| Total financial liabilities at fair value through profit or loss | 727,246 | 599,754 |
| Other short-term borrowings | 24,682 | 28,010 |
| Other liabilities | 217,795 | 175,005 |
| Provisions | 9,306 | 9,207 |
| Liabilities for current tax | 1,497 | 1,699 |
| Deferred tax liabilities | 810 | 746 |
| Long-term debt | 162,905 | 160,016 |
| Trust preferred securities | 6,171 | 7,020 |
| Obligation to purchase common shares | 0 | 0 |
| Total liabilities | 1,736,481 | 1,561,506 |
| Common shares, no par value, nominal value of € 2.56 | 3,531 | 3,531 |
| Additional paid-in capital | 33,615 | 33,572 |
| Retained earnings | 20,864 | 21,182 |
| Common shares in treasury, at cost | (192) | (10) |
| Equity classified as obligation to purchase common shares | 0 | 0 |
| Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax ¹ | 4,047 | 4,404 |
| Total shareholders' equity | 61,865 | 62,678 |
| Additional equity components ² | 4,675 | 4,675 |
| Noncontrolling interests | 269 | 270 |
| Total equity | 66,809 | 67,624 |
| Total liabilities and equity | 1,803,290 | 1,629,130 |

¹ Excluding remeasurement effects related to defined benefit plans, net of tax.

² 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 ¹ |
|---|------------------------------------|-------------------------------|----------------------|---|--|---|
| Balance as of December 31, 2014 | 3,531 | 33,626 | 29,279 | (8) | 0 | 1,675 |
| Total comprehensive income (loss), net of tax ² | 0 | 0 | 1,339 | 0 | 0 | (367) |
| 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 | (140) | 0 | 0 | 0 |
| Net change in share awards in the reporting period | 0 | 171 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Treasury shares distributed under share-based compensation plans | 0 | 0 | 0 | 234 | 0 | 0 |
| Tax benefits related to share-based compensation plans | 0 | 1 | 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 | (5,206) | 0 | 0 |
| Sale of treasury shares | 0 | 0 | 0 | 4,971 | 0 | 0 |
| Net gains (losses) on treasury shares sold | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other | 0 | 41 | (31) | 0 | 0 | 0 |
| Balance as of June 30, 2015 | 3,531 | 33,805 | 29,185 | (9) | 0 | 1,307 |
| Balance as of December 31, 2015 | 3,531 | 33,572 | 21,182 | (10) | 0 | 1,384 |
| Total comprehensive income (loss), net of tax ² | 0 | 0 | 232 | 0 | 0 | 319 |
| 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 | (274) | 0 | 0 | 0 |
| Net change in share awards in the reporting period | 0 | 84 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Treasury shares distributed under share-based compensation plans | 0 | 0 | 0 | 81 | 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 | (3,053) | 0 | 0 |
| Sale of treasury shares | 0 | 0 | 0 | 2,791 | 0 | 0 |
| Net gains (losses) on treasury shares sold | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other | 0 | 83 | (0) | 0 | 0 | 0 |
| Balance as of June 30, 2016 | 3,531 | 33,615 | 20,864 | (192) | 0 | 1,702 |

¹ Excluding unrealized net gains (losses) from equity method investments.

² 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 ¹ | Unrealized net gains (losses) on assets classified as held for sale, net of tax ¹ | Foreign currency translation, net of tax ¹ | Unrealized net gains (losses) from equity method investments | Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax ² | Total shareholders' equity | Additional equity components ³ | Noncontrolling interests | Total equity |
|---|--|---|--|--|----------------------------|---|--------------------------|--------------|
| 79 | 0 | 151 | 18 | 1,923 | 68,351 | 4,619 | 253 | 73,223 |
| (6) | 0 | 2,633 | 67 | 2,326 | 3,665 | 0 | 57 | 3,722 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,034) | 0 | 0 | (1,034) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (226) | 0 | 0 | (226) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (140) | 0 | 0 | (140) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 171 | 0 | 0 | 171 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 234 | 0 | 0 | 234 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (34) | 0 | 0 | (34) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5,206) | 0 | 0 | (5,206) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,971 | 0 | 0 | 4,971 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 | 56 ⁴ | (10) | 56 |
| 73 | 0 | 2,784 | 85 | 4,249 | 70,762 | 4,675 | 300 | 75,736 |
| 97 | 662 | 2,196 | 66 | 4,404 | 62,678 | 4,675 | 270 | 67,624 |
| 29 | 0 | (720) | 15 | (357) | (125) | 0 | 20 | (104) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (276) | 0 | 0 | (276) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (274) | 0 | 0 | (274) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 84 | 0 | 0 | 84 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 81 | 0 | 0 | 81 |
| 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 | (3,053) | 0 | 0 | (3,053) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,791 | 0 | 0 | 2,791 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 4 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 83 | 0 | (22) | 62 |
| 126 | 662 | 1,476 | 81 | 4,047 | 61,865 | 4,675 | 269 | 66,809 |

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

⁴ Includes net proceeds from purchase and sale of additional equity components.

Consolidated Statement of Cash Flows (unaudited)

| in € m | Six months ended | |
|--|------------------|----------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Net income (loss) | 256 | 1,377 |
| Cash flows from operating activities: | | |
| Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities: | | |
| Provision for credit losses | 564 | 369 |
| Restructuring activities | 390 | 29 |
| Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments, and other | (593) | (347) |
| Deferred income taxes, net | 205 | 481 |
| Impairment, depreciation and other amortization, and accretion | 1,160 | 372 |
| Share of net income (loss) from equity method investments | (105) | (415) |
| Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items | 1,877 | 1,866 |
| Adjustments for net change in operating assets and liabilities: | | |
| Interest-earning time deposits with central banks and with banks w/o central banks ¹ | (595) | (7,319) |
| Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed | 1,484 | (10,648) |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | (9,370) | 6,087 |
| Loans | (1,739) | (11,276) |
| Other assets | (56,592) | (15,452) |
| Deposits | 81 | 32,751 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities ² | 10,021 | 4,087 |
| Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned | 7,513 | (3,197) |
| Other short-term borrowings | (3,278) | (11,494) |
| Other liabilities | 45,480 | 18,408 |
| Senior long-term debt ³ | 2,851 | 13,061 |
| Trading assets and liabilities, positive and negative market values from derivative financial instruments, net | 35,527 | (3,028) |
| Other, net | (3,513) | (9,918) |
| Net cash provided by (used in) operating activities | 29,747 | 3,928 |
| Cash flows from investing activities: | | |
| Proceeds from: | | |
| Sale of financial assets available for sale | 8,338 | 7,408 |
| Maturities of financial assets available for sale | 2,605 | 2,891 |
| Maturities of securities held to maturity | 0 | 0 |
| Sale of equity method investments | 29 | 19 |
| Sale of property and equipment | 11 | 92 |
| Purchase of: | | |
| Financial assets available for sale | (14,161) | (16,024) |
| Securities held to maturity | 0 | 0 |
| Equity method investments | (17) | (39) |
| Property and equipment | (257) | (211) |
| Net cash received in (paid for) business combinations/divestitures | 79 | 0 |
| Other, net | (653) | (558) |
| Net cash provided by (used in) investing activities | (4,026) | (6,422) |

| in € m | Six months ended | |
|--|------------------|----------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Cash flows from financing activities: | | |
| Issuances of subordinated long-term debt | 781 | 2,889 |
| Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt | (833) | (957) |
| Issuances of trust preferred securities | 97 | 393 |
| Repayments and extinguishments of trust preferred securities | (839) | (4,600) |
| Common shares issued | 0 | 0 |
| Purchases of treasury shares | (3,053) | (5,206) |
| Sale of treasury shares | 2,790 | 4,971 |
| Additional Equity Components (AT1) issued | 0 | 0 |
| Purchases of Additional Equity Components (AT1) | (90) | (278) |
| Sale of Additional Equity Components (AT1) | 88 | 320 |
| Coupon on additional equity components, pre tax | (333) | (269) |
| Dividends paid to noncontrolling interests | 0 | 0 |
| Net change in noncontrolling interests | (21) | (10) |
| Cash dividends paid | 0 | (1,034) |
| Net cash provided by (used in) financing activities | (1,413) | (3,781) |
| Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | (489) | 2,871 |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | 23,819 | (3,404) |
| Cash and cash equivalents at beginning of period | 105,478 | 51,960 |
| Cash and cash equivalents at end of period | 129,295 | 48,556 |
| Net cash provided by (used in) operating activities including | | |
| Income taxes paid, net | 753 | 428 |
| Interest paid | 5,422 | 5,631 |
| Interest and dividends received | 12,791 | 13,520 |
| Cash and cash equivalents comprise | | |
| Cash and central bank balances (not included: Interest-earning time deposits with central banks ¹) | 120,953 | 44,962 |
| Interbank balances (w/o central banks) (not included: time deposits of € 4,919 million as of June 30, 2016, and € 41,466 million as of June 30, 2015) ² | 8,342 | 3,595 |
| Total | 129,295 | 48,557 |

¹ 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.

² Included are senior long-term debt issuances of € 3,715 million and € 4,833 million and repayments and extinguishments of € 3,793 million and € 4,519 million through June 30, 2016 and June 30, 2015, respectively.

³ Included are issuances of € 27,467 million and € 34,425 million and repayments and extinguishments of € 25,855 million and € 22,188 million through June 30, 2016 and June 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 June 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 half of 2016, the Group has made the following capital expenditures or divestitures:

In November 2015, Visa Inc. announced a definitive agreement to acquire Visa Europe Limited. As part of this acquisition VISA Europe Limited, has requested all its shareholders, inter alia several Deutsche Bank Group entities, to return their shares against consideration. Deutsche Bank has 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 Port Authority and other regulatory approvals. The transaction is not expected to have a material impact on Deutsche Bank's financials.

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 | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|---------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Net interest income | 3,693 | 4,122 | 7,617 | 8,332 |
| Trading income ¹ | (20) | 1,555 | 401 | 3,544 |
| Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss ² | 444 | (122) | 1,320 | 36 |
| Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss | 424 | 1,433 | 1,721 | 3,579 |
| Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss | 4,117 | 5,555 | 9,338 | 11,911 |
| Sales & Trading (equity) | 552 | 909 | 1,089 | 1,929 |
| Sales & Trading (debt and other products) | 1,878 | 2,120 | 3,826 | 4,978 |
| Total Sales & Trading | 2,429 | 3,029 | 4,914 | 6,906 |
| Other | (70) | 117 | (38) | (150) |
| Global Markets | 2,360 | 3,146 | 4,876 | 6,756 |
| Corporate & Investment Banking | 533 | 558 | 1,046 | 1,090 |
| Private, Wealth & Commercial Clients | 987 | 999 | 2,395 | 1,996 |
| Deutsche Asset Management | 116 | (18) | 128 | 158 |
| Postbank | 550 | 597 | 1,134 | 1,201 |
| Non-Core Operations Unit | (684) | 97 | (813) | (56) |
| Consolidation & Adjustments | 255 | 177 | 572 | 766 |
| Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss | 4,117 | 5,555 | 9,338 | 11,911 |

¹ Trading income includes gains and losses from derivatives not qualifying for hedge accounting.

² Includes gains (losses) of € (2) million and of € 3 million from securitization structures for the three months ended June 30, 2016 and June 30, 2015 respectively and gains (losses) of € 0 million and of € 7 million for the six months ended June 30, 2016 and June 30, 2015 respectively. Fair value movements on related instruments of € (2) million and of € 4 million for the three months ended June 30, 2016 and June 30, 2015, respectively and € 0 million and of € 3 million for the six months ended June 30, 2016 and June 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 | | Six months ended | |
|---|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Commissions and fees from fiduciary activities | 1,026 | 1,127 | 2,053 | 2,186 |
| Commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities | 895 | 1,242 | 1,776 | 2,325 |
| Fees for other customer services | 1,000 | 1,095 | 1,970 | 2,216 |
| Total commissions and fee income | 2,921 | 3,464 | 5,798 | 6,727 |

Pensions and Other Post-Employment Benefits

| in € m | Three months ended | | Six months ended | |
|---|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Service cost | 77 | 80 | 155 | 163 |
| Net interest cost (income) | (3) | (1) | (6) | (2) |
| Total expenses defined benefit plans | 74 | 79 | 149 | 161 |
| Total expenses for defined contribution plans | 103 | 101 | 233 | 215 |
| Total expenses for post-employment benefits | 177 | 180 | 382 | 376 |
| Employer contributions to mandatory German social security pension plan | 57 | 55 | 121 | 116 |

The Group expects to pay approximately € 350 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 % | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|---------|--------------|--------------|
| Germany | 1.4 | 2.4 |
| UK | 2.8 | 3.9 |
| U.S. | 3.4 | 4.2 |

General and Administrative Expenses

| in € m | Three months ended | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| IT costs | 985 | 858 | 1,921 | 1,723 |
| Occupancy, furniture and equipment expenses | 453 | 515 | 907 | 978 |
| Professional service fees | 566 | 549 | 1,122 | 1,069 |
| Communication and data services | 190 | 202 | 383 | 405 |
| Travel and representation expenses | 126 | 139 | 232 | 243 |
| Banking and transaction charges | 163 | 150 | 317 | 285 |
| Marketing expenses | 69 | 71 | 126 | 135 |
| Consolidated investments | 84 | 111 | 169 | 217 |
| Other expenses ¹ | 583 | 1,741 | 1,780 | 4,350 |
| Total general and administrative expenses | 3,221 | 4,335 | 6,957 | 9,404 |

¹ Includes litigation-related expenses of net € 120 million (expenses of € 193 million offset by recoveries of € 73 million related to the Kirch settlement agreements) for the three months ended June 30, 2016 and € 1.2 billion for the same period in 2015. Litigation-related expenses were € 308 million and € 2.8 billion for the six months ended June 30, 2016 and June 30, 2015. Also included on account of bank levy is a net reversal of € 12 million and net charge of € 17 million for the three months ended June 30, 2016 and June 30, 2015 and bank levy of € 526 million and € 577 million for the six months ended June 30, 2016 and June 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 | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Global Markets | (32) | (2) | (102) | (22) |
| Corporate & Investment Banking | (59) | (3) | (132) | (6) |
| Private, Wealth & Commercial Clients | (64) | 1 | (120) | 0 |
| Deutsche Asset Management | (26) | 0 | (31) | 1 |
| Non-Core Operations Unit | 1 | (3) | (4) | (3) |
| Total Net Restructuring Charges | (179) | (6) | (390) | (29) |

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 | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Restructuring – Staff related | (187) | (7) | (398) | (30) |
| thereof: | | | | |
| Termination Payments | (173) | (4) | (369) | (22) |
| Retention Acceleration | (14) | (4) | (27) | (8) |
| Social Security | (1) | 1 | (3) | (0) |
| Restructuring – Non Staff related ¹ | 8 | 1 | 8 | 1 |
| Total net restructuring Charges | (179) | (6) | (390) | (29) |

¹ Contract costs, mainly related to real estate and technology

Provisions for restructuring amounted to € 937 million and € 651 million as of June 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 six months ended June 30, 2016, 442 full-time equivalent staff were reduced as part of our restructuring program. These reductions were identified within:

| | Six months ended |
|---|------------------|
| | Jun 30, 2016 |
| Global Markets | 117 |
| Corporate & Investment Banking | 90 |
| Private, Wealth & Commercial Clients | 9 |
| Deutsche Asset Management | 54 |
| Infrastructure/Regional Management | 153 |
| Total full-time equivalent staff | 442 |

Effective Tax Rate

2016 to 2015 Three Months Comparison

Income tax expense in the current quarter was € 388 million (second quarter of 2015: € 410 million). The effective tax rate of 95 % (second quarter of 2015: 33 %) was mainly impacted by non-tax deductible goodwill impairment and litigation charges, and tax effects related to share based payments.

2016 to 2015 Six Months Comparison

Income tax expense in the first half of 2016 was € 731 million (first half of 2015: € 1.3 billion). The effective tax rate of 74 % (first half of 2015: 49 %) was mainly impacted by non-tax deductible goodwill impairment and 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. | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Financial assets classified as held for trading: | | |
| Trading assets: | | |
| Trading securities | 163,777 | 179,256 |
| Other trading assets ¹ | 14,782 | 16,779 |
| Total trading assets | 178,559 | 196,035 |
| Positive market values from derivative financial instruments | 615,426 | 515,594 |
| Total financial assets classified as held for trading | 793,985 | 711,630 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss: | | |
| Securities purchased under resale agreements | 64,095 | 51,073 |
| Securities borrowed | 20,373 | 21,489 |
| Loans | 10,417 | 12,451 |
| Other financial assets designated at fair value through profit or loss | 22,516 | 24,240 |
| Total financial assets designated at fair value through profit or loss | 117,401 | 109,253 |
| Total financial assets at fair value through profit or loss | 911,386 | 820,883 |

¹ includes traded loans of €13.2 billion and € 15.5 billion at June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively

| in € m. | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Financial liabilities classified as held for trading: | | |
| Trading liabilities: | | |
| Trading securities | 64,860 | 51,327 |
| Other trading liabilities | 950 | 977 |
| Total trading liabilities | 65,810 | 52,304 |
| Negative market values from derivative financial instruments | 598,837 | 494,076 |
| Total financial liabilities classified as held for trading | 664,647 | 546,381 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss: | | |
| Securities sold under repurchase agreements | 43,661 | 31,637 |
| Loan commitments | 71 | 79 |
| Long-term debt | 8,321 | 8,710 |
| Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 3,073 | 4,425 |
| Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 55,126 | 44,852 |
| Investment contract liabilities ¹ | 7,472 | 8,522 |
| Total financial liabilities at fair value through profit or loss | 727,246 | 599,754 |

¹ 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. | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Debt securities | 68,803 | 68,266 |
| Equity securities | 1,216 | 1,241 |
| Other equity interests | 1,119 | 974 |
| Loans | 3,137 | 3,102 |
| Total financial assets available for sale | 74,274 | 73,583 |

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 | Jun 30, 2016 | | Dec 31, 2015 | |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value |
| Trading assets reclassified to loans: | | | | |
| Securitization assets | 784 | 645 | 1,382 | 1,316 |
| Debt securities | 218 | 229 | 396 | 405 |
| Loans | 275 | 254 | 916 | 857 |
| Total trading assets reclassified to loans | 1,277 | 1,128 | 2,695 | 2,608 |
| Financial assets available for sale reclassified to loans: | | | | |
| Securitization assets | 985 | 922 | 1,540 | 1,470 |
| Debt securities | 0 | 0 | 168 | 179 |
| Total financial assets available for sale reclassified to loans | 985 | 922 | 1,708 | 1,648 |
| Total financial assets reclassified to loans | 2,261¹ | 2,050 | 4,403¹ | 4,256 |

¹ 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 € 3 million and decreases by € 3 million as at June 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 six months ending June 30, 2016, the Group sold reclassified assets with a carrying value of € 1.8 billion, resulting in a net loss of € 27 million.

In addition to sales, the carrying value of reclassified assets includes redemptions of € 271 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 | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Unrealized fair value gains (losses) on the reclassified trading assets, gross of provisions for credit losses | 14 | (67) | (26) | (19) |
| 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 | 16 | (17) | (11) | (5) |

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

| in € m | Three months ended | | Six months ended | |
|--|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Interest income | 21 | 36 | 32 | 79 |
| Provision for credit losses | (1) | 27 | (73) | 23 |
| Other income [†] | 36 | 25 | 27 | 50 |
| Income (loss) before income taxes on reclassified trading assets | 56 | 89 | (14) | 153 |
| Interest income | 0 | 22 | 5 | 43 |
| Provision for credit losses | 0 | 0 | 3 | 0 |
| Other income [†] | (52) | 27 | (54) | 51 |
| Income (loss) before income taxes on reclassified financial assets available for sale | (52) | 49 | (46) | 94 |

[†] 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 | Jun 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 | 86 | 91 | 5 | 405 | 423 | 19 |
| Student loans ABS | 748 | 704 | (44) | 1,456 | 1,478 | 22 |
| CDO/CLO | 386 | 330 | (56) | 534 | 498 | (36) |
| Covered bond | 298 | 231 | (68) | 298 | 234 | (64) |
| Commercial mortgages securities | 51 | 52 | 1 | 175 | 176 | 1 |
| Residential mortgages ABS | 89 | 96 | 7 | 92 | 93 | 1 |
| Other ¹ | 328 | 293 | (35) | 529 | 498 | (31) |
| Total securitization assets and debt securities reclassified | 1,987 | 1,796 | (190) | 3,487 | 3,400 | (88) |
| Loans reclassified: | | | | | | |
| Commercial mortgages | 44 | 42 | (2) | 56 | 54 | (1) |
| Residential mortgages | 184 | 167 | (17) | 810 | 753 | (57) |
| Other | 47 | 45 | (2) | 50 | 49 | (1) |
| Total loans reclassified | 275 | 254 | (21) | 916 | 857 | (59) |
| Total financial assets reclassified to loans | 2,261 | 2,050 | (211) | 4,403 | 4,256 | (147) |

¹ 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 | Jun 30, 2016 | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|
| | Carrying value (CV) | Carrying value (CV) | Fair Value (FV) |
| Debt securities reclassified: | | | |
| G7 Government bonds | 432 | 430 | 455 |
| Other Government, supranational and agency bonds | 2,809 | 2,794 | 2,899 |
| Total financial assets reclassified to Held-to-Maturity | 3,241 | 3,224 | 3,354 |

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 value¹

| in € m | Jun 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) |
| Financial assets held at fair value: | | | | | | |
| Trading assets | 85,104 | 81,802 | 11,653 | 90,031 | 93,253 | 12,751 |
| Trading securities | 84,746 | 73,280 | 5,752 | 89,718 | 82,869 | 6,669 |
| Other trading assets | 358 | 8,522 | 5,901 | 313 | 10,384 | 6,082 |
| Positive market values from derivative financial instruments | 5,864 | 600,331 | 9,230 | 5,629 | 500,520 | 9,445 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | 17,358 | 96,442 | 3,601 | 18,024 | 86,751 | 4,479 |
| Financial assets available for sale | 42,395 | 27,531 | 4,348 | 43,260 | 25,449 | 4,874 |
| Other financial assets at fair value | 0 | 3,893 ² | 51 | 0 | 3,136 ² | 0 |
| Total financial assets held at fair value | 150,722 | 810,000 | 28,883 | 156,943 | 709,109 | 31,549 |
| Financial liabilities held at fair value: | | | | | | |
| Trading liabilities | 50,837 | 14,947 | 26 | 40,185 | 12,102 | 18 |
| Trading securities | 50,773 | 14,061 | 26 | 40,154 | 11,155 | 18 |
| Other trading liabilities | 64 | 886 | 0 | 30 | 947 | 0 |
| Negative market values from derivative financial instruments | 6,469 | 583,677 | 8,671 | 5,528 | 480,668 | 7,879 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 4 | 51,902 | 3,221 | 2 | 41,797 | 3,053 |
| Investment contract liabilities ³ | 0 | 7,472 | 0 | 0 | 8,522 | 0 |
| Other financial liabilities at fair value | 0 | 4,862 ² | (961) ⁴ | 0 | 6,492 ² | (1,146) ⁴ |
| Total financial liabilities held at fair value | 57,330 | 662,860 | 10,957 | 45,715 | 549,581 | 9,805 |

¹ 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.

² Predominantly relates to derivatives qualifying for hedge accounting.

³ 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.

⁴ 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 partially offset by gains.

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 marginal decrease in the period refers to settlements mostly offset by transfers between levels 2 and 3.

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 and transfers between level 2 and 3.

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.



Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

Jun 30, 2016

| in € m | Balance, beginning of year | Changes in the group of consolidated companies | Total gains/losses ¹ | Purchases | Sales | Issuances ² | Settlements ³ | Transfers into Level 3 ⁴ | Transfers out of Level 3 ⁴ | Balance, end of period |
|---|----------------------------|--|---------------------------------|--------------|----------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Financial assets | | | | | | | | | | |
| held at fair value: | | | | | | | | | | |
| Trading securities | 6,669 | 0 | 56 | 482 | (2,221) | 0 | (786) | 1,969 | (417) | 5,752 |
| Positive market values from derivative financial instruments | 9,445 | 0 | 196 | 0 | 0 | 0 | (484) | 1,206 | (1,133) | 9,230 |
| Other trading assets | 6,082 | 0 | 13 | 1,439 | (1,665) | 162 | (503) | 1,277 | (904) | 5,901 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | 4,478 | 0 | (127) | 0 | (127) | 27 | (496) | 40 | (195) | 3,601 |
| Financial assets available for sale | 4,874 | 0 | (37) ⁵ | 308 | (312) | 0 | (515) | 108 | (79) | 4,348 |
| Other financial assets at fair value | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51 | 0 | 51 |
| Total financial assets held at fair value | 31,549 | 0 | 102^{6,7} | 2,230 | (4,325) | 189 | (2,784) | 4,650 | (2,729) | 28,883 |
| Financial liabilities | | | | | | | | | | |
| held at fair value: | | | | | | | | | | |
| Trading securities | 18 | 0 | (0) | 0 | 0 | 0 | 8 | 0 | 0 | 26 |
| Negative market values from derivative financial instruments | 7,879 | 0 | 39 | 0 | 0 | 0 | (589) | 2,049 | (707) | 8,671 |
| Other trading liabilities | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 3,053 | 0 | 57 | 0 | 0 | 674 | (321) | 85 | (327) | 3,221 |
| Other financial liabilities at fair value | (1,146) | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 | 17 | (21) | 182 | (961) |
| Total financial liabilities held at fair value | 9,805 | 0 | 102^{6,7} | 0 | 0 | 674 | (685) | 2,113 | (652) | 10,957 |

¹ 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.

² 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.

³ 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.

⁴ 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.

⁵ Total gains and losses on financial assets available for sale include a loss of € 24 million recognized in other comprehensive income, net of tax.

⁶ This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a loss of € 93 million and for total financial liabilities held at fair value this is a gain of € 96 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax. For assets positive balances represent gains negative balances represent losses. For liabilities, positive balances represent losses, negative balances represent gains.

Jun 30, 2015

| in € m. | Balance, beginning of year | Changes in the group of consoli- dated com- panies | Total gains/ losses ¹ | Purchases | Sales | Issu- ances ² | Settle- ments ³ | Transfers into Level 3 ⁴ | Transfers out of Level 3 ⁴ | Balance, end of period |
|--|----------------------------------|--|--|--------------|----------------|-----------------------------|-------------------------------|---|---|------------------------------|
| Financial assets | | | | | | | | | | |
| held at fair value: | | | | | | | | | | |
| Trading securities | 8,957 | 0 | 457 | 1,115 | (1,884) | 0 | (481) | 961 | (814) | 8,311 |
| Positive market values from derivative finan- cial instruments | 9,559 | 0 | 271 ⁵ | 0 | 0 | 0 | (749) | 1,228 ⁵ | (744) | 9,564 |
| Other trading assets | 4,198 | 0 | 393 | 1,142 | (964) | 275 | (266) | 820 | (345) | 5,254 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | | | | | | | | | | |
| Financial assets available for sale | 4,152 | 0 | 280 | 0 | 0 | 1,199 | (864) | 84 | (539) | 4,314 |
| Other financial assets at fair value | 4,427 | (0) | 186 ⁶ | 274 | (220) | 0 | (446) | 111 | (18) | 4,315 |
| at fair value | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total financial assets held at fair value | 31,294 | (0) | 1,587^{7,8} | 2,531 | (3,067) | 1,474 | (2,806) | 3,205 | (2,460) | 31,758 |
| Financial liabilities | | | | | | | | | | |
| held at fair value: | | | | | | | | | | |
| Trading securities | 43 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 25 | 0 | (39) | 33 |
| Negative market values from derivative financial instruments | 6,553 | 0 | 191 ⁵ | 0 | 0 | 0 | (542) | 1,583 ⁵ | (822) | 6,963 |
| Other trading liabilities | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | | | | | | | | | | |
| Other financial liabilities at fair value | 2,366 | 0 | 133 | 0 | 0 | 1,168 | (281) | 167 | (49) | 3,504 |
| at fair value | (552) | 0 | (32) | 0 | 0 | 0 | 15 | (11) | 383 | (197) |
| Total financial liabilities held at fair value | 8,410 | 0 | 295^{7,8} | 0 | 0 | 1,168 | (783) | 1,739 | (526) | 10,303 |

¹ 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.

² 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.

³ 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.

⁴ For derivatives all cash flows are presented in settlements.

⁵ 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.

⁶ Total gains/losses have been restated by € 293 million in 'Positive market values from derivative financial instruments' and € 343 million in 'Negative market values from derivative financial instruments'. Transfers into Level 3 have been restated by € 670 million in 'Positive market values from derivative financial instruments' and € 708 million in 'Negative market values from derivative financial instruments'.

⁷ Total gains and losses on financial assets available for sale include a loss of € 11 million recognized in other comprehensive income, net of tax and a gain of € 4 million recognized in the income statement presented in net gains (losses) on financial assets available for sale.

⁸ This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a gain of € 526 million and for total financial liabilities held at fair value this is a loss of € 156 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

⁹ 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 June 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 instrument¹

| in € m | Jun 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 |
| Securities: | | | | |
| Debt securities | 169 | 128 | 212 | 158 |
| Commercial mortgage-backed securities | 11 | 11 | 12 | 11 |
| Mortgage and other asset-backed securities | 48 | 45 | 38 | 31 |
| Corporate, sovereign and other debt securities | 109 | 72 | 161 | 116 |
| Equity securities | 160 | 83 | 179 | 105 |
| Derivatives: | | | | |
| Credit | 221 | 222 | 489 | 627 |
| Equity | 181 | 134 | 183 | 131 |
| Interest related | 254 | 136 | 364 | 147 |
| Foreign exchange | 24 | 17 | 17 | 13 |
| Other | 156 | 103 | 161 | 100 |
| Loans: | | | | |
| Loans | 409 | 253 | 539 | 261 |
| Loan commitments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 1,574 | 1,076 | 2,144 | 1,542 |

¹ 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

Jun 30, 2016

| in € m (unless stated otherwise) | Fair value | | Valuation technique(s) ¹ | Significant unobservable input(s) (Level 3) | Range | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|--|--------------------------------|---|
| | Assets | Liabilities | | | | |
| Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale: | | | | | | |
| Mortgage- and other asset-backed securities | | | | | | |
| Commercial mortgage-backed securities | 396 | 0 | Price based Discounted cash flow | Price Credit spread (bps) | 0 % 130 | 176 % 2,168 |
| Mortgage- and other asset-backed securities | 1,412 | 0 | Price based Discounted cash flow | Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate | 0 % 91 0 % 0 % 0 % | 105 % 2,000 100 % 13 % 40 % |
| Total mortgage- and other asset-backed securities | 1,809 | 0 | | | | |
| Debt securities and other debt obligations | | | | | | |
| Held for trading | 4,032 | 1,701 | Price based | Price | 0 % | 169 % |
| Corporate, sovereign and other debt securities obligations | 3,636 | 26 | Discounted cash flow | Credit spread (bps) | 42 | 1,218 |
| Available-for-sale | 216 | | | | | |
| Designated at fair value | 180 | 1,675 | | | | |
| Equity securities | | | | | | |
| Held for trading | 997 | 0 | Market approach | Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple) | 70 % 5 | 100 % 17 |
| Designated at fair value | 21 | | | | | |
| Available-for-sale | 670 | | Discounted cash flow | Weighted average cost capital | 9 % | 16 % |
| Loans | | | | | | |
| Held for trading | 11,249 | 0 | Price based | Price | 0 % | 160 % |
| Designated at fair value | 5,893 | 0 | Discounted cash flow | Credit spread (bps) | 137 | 4,612 |
| Available-for-sale | 2,785 | | | Constant default rate | 0 % | 24 % |
| | 2,571 | | | Recovery rate | 25 % | 82 % |
| Loan commitments | | | | | | |
| | 0 | 69 | Discounted cash flow | Credit spread (bps) | 6 | 670 |
| | | | | Recovery rate | 30 % | 75 % |
| | | | Loan pricing model | Utilization | 0 % | 100 % |
| Other financial instruments | | | | | | |
| | 1,565 ² | 1,477 ³ | Discounted cash flow | IRR | 4 % | 23 % |
| | | | | Repo rate (bps) | 75 | 131 |
| Total financial instruments held at fair value | 19,652 | 3,247 | | | | |

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

² Other financial assets include € 8 million of other trading assets, € 616 million of other financial assets designated at fair value and € 891 million other financial assets available for sale.

³ Other financial liabilities include € 1.4 billion of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 59 million of other financial liabilities designated at fair value.

Dec 31, 2015

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

¹ Valuation technique(s) and subsequently the significant unobservable input(s) relate to the respective total position.² 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.³ 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 | | Jun 30, 2016 | | |
|--|--------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------|
| in € m. (unless stated otherwise) | | Assets | Liabilities | Valuation technique(s) | Significant unobservable input(s) (Level 3) | Range |
| Financial instruments held at fair value: | | | | | | |
| Market values from derivative financial instruments: | | | | | | |
| Interest rate derivatives | 4,075 | 3,033 | Discounted cash flow | Swap rate (bps) | 5 | 1,828 |
| | | | | Inflation swap rate | 0 % | 7 % |
| | | | | Constant default rate | 0 % | 7 % |
| | | | | Constant prepayment rate | 0 % | 16 % |
| | | | Option pricing model | Inflation volatility | 0 % | 7 % |
| | | | | Interest rate volatility | 1 % | 164 % |
| | | | | IR - IR correlation | (25) % | 100 % |
| | | | | Hybrid correlation | (85) % | 95 % |
| Credit derivatives | 2,013 | 2,211 | Discounted cash flow | Credit spread (bps) | 0 | 31,500 |
| | | | | Recovery rate | 0 % | 100 % |
| | | | Correlation pricing model | Credit correlation | 13 % | 85 % |
| Equity derivatives | 796 | 1,382 | Option pricing model | Stock volatility | 9 % | 81 % |
| | | | | Index volatility | 15 % | 66 % |
| | | | | Index - index correlation | 46 % | 92 % |
| | | | | Stock - stock correlation | 10 % | 84 % |
| FX derivatives | 1,416 | 1,408 | Option pricing model | Volatility | 8 % | 32 % |
| Other derivatives | 932 | (325) ¹ | Discounted cash flow | Credit spread (bps) | - | - |
| | | | Option pricing model | Index volatility | 7 % | 85 % |
| | | | | Commodity correlation | (21) % | 75 % |
| Total market values from derivative financial instruments | 9,230 | 7,710 | | | | |

¹ 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 |
| Financial instruments held at fair value: | | | | | | |
| 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) ¹ | Discounted cash flow | Credit spread (bps) | - | - |
| | | | Option pricing model | Index volatility | 7 % | 36 % |
| | | | | Commodity correlation | (21) % | 90 % |
| Total market values from derivative financial instruments | 9,445 | 6,733 | | | | |

¹ 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. | Six months ended | |
|---|------------------|------------------|
| | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
| Financial assets held at fair value: | | |
| Trading securities | 66 | 506 |
| Positive market values from derivative financial instruments | 668 | 349 ¹ |
| Other trading assets | 68 | 167 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | (24) | 165 |
| Financial assets available for sale | 52 | (5) |
| Other financial assets at fair value | 0 | 0 |
| Total financial assets held at fair value | 830 | 1,182 |
| Financial liabilities held at fair value: | | |
| Trading securities | (0) | 0 |
| Negative market values from derivative financial instruments | (247) | 350 ¹ |
| Other trading liabilities | 0 | 0 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | (113) | (74) |
| Other financial liabilities at fair value | (11) | 39 |
| Total financial liabilities held at fair value | (371) | 315 |
| Total | 459 | 1,497 |

¹ Amounts have been restated by € 293 million in "Positive market values from derivative financial instruments" and € 343 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. | Jun 30, 2016 | Jun 30, 2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Balance, beginning of year | 955 | 973 |
| New trades during the period | 191 | 274 |
| Amortization | (196) | (199) |
| Matured trades | (74) | (92) |
| Subsequent move to observability | (82) | (30) |
| Exchange rate changes | (1) | 7 |
| Balance, end of period | 793 | 934 |

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 sheet¹

| in € m | Jun 30, 2016 | | Dec 31, 2015 | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value |
| Financial assets: | | | | |
| Cash and central bank balances | 122,868 | 122,868 | 96,940 | 96,940 |
| Interbank deposits (w/o central banks) | 11,346 | 11,346 | 12,842 | 12,842 |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements | 24,404 | 24,390 | 22,456 | 22,456 |
| Securities borrowed | 29,670 | 29,670 | 33,557 | 33,557 |
| Loans | 428,411 | 429,092 | 427,749 | 426,365 |
| Securities held to maturity | 3,224 | 3,354 | 0 | 0 |
| Other financial assets | 158,841 | 158,824 | 101,901 | 101,868 |
| Financial liabilities: | | | | |
| Deposits | 565,645 | 565,323 | 566,974 | 566,652 |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements | 17,745 | 17,745 | 9,803 | 9,803 |
| Securities loaned | 2,681 | 2,681 | 3,270 | 3,270 |
| Other short-term borrowings | 24,682 | 24,680 | 28,010 | 28,003 |
| Other financial liabilities | 193,959 | 193,959 | 149,994 | 149,994 |
| Long-term debt | 162,905 | 160,919 | 160,016 | 160,065 |
| Trust preferred securities | 6,171 | 6,283 | 7,020 | 7,516 |

¹ 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. | Jun 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 ¹ | | |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable) | 24,252 | (5,860) | 18,392 | 0 | 0 | (18,385) | 7 |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable) | 6,012 | 0 | 6,012 | 0 | 0 | (5,546) | 466 |
| Securities borrowed (enforceable) | 17,257 | 0 | 17,257 | 0 | 0 | (2,752) | 14,506 |
| Securities borrowed (non-enforceable) | 12,413 | 0 | 12,413 | 0 | 0 | (12,130) | 282 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | | | | | | | |
| Trading assets | 179,043 | (484) | 178,559 | 0 | (12) | (381) | 178,166 |
| Positive market values from derivative financial instruments (enforceable) | 776,660 | (182,639) | 594,021 | (503,258) | (57,726) | (13,550) | 19,487 |
| Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable) | 21,405 | 0 | 21,405 | 0 | 0 | 0 | 21,405 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable) | 117,284 | (43,668) | 73,615 | (2,502) | (1,033) | (50,724) | 19,356 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable) | 43,786 | 0 | 43,786 | 0 | 0 | (21,775) | 22,011 |
| Total financial assets at fair value through profit or loss | 1,138,178 | (226,792) | 911,386 | (505,760) | (58,771) | (86,431) | 260,425 |
| Loans | 428,428 | (18) | 428,411 | 0 | (15,655) | (50,126) | 362,630 |
| Other assets | 208,844 | (33,904) | 174,940 | (71,453) | (184) | 0 | 103,303 |
| Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable) | 10,399 | (6,359) | 4,040 | (2,871) | 0 | 0 | 1,169 |
| Remaining assets not subject to netting | 234,480 | 0 | 234,480 | 0 | (617) | (259) | 233,604 |
| Total assets | 2,069,864 | (266,573) | 1,803,290 | (577,213) | (75,227) | (175,629) | 975,222 |

¹ Excludes real estate and other non-financial instrument collateral.

Liabilities

| | Jun 30, 2016 | | | | | | |
|--|---|--|--|--|--------------------|---------------------------------------|----------------|
| | Amounts not set off on the balance sheet | | | | | | |
| in € m. | Gross amounts of financial liabilities | Gross amounts set off on the balance sheet | Net amounts of financial liabilities pre- sented on the balance sheet | Impact of Master Netting Agreements | Cash collateral | Financial instrument collateral | Net amount |
| Deposit | 565,662 | (18) | 565,645 | 0 | 0 | 0 | 565,645 |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable) | 11,818 | (7,390) | 4,428 | 0 | 0 | (4,428) | 0 |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable) | 13,317 | 0 | 13,317 | 0 | 0 | (11,146) | 2,171 |
| Securities loaned (enforceable) | 2,267 | 0 | 2,267 | 0 | 0 | (2,267) | 0 |
| Securities loaned (non-enforceable) | 414 | 0 | 414 | 0 | 0 | (113) | 301 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | | | | | | | |
| Trading liabilities | 66,736 | (926) | 65,810 | 0 | 0 | 0 | 65,810 |
| Negative market values from derivative financial instruments (enforceable) | 756,844 | (179,664) | 577,180 | (501,314) | (52,454) | (23,412) | (0) |
| Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable) | 21,658 | 0 | 21,658 | 0 | 0 | (16,128) | 5,530 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable) | 66,354 | (41,212) | 25,142 | (2,502) | 0 | (22,639) | 0 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable) | 37,457 | 0 | 37,457 | 0 | (13,894) | (23,563) | (0) |
| Total financial liabilities at fair value through profit or loss | 949,048 | (221,802) | 727,246 | (503,817) | (66,348) | (85,742) | 71,340 |
| Other liabilities | 255,158 | (37,363) | 217,795 | (67,354) | 0 | 0 | 150,440 |
| Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable) | 6,930 | (2,115) | 4,814 | (4,814) | 0 | 0 | 0 |
| Remaining liabilities not subject to netting | 205,370 | 0 | 205,370 | 0 | 0 | 0 | 205,370 |
| Total liabilities | 2,003,054 | (266,573) | 1,736,481 | (571,171) | (66,348) | (103,696) | 995,267 |

Assets

Dec 31, 2015

| in € m | 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 ¹ | |
| 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 |
| Total assets | 1,796,146 | (167,016) | 1,629,130 | (467,795) | (71,933) | (190,775) | 898,627 |

¹ 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 |
| Total liabilities | 1,728,522 | (167,016) | 1,561,506 | (473,998) | (53,149) | (58,990) | 975,368 |

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

Six months ended Jun 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 | |
| Balance, beginning of year | 2,252 | 2,776 | 5,028 | 144 | 168 | 312 | 5,340 |
| Provision for credit losses | 306 | 272 | 579 | (18) | 3 | (15) | 564 |
| Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans | 4 | (14) | (11) | 0 | 0 | 0 | (11) |
| Net charge-offs: | (455) | (598) | (1,053) | 0 | 0 | 0 | (1,053) |
| Charge-offs | (472) | (663) | (1,134) | 0 | 0 | 0 | (1,134) |
| Recoveries | 17 | 65 | 82 | 0 | 0 | 0 | 82 |
| Other changes | 39 | (117) | (78) | (8) | (3) | (10) | (88) |
| Balance, end of period | 2,142 | 2,334 | 4,476 | 119 | 168 | 287 | 4,763 |
| Changes compared to prior year | | | | | | | |
| Provision for credit losses | | | | | | | |
| In € m. | 179 | 56 | 235 | (34) | (6) | (41) | 195 |
| In % | 140 | 26 | 69 | (205) | (68) | (158) | 53 |
| Net charge-offs | | | | | | | |
| In € m. | (233) | (271) | (504) | 0 | 0 | 0 | (504) |
| In % | 105 | 83 | 92 | 0 | 0 | 0 | 92 |

Six months ended Jun 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 | |
| Balance, beginning of year | 2,364 | 2,849 | 5,212 | 85 | 141 | 226 | 5,439 |
| Provision for credit losses | 127 | 216 | 343 | 17 | 9 | 26 | 369 |
| Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans | (31) | (43) | (74) | 0 | 0 | 0 | (74) |
| Net charge-offs: | (222) | (327) | (549) | 0 | 0 | 0 | (549) |
| Charge-offs | (246) | (391) | (637) | 0 | 0 | 0 | (637) |
| Recoveries | 24 | 64 | 88 | 0 | 0 | 0 | 88 |
| Other changes | 24 | 8 | 32 | 3 | 8 | 11 | 43 |
| Balance, end of period | 2,293 | 2,746 | 5,039 | 104 | 159 | 263 | 5,302 |
| Changes compared to prior year | | | | | | | |
| Provision for credit losses | | | | | | | |
| In € m. | (63) | (67) | (131) | 4 | 0 | 4 | (127) |
| In % | (33) | (24) | (28) | 32 | (4) | 17 | (26) |
| Net charge-offs | | | | | | | |
| In € m. | 418 | (143) | 275 | 0 | 0 | 0 | 275 |
| In % | (65) | 78 | (33) | 0 | 0 | 0 | (33) |

Other Assets and Other Liabilities

Other Assets

| in € m | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Brokerage and securities related receivables | | |
| Cash/margin receivables | 76,356 | 60,421 |
| Receivables from prime brokerage | 9,560 | 10,575 |
| Pending securities transactions past settlement date | 6,526 | 4,221 |
| Receivables from unsettled regular way trades | 58,696 | 19,722 |
| Total brokerage and securities related receivables | 151,138 | 94,939 |
| Accrued interest receivable | 2,593 | 2,649 |
| Assets held for sale | 2,876 | 3,491 |
| Other | 18,333 | 17,058 |
| Total other assets | 174,940 | 118,137 |

Other Liabilities

| in € m | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Brokerage and securities related payables | | |
| Cash/margin payables | 83,748 | 71,161 |
| Payables from prime brokerage | 33,132 | 40,854 |
| Pending securities transactions past settlement date | 5,670 | 3,847 |
| Payables from unsettled regular way trades | 56,843 | 18,776 |
| Total brokerage and securities related payables | 179,392 | 134,637 |
| Accrued interest payable | 2,316 | 2,607 |
| Liabilities held for sale | 39 | 37 |
| Other | 36,047 | 37,725 |
| Total other liabilities | 217,795 | 175,005 |

Deposits

| in € m | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Noninterest-bearing demand deposits | 193,722 | 192,010 |
| Interest-bearing deposits | | |
| Demand deposits | 156,237 | 153,559 |
| Time deposits | 122,274 | 124,196 |
| Savings deposits | 93,411 | 97,210 |
| Total interest-bearing deposits | 371,923 | 374,964 |
| Total deposits | 565,645 | 566,974 |

Provisions

Movements by Class of Provisions

| in € m. | Home Savings Business | Operational Risk | Civil Litigations | Regulatory Enforcement | Re-structuring | Mortgage Repurchase Demands | Other ¹ | 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 | (3) | 0 | (1) | (4) |
| New provisions | 94 | 86 | 425 | 172 | 405 | 2 | 374 | 1,558 |
| Amounts used | 97 | 10 | 226 | 5 | 82 | 0 | 266 | 686 |
| Unused amounts reversed | 18 | 18 | 192 | 19 | 45 | 3 | 329 | 624 |
| Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount | (4) | (5) | (14) | (101) | 0 | (8) | (8) | (140) |
| Transfers | 0 | (13) | 75 | (45) | 5 | 0 | (11) | 11 |
| Other | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Balance as of June 30, 2016 | 1,106 | 355 | 1,488 | 4,050 | 937 | 400 | 682 | 9,018 |

¹ 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 June 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.\$ 445 million (€ 400 million) as of June 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 (€ 99 million) as of June 30, 2016. The net provisions against these demands following deduction of such receivables were U.S.\$ 335 million (€ 301 million) as of June 30, 2016.

As of June 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 June 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 June 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 € 490 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 is conducting its own internal global review of foreign exchange trading and other aspects of its foreign exchange business.

Deutsche Bank also is a defendant in three putative class actions brought in the U.S. District Court for the Southern District of New York relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. The complaints in the class actions do not specify the damages sought. The pending consolidated action is 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 alleged 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 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. Motions to dismiss all three actions have been filed and are pending. Discovery has commenced in all three actions.

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 (NYDFS) 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 NYDFS 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 October 7, 2016). 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 for further consideration the issue of whether plaintiffs have standing to pursue their antitrust claims. That issue is currently being briefed. 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, and has not yet been served on Deutsche Bank.

Kaupthing CLN Claims. In June 2012, Kaupthing hf, an Icelandic stock corporation, acting through its winding-up committee, issued Icelandic law clawback 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 de-



fault 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. 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.

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.

The main investigation involving Mr. Juergen Fitschen and four other former Management Board members has been concluded and an indictment against all accused was filed on August 6, 2014. The court ordered the secondary participation of Deutsche Bank AG, which could have resulted in the imposition of a monetary fine on the Bank. On April 25, 2016, the Munich District Court acquitted Mr. Fitschen and the four other former Management Board members. Further, the court acquitted the Bank. On April 26, 2016, the public prosecutor filed an appeal. An appeal is limited to a review of legal errors rather than facts.

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 deci-



sion 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 to 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. Deutsche Bank has begun 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. 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; (4) Phoenix Light SF Limited (as purported assignee of claims of special purpose vehicles created and/or managed by former WestLB AG); and (5) Royal Park Investments (as purported assignee of claims of a special-purpose vehicle created to acquire certain assets of Fortis Bank). Unless otherwise indicated, the complaints in these matters did not specify the damages sought.



On January 14, 2015, the court granted Deutsche Bank's motion to dismiss the action brought against it 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. Deutsche Bank also 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. On July 7, 2016, the lower court ordered the parties to begin limited discovery pending the appeal.

On or about June 6, 2016, the actions brought by the FDIC as receiver for Franklin Bank, Guaranty Bank and Colonial Bank, against Deutsche Bank in connection with its role as underwriter of RMBS issued by entities affiliated with Countrywide were dismissed in connection with a settlement reached between the FDIC and Deutsche Bank and other financial institutions who also were sued as underwriters. Deutsche Bank's contribution to the settlement was covered by a non-party to the litigation.

Deutsche Bank remains as a defendant in three actions brought by the FDIC relating to other 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 Colonial Bank, petitions for rehearing and certiorari to the U.S. Supreme Court were denied. In the case concerning Guaranty Bank, a petition for rehearing is pending. A similar appeal remains pending in the action brought by the FDIC as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank.

Following two partial settlements of claims brought by the Federal Home Loan Bank of San Francisco, Deutsche Bank remains a defendant with respect to one RMBS offering and two offerings described as resecuritizations of RMBS certificates. No specific damages are alleged in the complaint. The case is in expert discovery. Deutsche Bank's trial is scheduled for December 5, 2016.

Residential Funding Company brought a repurchase action against Deutsche Bank for breaches of representations and warranties on loans sold to Residential Funding Company and for indemnification for losses incurred as a result of RMBS-related claims and actions asserted against Residential Funding Company. The complaint did not specify the amount of damages sought. On June 24, 2016, pursuant to a confidential settlement agreement, the Court dismissed the case with prejudice. The financial terms of the settlement are not material to Deutsche Bank.

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. On June 30, 2016, the parties executed settlement agreements, amending and restating the prior agreements. The settlement agreements were sent to the trustee to solicit approval from certificate holders, who must submit votes on the settlements by August 24, 2016. The deadline for the trustee to accept the settlements is September 29, 2016. The actions remain stayed. A substantial portion of the settlement funds that would be paid by Deutsche Bank with respect to one of the five trusts, if the proposed settlement is consummated as to that trust, would be reimbursed by a non-party to that litigation. The net economic impact of the settlements was materially reflected in prior periods.

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. 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. 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 SF Limited") that hold RMBS certificates issued by 51 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, 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 and Commerzbank cases, Deutsche Bank's motions to dismiss for failure to state a claim is pending and discovery is ongoing. In the IKB case, a motion to dismiss has not yet been filed, and discovery has not commenced. In the remaining actions, 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. Motions to dismiss both actions are pending. Deutsche Bank has reached confidential agreements in principle 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, including provisions sufficient to satisfy Deutsche Bank's obligations under the agreements in principle to settle both of the U.S. class actions. 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 is investigating 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 remains ongoing; 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.

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 | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Senior debt: | | |
| Bonds and notes | | |
| Fixed rate | 84,925 | 86,255 |
| Floating rate | 37,313 | 38,963 |
| Subordinated debt: | | |
| Bonds and notes | | |
| Fixed rate | 4,866 | 4,602 |
| Floating rate | 1,960 | 1,811 |
| Other | 33,841 | 28,385 |
| Total long-term debt | 162,905 | 160,016 |

Shares Issued and Outstanding

| in million | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Shares issued | 1,379.3 | 1,379.3 |
| Shares in treasury | 12.3 | 0.4 |
| Thereof: | | |
| Buyback | 12.1 | 0.3 |
| Other | 0.1 | 0.1 |
| Shares outstanding | 1,367.0 | 1,378.9 |

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 | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Irrevocable lending commitments | 166,878 | 174,549 |
| Contingent liabilities | 52,899 | 57,325 |
| Total | 219,777 | 231,874 |

Irrevocable payment commitments with regard to levies

Irrevocable payment commitments related to bank levy according to Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) and the Single Resolution Fund (SRF) amounted to € 279.6 million as of June 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 June 30, 2016, were loans and commitments of € 10 million and deposits of € 8 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 | |
|---|--|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
| Loans outstanding, beginning of period | 396 | 321 |
| Loans issued during the period | 103 | 464 |
| Loan repayments during the period | 161 | 376 |
| Changes in the group of consolidated companies | 0 | (31) |
| Exchange rate changes/other | 1 | 18 |
| Loans outstanding, end of period¹ | 340 | 396 |
| Other credit risk related transactions: | | |
| Allowance for loan losses | 1 | 1 |
| Provision for loan losses | 0 | 0 |
| Guarantees and commitments | 100 | 263 |

¹ Loans past due were € 1 million as of June 30, 2016 and € 4 million as of December 31, 2015. For the above loans, the Group held collateral of € 6 million and € 69 million as of June 30, 2016 and December 31, 2015, respectively.

Deposits received

| in € m. | Associated companies and other related parties | |
|--|--|--------------|
| | Jun 30, 2016 | Dec 31, 2015 |
| Deposits, beginning of period | 162 | 128 |
| Deposits received during the period | 122 | 326 |
| Deposits repaid during the period | 178 | 295 |
| Changes in the group of consolidated companies | 0 | (0) |
| Exchange rate changes/other | (1) | 2 |
| Deposits, end of period | 105 | 162 |

Other Transactions

Trading assets and positive market values from derivative financial transactions with associated companies amounted to € 39 million as of June 30, 2016, and € 32 million as of December 31, 2015. Trading liabilities and negative market values from derivative financial transactions with associated companies were € 0 million as of June 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 June 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 June 30, 2016.

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

Total assets held for sale amounted to € 2.9 billion as of June 30, 2016 (December 31, 2015: € 3.5 billion) and the disposal groups included liabilities of € 39 million as of June 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 in the first half of 2016, the Group recorded an impairment loss of € 564 million on the non-current asset, marking it down to € 2.8 billion as of June 30, 2016. The impairment loss recorded in other income is largely a result of the decline in the share price of Hua Xia and an adverse exchange rate development. 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 first half of 2016 amounts to € 119 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. The application has been accepted by the China Banking Regulatory Commission and the approval process is anticipated to be finalized in the third quarter 2016.



As of June 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).

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. Maher Terminals is a legacy asset held within the NCOU. Under the transaction, MIP III has agreed to acquire 100 % of Maher Terminals. This is subject to Port Authority and other regulatory approvals, which are not expected to occur before the publication of this report. Given the uncertainty created by outstanding substantive approvals, the Group does not consider held-for-sale classification appropriate as of June 30, 2016 and will not reclassify the disposal group as held for sale until such approvals are given. The transaction is not expected to have a material impact on Deutsche Bank's financial statements.

Events after the Reporting Period

As a further step in the accelerated wind-down of NCOU, Deutsche Bank entered into an agreement in July to sell a significant portfolio of bonds with a notional volume of € 3.2 billion and associated swaps. This transaction resulted in a loss on disposal of approximately € 150 million and will lead to an RWA reduction of € 0.6 billion, both of which will be recorded in the third quarter of 2016.

