

Deutsche Bank



31 Mart 2017

## 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 fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızca 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

# 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 - 31 Mart 2017 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, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen 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, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı 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 gerçekleştirilmemizi 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, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı 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 Nisan 2017

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Pukropski**  
Wirtschaftsprüfer

**Beier**  
Wirtschaftsprüfer

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

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

## Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş) Gelir Tablosu

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Faiz ve benzeri gelirler   | 6,138                    | 6,032        |
| Faiz giderleri   | 3,071                    | 2,108        |
| Net faiz geliri  | 3,067                    | 3,924        |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları  | 133                      | 304          |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri  | 2,933                    | 3,620        |
| Komisyon ve ücret gelirleri  | 2,935                    | 2,877        |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) | 1,109                    | 1,297        |
| Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)   | 119                      | 121          |
| Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)                           | 20                       | 106          |
| Diğer gelirler (zarar)   | 97                       | (257)        |
| Toplam faiz dışı gelirler  | 4,279                    | 4,144        |
| Ücret ve sosyal haklar   | 3,147                    | 3,194        |
| Genel yönetim ve idari giderleri   | 3,201                    | 3,736        |
| Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri   | 0                        | 44           |
| Peştemaliye ve maddi olmayan diğer duran varlıkların düşüklüğü   | 0                        | 0            |
| Yeniden yapılandırma faaliyetleri  | (14)                     | 211          |
| Toplam faiz dışı giderler  | 6,334                    | 7,184        |
| Gelir vergisi öncesi kar (zarar)   | 878                      | 579          |
| Gelir vergisi gideri (sosyal haklar)   | 303                      | 343          |
| Net kar (zarar)  | 575                      | 236          |
| Kontrol gücü olmayan paylara atfedilebilir net kar (zarar)   | 4                        | 23           |
| Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar ve ilave özkaynak komponentleri                                   | 571                      | 214          |

### Hisse Senedi Başına Kazanç

|   | Sona eren üç aylık dönem |              |
|---|--------------------------|--------------|
|   | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Hisse senedi başına kazanç:   |                          |              |
| Adi   | € 0.40                   | € 0.15       |
| Seyreltilmiş  | € 0.38                   | € 0.15       |
| Hisse adedi (milyon):   |                          |              |
| Dolaşımdaki ağırlıklı-ortalama hisse başına temel kazancın paydası                                      | 1,409.8                  | 1,386.5      |
| Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi | 1,485.1                  | 1,404.2      |

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

ELDA PASENSYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 43 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar)   | 575                      | 236          |
| Diğer kapsamlı gelir   |                          |              |
| <b>Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler</b>  |                          |              |
| Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi öncesi                                     | (81)                     | (177)        |
| Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi   | 15                       | 121          |
| <b>Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemler</b>  |                          |              |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar   |                          |              |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi                                       | (12)                     | 385          |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | (125)                    | (123)        |
| Nakit akımlarının değişkenliği riskinden koruma sağlayan türevler  |                          |              |
| Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi  | (12)                     | 34           |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (karlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi    | 2                        | 4            |
| Satılmaya hazır varlıklar  |                          |              |
| Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi  | (2)                      | 0            |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | 0                        | 0            |
| Yabancı para çevrim farkları   |                          |              |
| Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi  | (393)                    | (1,137)      |
| Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi | 0                        | 3            |
| Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar   |                          |              |
| Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)   | (13)                     | 13           |
| Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı                    | 114                      | (113)        |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası</b>   | <b>(509)</b>             | <b>(989)</b> |
| <b>Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası</b>  | <b>66</b>                | <b>(752)</b> |
| Şunlara atfedilebilir:   |                          |              |
| Kontrol gücü olmayan paylar  | 3                        | 12           |
| Deutsche Bank hissedarları ve ilave özkaynak bileşenleri   | 63                       | (764)        |

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

ELDA BAŞENSYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 48 98  
Faks 0212 281 41 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



Deutsche Bank  
31 Mart 2017 itibarıyla Ara Dönem Raporu  
**Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)**

Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

**Varlıklar**

| m €   | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|---|------------------|------------------|
| Nakit ve merkez bankası bakiyeleri  | 179,461          | 181,364          |
| Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)   | 10,467           | 11,606           |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler | 14,058           | 16,287           |
| Ödünç alınan menkul kıymetler   | 24,907           | 20,081           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar                          |                  |                  |
| Alım-satım varlıkları   | 189,926          | 171,044          |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri  | 421,218          | 485,150          |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar                          | 100,054          | 87,587           |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar                   | 711,198          | 743,781          |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar  | 55,204           | 56,228           |
| Özkaynak yöntemi yatırımları  | 980              | 1,027            |
| Krediler  | 409,352          | 408,909          |
| Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetler  | 3,197            | 3,206            |
| Maddi duran varlıklar   | 2,832            | 2,804            |
| Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar   | 9,039            | 8,982            |
| Diğer varlıklar   | 134,067          | 126,045          |
| Cari vergi alacakları   | 1,567            | 1,559            |
| Ertelenmiş vergi alacakları   | 8,427            | 8,666            |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>1,564,756</b> | <b>1,590,546</b> |

**Yükümlülükler ve Özkaynaklar**

| m €   | 31 Mart 2017     | 31 Aralık 2016   |
|---|------------------|------------------|
| Mevduatlar  | 555,440          | 550,204          |
| Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler | 18,469           | 25,740           |
| Ödünç verilen menkul kıymetler  | 4,508            | 3,598            |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler                  |                  |                  |
| Alım-satım amaçlı yükümlülükler   | 73,300           | 57,029           |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri  | 399,062          | 463,858          |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler                  | 65,799           | 60,492           |
| Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri   | 607              | 592              |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı          | 538,768          | 581,971          |
| Diğer kısa vadeli borçlanmalar  | 20,109           | 17,295           |
| Diğer yükümlülükler   | 174,984          | 155,440          |
| Karşılıklar   | 6,742            | 10,973           |
| Cari vergi yükümlülükleri   | 1,111            | 1,329            |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri   | 474              | 486              |
| Uzun vadeli borçlar   | 172,964          | 172,316          |
| Trust imtiyazlı menkul kıymetler  | 6,334            | 6,373            |
| Hisse senetlerini alma yükümlülüğü  | 0                | 0                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>   | <b>1,499,905</b> | <b>1,525,727</b> |
| Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 € nominal değerinde                         | 3,531            | 3,531            |
| İlave ödenmiş sermaye   | 33,838           | 33,765           |
| Dağıtılmamış karlar   | 19,491           | 18,987           |
| Hazine hisseleri, maliyetten  | (84)             | 0                |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar               | 0                | 0                |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası <sup>1</sup>                   | 3,109            | 3,550            |
| <b>Toplam hissedar özkaynakları</b>   | <b>59,885</b>    | <b>59,833</b>    |
| İlave özkaynak bileşenleri <sup>2</sup>   | 4,675            | 4,669            |
| Kontrol gücü olmayan paylar   | 292              | 316              |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>   | <b>64,852</b>    | <b>64,819</b>    |
| <b>Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar</b>  | <b>1,564,756</b> | <b>1,590,546</b> |

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

**ELDA PASEKSYA  
SEMİ 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 |
|---|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|---|
| <b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</b>   | <b>3,531</b>                         | <b>33,572</b>         | <b>21,182</b>       | <b>(10)</b>                        | <b>0</b>  |
| Toplam kapsamlı gelir (zarar) vergi sonrası <sup>2</sup>                                  | 0                                    | 0                     | 214                 | 0                                  | 0   |
| Çıkarılmış hisse senetleri  | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| Ödenen nakit temettüler   | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| İlave özkaynak bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası                                    | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası  | 0                                    | 0                     | (56)                | 0                                  | 0   |
| Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim  | 0                                    | (78)                  | 0                   | 0                                  | 0   |
| Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri                         | 0                                    | 0                     | 0                   | 80                                 | 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                   | (2,047)                            | 0   |
| Banka'nın kendi hisselerinin satışları  | 0                                    | 0                     | 0                   | 1,768                              | 0   |
| Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)                            | 0                                    | 24                    | 0                   | 0                                  | 0   |
| Diğer   | 0                                    | 62                    | 0                   | 0                                  | 0   |
| <b>31 Mart 2016 itibarıyla bakiye</b>   | <b>3,531</b>                         | <b>33,451</b>         | <b>21,340</b>       | <b>(210)</b>                       | <b>0</b>  |
| <b>31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye</b>   | <b>3,531</b>                         | <b>33,765</b>         | <b>18,987</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>  |
| Toplam kapsamlı gelir (zarar) vergi sonrası <sup>2</sup>                                  | 0                                    | 0                     | 571                 | 0                                  | 0   |
| Çıkarılmış hisse senetleri  | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| Ödenen nakit temettüler   | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| İlave özkaynak bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası <sup>2</sup>                       | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası  | 0                                    | 0                     | (67)                | 0                                  | 0   |
| Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim  | 0                                    | 36                    | 0                   | 0                                  | 0   |
| Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri                         | 0                                    | 0                     | 0                   | 62                                 | 0   |
| Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri                                   | 0                                    | (2)                   | 0                   | 0                                  | 0   |
| Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler     | 0                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 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                                    | 0                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| Banka'nın kendi hisselerinin alımları   | 0                                    | 0                     | 0                   | (1,394)                            | 0   |
| Banka'nın kendi hisselerinin satışları  | 0                                    | 0                     | 0                   | 1,248                              | 0   |
| Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)                            | 0                                    | 7                     | 0                   | 0                                  | 0   |
| Diğer   | 0                                    | 32                    | 0                   | 0                                  | 0   |
| <b>31 Mart 2017 itibarıyla bakiye</b>   | <b>3,531</b>                         | <b>33,838</b>         | <b>19,491</b>       | <b>(84)</b>                        | <b>0</b>  |

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

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

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

**ELDA PASSENYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

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

| Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler ve diğerlerinden sonra net <sup>1</sup> | Nakit akım değişkenliği türev riskten korunma işlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası <sup>1</sup> | Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası <sup>1</sup> | Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası <sup>1</sup> | Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) | Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası <sup>2</sup> | Hissedarlara ait toplam özkaynaklar | İlave Özkaynak Bileşenleri <sup>3</sup> | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
|---|---|---|--|--|---|-------------------------------------|---|-----------------------------|--------------------|
| 1,384   | 97  | 662   | 2,196  | 66   | 4,404   | 62,678                              | 4,675                                   | 270                         | 67,624             |
| 165   | 25  | 0   | (1,126)  | 13   | (922)   | (708)                               | 0                                       | 12                          | (696)              |
| 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   | (56)                                | 0                                       | 0                           | (56)               |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | (78)                                | 0                                       | 0                           | (78)               |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 80                                  | 0                                       | 0                           | 80                 |
| 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   | 0   | 0  | 0  | 0   | (129)                               | 0                                       | 0                           | (129)              |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | (2,047)                             | 0                                       | 0                           | (2,047)            |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 1,768                               | 0                                       | 0                           | 1,768              |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 24                                  | 0                                       | 0                           | 24                 |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 62                                  | 0 <sup>4</sup>                          | (4)                         | 58                 |
| 1,549   | 122   | 662   | 1,069  | 79   | 3,482   | 61,592                              | 4,675                                   | 279                         | 66,546             |
| 912   | 143   | 0   | 2,418  | 77   | 3,550   | 59,833                              | 4,669                                   | 316                         | 64,819             |
| (95)  | (12)  | (2)   | (318)  | (13)   | (441)   | (130)                               | 0                                       | 3                           | 133                |
| 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   | (67)                                | 0                                       | 0                           | (67)               |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 36                                  | 0                                       | 0                           | 36                 |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 62                                  | 0                                       | 0                           | 62                 |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | (2)                                 | 0                                       | 0                           | (2)                |
| 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   | 0   | 0  | 0  | 0   | (1,394)                             | 0                                       | 0                           | (1,394)            |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 1,248                               | 0                                       | 0                           | 1,248              |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 7                                   | 0                                       | 0                           | 7                  |
| 0   | 0   | 0   | 0  | 0  | 0   | 32                                  | 6 <sup>4</sup>                          | (28)                        | 10                 |
| 817   | 131   | (2)   | 2,100  | 64   | 3,109   | 59,885                              | 4,675                                   | 292                         | 64,852             |

<sup>3</sup> UFRS'na uygun olarak özkaynaklarda sınıflandırılan Deutsche Bank teminatsız sermaye benzeri tahvilleri oluşturan İlave Tier 1 Tahvilleri içermektedir

<sup>4</sup> İlave özkaynak bileşenlerinin alım ve satımından net meblağ dahil.

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 semid@atlas.net.tr

**Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)**

| m €   | Sona eren üç aylık dönem |               |
|---|--------------------------|---------------|
|   | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016  |
| <b>Net kar (zarar)</b>  | 575                      | 236           |
| Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:  |                          |               |
| Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:                                    |                          |               |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları   | 133                      | 304           |
| Yeniden yapılanma faaliyetleri  | (14)                     | 211           |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar          | (144)                    | (127)         |
| Ertelenmiş gelir vergileri, net   | 288                      | 116           |
| Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı   | 694                      | 509           |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı   | (13)                     | (106)         |
| <b>Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)</b>  | <b>1,514</b>             | <b>1,143</b>  |
| Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:  |                          |               |
| Merkez bankaları ve Bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar   | (25)                     | 247           |
| Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler                    | (2,707)                  | (6,584)       |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar  | (12,607)                 | 1,363         |
| Krediler  | (272)                    | 3,136         |
| Diğer varlıklar   | (7,611)                  | (52,790)      |
| Mevduatlar  | 5,955                    | (6,983)       |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri <sup>1</sup> | 5,556                    | 7,789         |
| Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler             | (6,190)                  | 4,333         |
| Diğer kısa vadeli borçlanmalar  | 2,927                    | 493           |
| Diğer yükümlülükler   | 14,502                   | 41,283        |
| Öncelikli uzun vadeli borç <sup>2</sup>   | 550                      | (8,502)       |
| Alın-satım varlıklar ve yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net                                  | (3,323)                  | 34,077        |
| Diğer, net  | (1,225)                  | (2,502)       |
| <b>Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>   | <b>(2,956)</b>           | <b>16,503</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:  |                          |               |
| Nakit girişi:   |                          |               |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı   | 3,087                    | 5,254         |
| Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı  | 2,569                    | 1,561         |
| Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetlerin vadesi gelenler  | 0                        | 0             |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı  | 5                        | 18            |
| Maddi duran varlıkların satışı  | 36                       | 11            |

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

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

Tel. 0212 324 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Alımlar:   |                |                |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar   | (5,003)        | (7,991)        |
| Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetler   | 0              | 0              |
| Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar  | 0              | (12)           |
| Maddi duran varlıklar  | (145)          | (110)          |
| Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan (ödenen) net nakit  | 0              | 79             |
| Diğer, net   | (334)          | (299)          |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>  | <b>215</b>     | <b>(1,489)</b> |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:   |                |                |
| Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı  | 46             | 3              |
| Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları   | 0              | (170)          |
| Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı   | 0              | 6              |
| Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları   | (3)            | (705)          |
| İhraç edilen hisseler  | 0              | 0              |
| Banka'nın kendi hisselerinin alımları  | (1,394)        | (2,047)        |
| Banka'nın kendi hisselerinin satışları   | 1,255          | 1,784          |
| Çıkarılan ilave Özkaynak Bileşenleri (AT1)   | 0              | 0              |
| İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1) alımları  | (68)           | (82)           |
| İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1) satışları   | 73             | 81             |
| İlave Özkaynak Bileşenlerinin kuponları, vergi öncesi  | 0              | 0              |
| Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettümler  | 0              | 0              |
| Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim  | (27)           | (4)            |
| Deutsche Bank hissedarlarına ödenen nakit temettümler  | 0              | 0              |
| <b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>  | <b>(118)</b>   | <b>(1,134)</b> |
| <b>Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi</b>   | <b>(591)</b>   | <b>(307)</b>   |
| Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)  | (3,450)        | 13,573         |
| Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar   | 185,591        | 105,478        |
| Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar   | 182,439        | 119,049        |
| <b>Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir</b>   |                |                |
| Ödenen gelir vergileri, net  | 241            | 422            |
| Ödenen faiz  | 2,896          | 2,206          |
| Alınan faiz ve temettümler   | 6,050          | 6,075          |
| <b>Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur</b>   |                |                |
| Nakit ve merkez bankasından alacaklar merkez bankaları nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar dahil değildir) <sup>1</sup>  | 176,614        | 111,607        |
| Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç) (31 Mart 2017 itibarıyla 7,077 milyon Euro, 31 Mart 2016 itibarıyla 4,074 milyon Euro tutarındaki vadeli mevduatlar dahil değildir) <sup>1</sup> | 6,236          | 7,442          |
| <b>Toplam</b>  | <b>182,850</b> | <b>119,049</b> |

<sup>1</sup> 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016'e kadar sırasıyla 1,087 milyon Euro ve 1,970 milyon Euro tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 690 milyon Euro ve 2,071 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir

<sup>2</sup> 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016'e kadar sırasıyla 9,711 milyon Euro ve 11,328 milyon Euro tutarında ihraç, ve 8,754 milyon Euro ve 18,928 milyon Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

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

**ELDA PAŞİNSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
 Tel. 0212 325 96 98  
 Faks 0212/ 2811 42 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'ni uygulaması, IASB tarafından yayımlanmış olan UFRS ile AB tarafından onaylanmış olan UFRS arasında herhangi bir fark yaratmamaktadır.

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

Deutsche Bank'ın özet konsolide ara dönem finansal tabloları denetlenmemiştir ve faaliyet bölümleri hakkında bilgileri, ve gelir tablosu, bilanço ve diğer finansal bilgi hakkındaki ek açıklamaları içermektedir. Bunlar, "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" bölümünde belirtildiği üzere yeni benimsenen muhasebe duyuruları hariç olmak üzere, Deutsche Bank'ın 2016 yılına ait ve aynı muhasebe ilkelerinin ve kritik muhasebe tahminlerinin 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.

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

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

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 231 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

## Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi (denetlenmemiş)

### Yeni Muhasebe Tebliğleri

Grup ile ilgili olan aşağıdaki muhasebe tebliğleri 31 Mart 2017 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. Standart ayrıca kuruluşların, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve alakalı açıklamalar sağlamasını zorunlu tutmaktadır. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart AB tarafından onaylanmıştır. 31 Mart 2017 verilerine ve aşağıda daha detaylı açıklandığı üzere UFRS 9'un mevcut uygulanma durumuna göre Grup, UFRS 9'un benimsenmesinin, Grup'un toplam özkaynaklarında vergi öncesi yaklaşık 1 milyar Euro tutarında bir genel düşüşe yol açacağını tahmin etmektedir. Bu düşüş ağırlıklı olarak UFRS 9 değer düşüklüğü zorunluluklarından kaynaklanacaktır.

### Uygulama Programı

Grup'un, 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 programı bulunmaktadır. Grup'un bugüne kadarki çalışması, UFRS 9 sınıflandırma ve ölçüm zorunluluklarından etkilenen finansal araçlar popülasyonunun değerlendirilmesinin yapılmasını ve Beklenen Kredi Zararı karşılığı hesaplamasını destekleyecek bir değer düşüklüğü yöntemi geliştirilmesini kapsamıştır. Spesifik olarak, 2016 yılında Grup, kredi riskindeki önemli artışları değerlendirmek, makro-ekonomik faktörler (2017 yılında uygulanacaktır) de dahil olmak üzere ileriye dönük bilgileri dahil etmek, ve gerekli IT sistemlerini ve süreç mimarisini hazırlamak için kendi yaklaşımını geliştirmiştir. Grup prosedür açısından hazır olmak için 2017 yılında paralel çalışmalar yapmayı öngörmektedir Grup, usul bakımından hazır olunmasını sağlamak ve gereken yeni verilerin veri kalitesini daha da iyileştirmek adına 2017'de paralel çalışmalar gerçekleştirilmeyi öngörmektedir.

Programın uygulamasının genel yönetimi, Finans, Risk ve IT'nin temsil edildiği UFRS 9 Yürütme Komitesi üzerinden sağlanmaktadır. Grup'un iç kontrol sisteminin bir parçası olarak iş birimlerine ve bölümlere UFRS 9 konusunda Grup çapında rehberlik ve eğitim sağlanmaktadır. Grup gereken yeni verilerin veri kalitesini daha da iyileştirmek için yeni temel süreçlerde ve önemli muhakeme alanlarında uygun doğrulama ve kontrollerin bulunmasını sağlamak üzere mevcut yönetim çerçevesini geliştirme sürecindedir. Beklenen Kredi Zararı hesaplama sürecinin yönetimi, Risk ve Finans fonksiyonları arasında bölünmüştür.

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

**ELDA PAKSİSVA**  
**SEMI DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0242 326 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail sem@atlas.net.tr

## Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UFRS 9'a göre bir kuruluşun iş modeli ve bir finansal aracın akdi nakit akımları, finansal tablolardaki sınıflandırılmasını ve ölçümünü belirleyecektir. İlk kayıttan sonra her finansal varlık, ya gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan ('FVTPL'), ya amortismanına tabi tutulmuş maliyetten, ya da Diğer Kapsamlı Gelirler arasında gerçeğe uygun değerden ('FVOCI') sınıflandırılacaktır. UFRS 9 kapsamındaki zorunluluklar mevcut UMS 39 kuralları kapsamındaki değerlendirmelerden farklı olduğundan, UMS 39 kapsamında finansal varlıkların sınıflandırma ve ölçümünde bazı farklılıklar olması beklenmektedir. Finansal yükümlülüklerin UFRS 9 kapsamındaki sınıflandırma ve ölçümü, mevcut zorunluluklara göre büyük ölçüde değişmeden kalmaktadır.

2016 yılında Grup, UFRS 9 sonucunda ortaya çıkması muhtemel sınıflandırma ve ölçüm değişikliklerini belirlemek için iş modellerinin ilk tespitini yapmış ve finansal varlıkların akdi nakit akımı niteliklerini belirlemiştir. Şu ana kadar yapılan analizler sonucunda Grup, ya amortismanına tabi tutulmuş maliyetten ya da diğer kapsamlı gelirlerde gerçeğe uygun değerden ölçülmesi beklenen ve UFRS 9 değer düşüklüğü kurallarına tabi olacak finansal varlıklar popülasyonu belirlemiştir. Ancak, UFRS 9 sınıflandırmasının ve ölçümünün Grup üzerinde yaratacağı fiili etki, esasen Yürürlük Tarihinde mevcut iş modellerine ve finansal varlıklar envanterine bağlı olacaktır, bu nedenle Grup, iş stratejilerinde ve finansal varlıkların kompozisyonunda olabilecek değişiklikleri dikkate almak üzere analizini 2017 yılında da sürdürecektir.

İhraç edilen tahvil yükümlülükleri gerçeğe uygun değerden tayin edildiğinde, bir kuruluşun kendi kredi riskine atfedilebilir gerçeğe uygun değer hareketleri, Gelir Tablosunda değil, Diğer Kapsamlı Gelirler arasında kaydedilecektir. Standart ayrıca, UFRS 9'un tam olarak benimsenmesinden önce, Grup'un gerçeğe uygun değer hareketlerini Diğer Kapsamlı Gelirler arasında kredi riskinde gösterilmesini erkenden uygulamayı seçmesine de izin vermektedir. Grup bu zorunluluğu erkenden benimsememiştir.

## Finansal varlıkların değer düşüklüğü

UFRS 9 kapsamındaki değer düşüklüğü zorunlulukları, amortismanına tabi tutulmuş maliyetten veya FVOCI üzerinden ölçülen finansal varlıklar için ve kredi taahhütleri ve finansal garantiler gibi bilanço dışı kredi verme taahhütleri (bundan böyle bu notta topluca finansal varlıklar olarak anılacaktır) için uygulanmaktadır.

Değer düşüklüğü zararlarının ve karşılıklarının tespiti, UMS 39 kapsamında tanımlanmış bir zarar olayı gerçekleştiğinde, UFRS 9 kapsamında kredi değer düşüklüğünün kabul edildiği gerçekleşmiş kredi zararı modelinden, finansal varlığın ilk kaydından (veya Grup'un kredi taahhüdüne veya finansal garantiye taraf haline geldiği tarihten) itibaren, UFRS 9 kapsamında o zamanki muhtemel kredi değer düşüklüğüne dair beklentilere dayalı olarak karşılık ayrılan 'beklenen zarar modeline' geçecektir. Halen Grup, öncelikle münferiden önemli olan krediler için değer düşüklüğünün objektif kanıtı bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Sonra münferiden önemli olmayan kredileri ve önemli olan fakat münferit değerlendirmede değer düşüklüğünün objektif kanıtı bulunmayan kredileri topluca değerlendirmektedir.

UFRS 9 kapsamında, ihraç edilen veya alınan finansal varlıklar için Grup, eğer raporlama tarihindeki kredi riski ilk kayıttan itibaren önemli ölçüde artmamışsa, 12 aylık beklenen kredi zararları kadar zarar karşılığı ayıracaktır (1. Aşama). Bu tutar, sonraki 12 ayda muhtemel olan temerrüt olaylarından doğması beklenen kredi zararlarını temsil etmektedir. 1. Aşamada finansal varlıklar için brüt defter değeri üzerinden faiz geliri hesaplanmaktadır.

İşbu belge İngilizce orijinalinden Türkçe'ye tarafından kısım olarak çevrilmiştir.

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

Tel: 0212 221 98 98  
Faks: 0212/281 42 59  
E-mail: seml@atlus.net.tr



UFRS 9, kredi riskinde önemli artış yaşamış sayılan finansal varlıkların (2. Aşama) ve raporlama tarihinde kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların için (3. Aşama) geri kalan ömrü boyunca kredi zararlarının ('ömür boyu beklenen zararlar') kaydedilmesini gerektirmektedir. Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca olması muhtemel bütün temerrüt olaylarını temsil etmektedir. Grup, mevcut risk yönetimi göstergelerinden (ör. izleme listesi, süre uzatımı tetikleyicisi) yararlanmakta, kredi notu değişikliklerini, ve finansal varlıkların kredi riskinin önemli ölçüde artmış olup olmadığını Grup'un belirlemesine imkan veren makul ve desteklenebilir bilgileri dikkate almaktadır. Bu süreç makro-ekonomik faktörlerin de aralarında bulunduğu ileriye dönük bilgilerin dikkate alınmasını içermektedir. Ayrıca, vadesi 30 gün geçen finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. 2. aşamada finansal varlıklar için brüt defter değeri üzerinden faiz geliri hesaplanmaktadır.

3. Aşamaya taşınacak kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların temel tanımı olarak Grup, CRR Madde 178'de belirtilen temerrüt tanımını uygulayacaktır. Faiz gelirleri, sadece bu finansal varlıklar için net defter değeri üzerinden hesaplanacaktır. Beklenen kredi zararlarını UFRS 9 uyumlu olarak ölçmek için, makro-ekonomik faktörlerin de aralarında bulunduğu ileriye dönük bilgiler hesaba katılmalıdır.

UFRS 9, münferiden önemli olan veya olmayan finansal araçlar arasında ayırım yapmamaktadır. Dolayısıyla Grup, kredi zararı karşılıklarını münferit işlem esasına göre ölçmeye karar vermiştir. Benzer şekilde, finansal varlıkların 1, 2 ve 3. aşamalar arasında aktarımına dair değerlendirme de münferit işlem esasına göre yapılacaktır. UMS 39 kapsamındaki mevcut değer düşüklüğü yaklaşımı hakkında detaylı bilgi için lütfen bakınız Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri".

Grup, beklenen kredi zararlarını ölçmek için, temerrüt olasılığı ('PD'), temerrüt halinde kayıp ('LGD') ve temerrüde maruz pozisyon ('EAD') olmak üzere üç ana bileşen kullanmaktadır. Dolayısıyla Grup, işlem düzeyinde mümkün olduğu kadar mevcut idari çerçeve parametrelerinden ve risk yönetimi uygulamalarından yararlanacaktır. UFRS 9 açısından kredi zararı karşılıkları, temerrüt halinde beklenen bakiye ve ilgili amortisman profili ve de finansal varlığın beklenen ömrü dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın çeşitli temel niteliklerden etkilenmektedir. Bunun sonucunda, 2. aşama finansal varlıklar için kredi zararı karşılıkları, beklenen ömür boyu veya beklenen EAD ile birlikte artacaktır. Gelecekteki ekonomik koşullara dair tahminlerin, beklenen kredi zararları ölçümüne dahil edilmesi de her aşama için kredi zararı karşılıkları üzerinde bir etkiye yol açacaktır. Ömür boyu beklenen kredi zararlarını hesaplamak için Grup'un hesaplaması, ekonomik tahminleri yansıtan taşıma matrislerinden, tekabül eden ömür boyu PD'lerinin elde edilmesini içermektedir. Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını ve dolayısıyla 3. Aşamada sınıflandırılıp sınıflandırılmaması gerektiğini belirlemek için, gelecekteki tahmini nakit akımları üzerinde yıkıcı etkisi olan bir veya daha fazla olayı belirlenmelidir.

UFRS 9 sonucunda, kredi zararları, Deutsche Bank Araştırma bölümünün sağladığı geleceğe dönük makro-ekonomik senaryoları dikkate alan makul ve desteklenebilir ileriye dönük bilgilere dayalı olacağından, sübjektivitede artış olacaktır. Bu makro-ekonomik senaryolar sürekli olarak izlenmekte, ve Grup'un beklenen kredi zararı hesaplaması için kullanılmanın yanı sıra, bu bilgiler Grup'un sermaye planlamasının ve stres-testinin de temelini oluşturmaktadır. Deutsche Bank Araştırma bölümü tarafından sağlanan bu bilgiler, UFRS 9 zorunluluklarına uyum sağlamak için gereken değişikliklerle birlikte Grup'un stres testi altyapısından yararlanmak suretiyle, geleceğe dair olası senaryoları oluşturmak için kullanılmaktadır. Grup, sermaye tahmini ve stres-testi süreçleri ile sinerjileri analiz etme sürecindedir. Geçiş etkisi ve UFRS 9'un sürekli uygulanmasından doğan etkiler, Grup'un 2018 yılı ve sonrasına dair sermaye planlamasına yansıtılmaktadır. Makro-ekonomik faktörlerin de aralarında bulunduğu ileriye dönük bilgilerin, ve olağanüstü faktörleri hesaba katarak yapılan düzeltmelerin genel kullanımı, yönetim çerçevesinde izlenecektir.

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

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel: 0212 324 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semidil@afes.net.tr

UFRS 9'un, yukarıda belirtildiği üzere kredi zararı karşılıklarının genel seviyesinde bir artışa yol açacağı tahmin edilmektedir. Tahmin edilen bu artış, ilk kaydından itibaren kredi riski önemli ölçüde artmamış olan araçlardan 12 aylık beklenen kredi zararları kadar bir karşılık kaydetme zorunluluğundan ve ömür boyu beklenen zararlar uygulamasının yapılması gereken finansal varlıklar popülasyonunun daha geniş olmasından kaynaklanmaktadır.

#### **Riskten korunma muhasebesi**

UFRS 9 ayrıca, riskten korunma muhasebesini risk yönetimi uygulamalarıyla uyumlu hale getirmeyi amaçlayan yeni riskten korunma muhasebesi kuralları da içermektedir. Genel olarak, mevcut kurallar kapsamındaki bazı kısıtlamalar kaldırılmış ve daha geniş çeşitlilikte riskten korunma araçları ve koruma sağlanan unsurlar riskten korunma muhasebesine uygun hale gelmiştir. UFRS 9, UFRS 9 riskten korunma muhasebesinin benimsenmesini erteleme ve UMS 39 riskten korunma muhasebesiyle devam etme yönünde bir muhasebe politikası seçimi içermektedir. Grup, bu muhasebe politikası seçimini yapmaya karar vermiş olup, dolayısıyla UFRS 9 yürürlük tarihi itibarıyla UFRS 9 riskten korunma muhasebesini benimsemeyecektir. Ancak Grup, UFRS 7'de "Finansal Araçlar: Açıklamalar" UFRS 9 ile ilgili güncellemelerin zorunlu kıldığı revize riskten korunma muhasebesi açıklamalarını uygulayacaktır.

#### **UFRS 15 Müşterilerle Sözleşmelerden Gelirler**

Mayıs 2014'te IASB, gelirlerin nasıl ve ne zaman kaydedileceğini belirleyen UFRS 15'i "Müşterilerle Sözleşmelerden Gelirler" yayınlamıştır. Fakat UFRS 15, UMS 39/UFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili gelir kabulünü etkilememektedir. UFRS 15, halen UFRS kapsamında gelir kabulünün tabi olduğu çok sayıda diğer UFRS standartlarının ve yorumunun yerini almakta ve müşterilerle yapılan bütün sözleşmeler için uygulanacak ilke-bazlı beş-adımlı tek bir model sunmaktadır. Standart ayrıca kuruluşların, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve geçerli açıklamalar sunmalarını zorunlu hale getirmektedir. UFRS 15 1 Ocak 2018'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacaktır. UFRS 15'in, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır. Standart AB tarafından onaylanmıştır.

#### **UFRS 16 Kiralamalar**

Ocak 2016'da IASB, tek bir kiralaayan muhasebe modeli getiren ve dayanak varlık düşük değerde olmadıkça kiralaayanın 12 aydan daha uzun süreli bütün kiralamalar için varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmesini gerektiren UFRS 16 "Kiralamaları" yayınlamıştır. Bir kiralaayan, kiralanana dayanak varlığı kullanma hakkını temsil eden kullanma-hakkı varlığı ve kira ödemeleri yapma vebibesini 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.

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

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

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

## 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 dâhili yönetim raporlama sistemlerindeki organizasyonel yapıyı izler. Genellikle, organizasyonel yapıdaki değişiklikler nedeniyle önceki dönemin karşılaştırmalı sunumunda bazı rakamlar, Grup'un yönetim raporlama sistemlerinde dikkate alınması halinde yeniden ifade edilmiştir.

2016 yılının birinci çeyreğinden itibaren, faaliyetlerimiz aşağıdaki faaliyet bölümleri ile yeni bir yapı altında yeniden 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")

Ayrıca 2016'nın ikinci çeyreğinde belli iş birimleri Deutsche AM 'den GP'a aktarılmıştır. İlaveten, Japonya hariç Asya Likidite Portföyü işi Global Piyasalardan K&D'de Hazineye aktarılmıştır.

2017 yılından itibaren, Temel Faaliyetler dışı Operasyonlar Biriminin (NCOU) ayrı bir bölüm olarak varlığı sona ermiştir. 31 Aralık 2016 itibarıyla geri kalan varlıklar artık, ağırlıklı olarak Global Piyasalar ve Özel Servet & Ticari Müşteriler olmak üzere temel faaliyet bölümleri tarafından yönetilmektedir.

2017'nin ikinci çeyreğinden başlayarak, 5 Mart 2017'deki strateji duyurumuza göre, ticari operasyonlarımız aşağıdaki bölümlerden oluşan yeni bir bölüm yapısı altında yeniden organize edilecektir:

- Esasen kurumsal-müşterilerce yürütülen işleri hedefleyerek, bankanın Kurumsal Finansman, Global Piyasalar ve Global İşlem Bankacılığı işinden oluşacak entegre bir Kurumsal & Yatırım Bankası (KYB),
- Müşteri sayısına göre Almanya'nın açık ara piyasa lideri olacak Özel & Ticari Bankacılık (ÖTB). Postbank, Deutsche Bank'ın uluslararası Özel & Ticari Müşteriler işi ve global Servet Yönetimi işi, bu bölümün bir parçası olacaktır.
- Kısmi bir ilk halka arz yoluyla operasyonel olarak daha ayrıştırılmış hale gelecek ve büyümek için daha iyi konumlanacak olan Deutsche Varlık Yönetimi (Deutsche VY).

Bu değişiklikler, gelecekte dış raporlamaya yansıtılacaktır.

### Sermaye Harcamaları ve Elden Çıkarımlar

2017'nin ilk üç ayında Grup aşağıda belirtilen sermaye harcamalarını yapmış ve yatırımları elden çıkarmıştır:

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

**EİDA FASEKSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 215 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semi@atlas.net.tr

Mart 2017’de, Deutsche Bank Grup’u, Alman bankacılık sektörünün bir ortak girişimi şeklinde kurulu ve Almanya’da lider konumda bulunan bir ödeme hizmetleri sağlayıcısı olan Concordis GmbH’taki hissesini, Advent International ve Bain Capital Private Equity’den oluşan bir konsorsiyuma satmak üzere kesin sözleşme imzalamıştır.

28 Aralık 2015’te Deutsche Bank Grup’u, Hua Xia Bank Company Limited’deki (“Hua Xia”) %19.99 hissesinin tamamını PICC Property and Casualty Company Limited’e (“PICC Property & Casualty”) satmak üzere anlaşmaya varmıştır. İşlemin tamamlanması, mutata kapanış koşullarına, ve Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonunun onayı da dahil olmak üzere idari onaylara tabi idi. Deutsche Bank’ın Hua Xia’daki hissesini PICC Property and Casualty’nin satın alması için idari onaylar verilmiş olup, hisse devri 2016’nın dördüncü çeyreğinde tamamlanmıştır. Geri kalan bütün kapanış formaliteleri tamamlanmıştır.

### **Ortalama Özkaynak Tahsisi**

2017 yılından başlayarak Grup, sermaye tahsis yönteminde ince ayarlamalar yapmıştır. Hissedarlara ait özkaynaklar artık Grup’un faaliyet bölümlerine tamamen her faaliyet bölümünün idari sermaye ihtiyacına dayalı olarak tahsis edilmektedir, ve artık Grup’un Sermaye Tier 1 oranı ve Grup’un Kaldıraç oranı ile ilgili harici olarak duyurulan hedefleri karşılamak için gereken özsermaye tutarı ile sınırlandırılmamaktadır. İdari sermaye ihtiyacı, her faaliyet bölümünün, Grup’un Sermaye Tier 1 oranına, Grup’un Kaldıraç oranına ve Grup’un Stres altında Sermaye Kaybına birleşik katkısını yansıtmaktadır. Üç boyutun her birine katkı, göreceli önemlerini ve Grup için baskı düzeyini yansıtmak üzere ağırlıklandırılmaktadır. Sermaye Tier 1 oranına ve Kaldıraç oranına katkılar, CRR/CRD 4 kurallarının tamamen uygulandığı varsayılarak, Risk-Ağırlıklı Varlıklar (RAV) ve Kaldıraç Oranı Pozisyonu (LRE) ile ölçülmektedir. Deutsche Bank’ın Stres altında Sermaye Kaybı, Grup’un tanımlı bir stres senaryosu altında genel ekonomik risk pozisyonunun ölçüsüdür. Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar, tahsis edilen maddi özsermayenin ve ilgili getirilerin tespit edilebilmesi için Grup’un faaliyet bölümlerine doğrudan atfedilmeye devam etmektedir. Özsermaye ve maddi özsermaye, aylık bazda tahsis edilmekte ve her üçer aylık dönemde ve yılın tamamı için ortalaması alınmaktadır.

2017 yılından itibaren Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Biriminin (NCOU) ayrı bir kurumsal bölüm olarak varlığı sona erdiğinden, 2017 ortalama özsermaye tahsisi bakımından, 2016 yıl sonundan kalan Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) bakiyeleri, Konsolidasyon & Düzeltmelere (K&D) tahsis edilmiştir.

### **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 PASANLYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel: 0212 225 98 98  
Faks: 0212 211 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 |                    |
|---|--------------------------|--------------------|
|   | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016       |
| Net faiz geliri   | 3,067                    | 3,924              |
| Alım-satım karı <sup>1</sup>  | 1,435                    | 421                |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) <sup>2</sup>                  | (327)                    | 876                |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı                       | 1,109                    | 1,297              |
| Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı    | 4,175                    | 5,221              |
| Satış & Alım-satım (hisse senedi)   | 495                      | 528                |
| Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler)  | 2,396                    | 1,924 <sup>2</sup> |
| Toplam Satış & Alım-satım   | 2,891                    | 2,451              |
| Diğer   | (318)                    | 97                 |
| Global Piyasalar  | 2,574                    | 2,548              |
| Kurumsal & Yatırım Bankacılığı  | 408                      | 470                |
| Özel, Servet & Ticari Müşteriler  | 921                      | 1,507              |
| Deutsche Varlık Yönetimi  | 39                       | 12                 |
| Postbank  | 489                      | 583                |
| Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi   | 0                        | (130)              |
| Konsolidasyon & Düzeltmeler   | (255)                    | 230                |
| Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı | 4,175                    | 5,221              |

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

<sup>2</sup> Önceki dönem karşılaştırılabilir rakamları yeniden ifade edilmiştir (1.6 milyar Euro düşüş)

### Komisyon ve Ücret Gelirleri

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler   | 1,054                    | 1,027        |
| Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları | 856                      | 881          |
| Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler  | 1,025                    | 970          |
| Toplam komisyon ve ücret gelirleri   | 2,935                    | 2,877        |

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

ELBA PASSE SYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ  
Tel. 0212 325 68 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

## Emeklilik ve Diğer İstihdam-Sonrası Sosyal Haklar

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Hizmet maliyeti  | 86                       | 78           |
| Net faiz maliyeti (geliri)                                     | 2                        | (3)          |
| <b>Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri</b>              | <b>88</b>                | <b>75</b>    |
| <b>Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri</b>              | <b>132</b>               | <b>130</b>   |
| <b>İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı</b>           | <b>220</b>               | <b>205</b>   |
| Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı | 63                       | 64           |

Grup 2017'de emeklilik sosyal hak planlarına yaklaşık 300 milyon Euro katkıda bulunmayı beklemektedir. 31 Aralık 2017'de sona eren yıl içinde Grup'a herhangi bir plan varlığının geri dönmesi beklenmemektedir.

### Tanımlı fayda yükümlülüğünü belirlemede kullanılan iskonto oranı

| %         | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------|--------------|----------------|
| Almanya   | 1.7          | 1.7            |
| İngiltere | 2.5          | 2.6            |
| A.B.D.    | 4.0          | 4.0            |

## Genel ve İdari Giderleri

| m €                                    | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| BT maliyetleri                         | 933                      | 936          |
| İşgaliye, döşeme ve ekipman giderleri  | 449                      | 454          |
| Profesyonel hizmet ücretleri           | 419                      | 556          |
| İletişim ve veri hizmetleri            | 176                      | 193          |
| Seyahat ve temsil giderleri            | 98                       | 105          |
| Bankacılık ve işlem masrafları         | 160                      | 154          |
| Pazarlama giderleri                    | 60                       | 56           |
| Konsolide edilen yatırımlar            | 0                        | 85           |
| Diğer giderler <sup>1</sup>            | 905                      | 1,196        |
| <b>Toplam genel ve idari giderleri</b> | <b>3,201</b>             | <b>3,736</b> |

<sup>1</sup> 31 Mart 2017'de sona eren üç aylık dönem için 31 milyon Euro tutarında kaldırılan net dava karşılıklarını ve 2016'nın aynı dönemi için 187 milyon Euro tutarında ayrılan dava karşılıklarını içermektedir. 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016'de sona eren üç aylık dönemler itibarıyla 540 milyon Euro ve 538 milyon Euro tutarında bankacılık vergisi bulunmaktadır.

## Yeniden Yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un Ekim 2015'te ana hatları çizilen ve yıllara yaygın stratejisinin ve Mart 2017'de duyurulan yeni stratejik ölçüt ve hedeflerimizin bir parçasını oluşturmaktadır. İş birimlerimizi büyüme sağlamak üzere güçlendirme ve düzeltmeye tabi tutulmuş maliyetleri 2018 yılın itibarıyla yaklaşık 22 milyar Euro'ya ve 2021 yılı itibarıyla yaklaşık 21 milyar Euro'ya düşürme amacıyla atılan bu yeni adımlar, iş birimlerimizin üç bölümünde yeniden organize edilmesi inisiyatiflerini, Deutsche AM'nin azınlık hisselerinin halka arzı yoluyla yeniden konumlandırılmasını ve maliyet yeniden yapılandırma programımızın genişletilmesini 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 tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PASİNSVA**  
**SEMİ DİH HİZMETLERİ**  
Tel: 0212 375 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semid@atlas.net.tr

### Bölüm bazında net yeniden yapılanma gideri

| m €   | Sona eren üç aylık dönem |              |
|---|--------------------------|--------------|
|   | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Global Piyasalar                              | (25)                     | (71)         |
| Kurumsal & Yatırım Bankacılığı                | (7)                      | (73)         |
| Özel, Servet & Ticari Müşteriler              | 48                       | (56)         |
| Deutsche Varlık Yönetimi                      | (2)                      | (6)          |
| Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi       | 0                        | (5)          |
| <b>Toplam Net Yeniden yapılanma Giderleri</b> | <b>14</b>                | <b>(211)</b> |

### Tür bazında net yeniden yapılanma gideri

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Yeniden yapılanma – Personelle ilgili                      | 9                        | (211)        |
| bunların içinden:  |                          |              |
| İşten çıkarma tazminatları                                 | 16                       | (196)        |
| Bünyede tutma ödemelerinin hızlandırılması                 | (6)                      | (13)         |
| Sosyal güvenlik  | 0                        | (2)          |
| Yeniden yapılanma – Personelle ilgili olmayan <sup>1</sup> | 4                        | 0            |
| <b>Toplam Net Yeniden Yapılanma Giderleri</b>              | <b>14</b>                | <b>(211)</b> |

<sup>1</sup> Esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgili kontrat maliyetleri

Yeniden yapılanma karşılıkları, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla, sırasıyla 506 milyon Euro ve 741 milyon Euro olmuştur. Mevcut yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğunun, önümüzdeki iki yıl içinde kullanılması beklenmektedir.

31 Mart 2017’de sona eren üç aylık dönemde yeniden yapılanma programımızın bir parçası olarak 578 tam zamanlı dengi personel azaltılmıştır.

Azaltılan bu personelin bölümler bazında dağılımı şöyledir:

| m €                                      | 31 Mart 2017’de sona eren üç aylık dönem |
|--|--|
| Global Piyasalar                         | 176                                      |
| Kurumsal & Yatırım Bankacılığı           | 12                                       |
| Özel, Varlık & Ticari Müşteriler         | 288                                      |
| Deutsche Varlık Yönetimi                 | 8  |
| Altyapı/Bölgesel Yönetim                 | 95                                       |
| <b>Toplam tam zamanlı dengi personel</b> | <b>578</b>                               |

### Etkin Vergi Oranı

2017 – 2016 Üç Aylık Karşılaştırma

Cari çeyrekte gelir vergisi gideri 303 milyon Euro (2016’nın ilk çeyreğinde: 343 milyon Euro) olmuştur. Etkin vergi oranı cari çeyrekte %35 idi. Önceki yılın aynı çeyreğinde %59 olan etkin vergi oranı, olması büyük ölçüde hisse bazlı ödemelerden ve Hua Xia Bank Co. Ltd.’deki yatırımla ilgili vergisel etkilerden kaynaklanmıştır.

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

**ELDA PASİFİK**  
**SEMİ DİJİTAL HİZMETLERİ**

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

## Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

| m €   | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:                                  |                |                |
| Alım-satım konu varlıklar:  |                |                |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler  | 175,819        | 156,926        |
| Diğer alım-satım varlıkları <sup>1</sup>  | 14,107         | 14,117         |
| <b>Toplam alım-satım varlıkları</b>   | <b>189,926</b> | <b>171,044</b> |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri                                  | 421,218        | 485,150        |
| <b>Alım-satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar toplamı</b>                    | <b>611,144</b> | <b>656,194</b> |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:               |                |                |
| Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler                   | 69,146         | 47,404         |
| Ödünç alınan menkul kıymetler   | 22,596         | 21,136         |
| Krediler  | 6,362          | 7,505          |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar          | 10,950         | 11,541         |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı</b> | <b>100,054</b> | <b>87,587</b>  |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar</b>  | <b>711,198</b> | <b>743,781</b> |

<sup>1</sup> 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla sırasıyla 13.0 milyar Euro ve 13.2 milyar Euro tutarında, alım-satım konu krediler dahildir.

| m €   | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Alım-satım amaçlı tutulan finansal yükümlülükler:                                       |                |                |
| Alım-satım yükümlülükleri:  |                |                |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler  | 72,677         | 56,592         |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri   | 623            | 437            |
| <b>Toplam alım-satım yükümlülükleri</b>   | <b>73,300</b>  | <b>57,029</b>  |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri                                      | 399,062        | 463,858        |
| <b>Alım-satım amaçlı tutulan finansal yükümlülükler toplamı</b>                         | <b>472,362</b> | <b>520,887</b> |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:               |                |                |
| Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler                                 | 54,839         | 50,397         |
| Kredi taahhütleri   | 29             | 40             |
| Uzun vadeli borçlar   | 6,848          | 6,473          |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler          | 4,083          | 3,582          |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b> | <b>65,799</b>  | <b>60,492</b>  |
| Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>1</sup>  | 607            | 592            |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı</b> | <b>538,768</b> | <b>581,971</b> |

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

### Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

| m €   | 31 Mart 2017  | 31 Aralık 2016 |
|---|---------------|----------------|
| Borçlanma senetleri                               | 50,806        | 51,516         |
| Hisse senetleri                                   | 1,088         | 1,149          |
| Diğer özkaynak payları                            | 797           | 804            |
| Krediler  | 2,514         | 2,759          |
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı</b> | <b>55,204</b> | <b>56,228</b>  |

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

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



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

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

**Yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar**

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

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

| m €   | 31 Mart 2017  |                      | 31 Aralık 2016 |                      |
|---|---------------|----------------------|----------------|----------------------|
|   | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri | Defter değeri  | Gerçeğe uygun değeri |
| <b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar:</b>        |               |                      |                |                      |
| Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar  | 340           | 248                  | 340            | 260                  |
| Borçlanma senetleri   | 0             | 0                    | 0              | 0                    |
| Krediler  | 174           | 154                  | 174            | 154                  |
| <b>Kredilere yeniden sınıflandırılan alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamı</b> | <b>514</b>    | <b>403</b>           | <b>514</b>     | <b>414</b>           |
| <b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar:</b>          |               |                      |                |                      |
| Menkul kıymetleştirilmiş varlıklar  | 70            | 70                   | 105            | 105                  |
| Borçlanma senetleri   | 0             | 0                    | 0              | 0                    |
| <b>Kredilere yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı</b>   | <b>70</b>     | <b>70</b>            | <b>105</b>     | <b>105</b>           |
| <b>Kredilere yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b>                   | <b>583</b>    | <b>472</b>           | <b>619</b>     | <b>519</b>           |

31 Mart 2017'de sona eren üç aylık dönem için, yeniden sınıflandırılan varlıkların defter değeri, itfalar hesaba katılarak 36 milyon Euro daha düşürülmüştür.

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

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

**ELDA PASİNSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 331 42 59  
E-mail sem@elins.net.tr

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları), kredi değer düşüşü karşılıkları öncesi brüt   | (11)                     | (40)         |
| Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü (zararları)  | 0                        | (42)         |
| Yeniden sınıflandırılan ve değer düşüklüğüne uğramamış satılmaya hazır finansal varlıklardan ilave gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer kazançları (zararları) temsil eden, diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) gösterilen net kazançlar (zararlar) | 0                        | (27)         |

#### Yeniden sınıflandırılan bütün varlıkların, gelir tablosuna vergi-öncesi katkısı

| m €   | Sona eren üç aylık dönem |              |
|---|--------------------------|--------------|
|   | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| Faiz gelirleri  | 2                        | 10           |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları   | 0                        | (72)         |
| Diğer gelirler <sup>1</sup>   | 0                        | 20           |
| <b>Yeniden sınıflandırılan alım-satım varlıklarından gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b>             | <b>2</b>                 | <b>(41)</b>  |
| Faiz gelirleri  | 0                        | 4            |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları   | 0                        | 3            |
| Diğer gelirler <sup>1</sup>   | 0                        | (1)          |
| <b>Yeniden sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıklardan gelir vergisi öncesi kar (zarar)</b> | <b>0</b>                 | <b>6</b>     |

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

#### Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul Kıymetler

2016'nın birinci çeyreğinde Grup, firmanın bankacılık defterindeki gelir ve sermaye volatilitesini daha uygun şekilde sunmak için Vadeye Kadar Elde Tutulan kategorisi kullanmaya başlamıştır. Firmanın mevcut bankacılık defterinin faiz oranlarına maruz durumunu yönetmeye ilaveten, bu muhasebe sınıflandırması, Grup'un belli aktif/pasif yönetim hedeflerini, ör. vade transformasyonunu da destekleyecektir.

Grup 3.2 milyar Euro tutarında Satılmak üzere elde tutulan Menkul kıymetleri 4 Ocak 2016'dan geçerli olmak üzere Vadeye Kadar Elde Tutulan olarak yeniden sınıflandırmıştır. Yeniden sınıflandırılan bütün varlıklar yüksek kalitede Devlet, uluslar üstü ve devlet kurumu tahvilleridir ve Grup'un Stratejik Likidite Rezervinin bir parçası olarak Grup Hazine tarafından yönetilmektedir.

**Satılmak Üzere Elde Tutulan iken Vadeye Kadar Elde Tutulan olarak yeniden sınıflandırılan finansal varlıkların defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri**

|  | 31 Mart 2017       |                           | 31 Aralık 2016     |                           |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|  | Defter değeri (CV) | Gerçeğe uygun değeri (FV) | Defter değeri (CV) | Gerçeğe uygun değeri (FV) |
| Yeniden sınıflandırılan borçlanma senetleri:   |                    |                           |                    |                           |
| G7 Devlet tahvilleri   | 427                | 442                       | 428                | 446                       |
| Diğer Devlet, uluslar üstü ve devlet kurumu tahvilleri                                     | 2.770              | 2.837                     | 2.778              | 2.859                     |
| <b>Vadeye Kadar Elde Tutulan olarak yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı</b> | <b>3.197</b>       | <b>3.279</b>              | <b>3.206</b>       | <b>3.305</b>              |

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

**ELDA PASENSYA**  
**SEMI DİJİTALİZASYON HİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 381 42 59  
E-mail: [semi@atlas.net.tr](mailto: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 değerinden doğrudan aktif ve likit piyasalarda kote edilen fiyatlardan tespit edilebildiği ve piyasada ölçülen aracın, Grup'un stokunda fiyatlanmakta olanı temsil ettiği araçlardır.

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

**Seviye 2 – Ölçülebilir piyasa verileri kullanılarak 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 ölçülebilir olan bir unsuru vardır.

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

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

**ELDA BAŞENLİ**  
**SEMİ BİLİTİZMEÇİLERİ**

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

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

| m €  | 31 Mart 2017                            |  |  | 31 Aralık 2016                          |  |  |
|--|---|--|--|---|--|--|
|  | Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1) | Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2) | Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3) | Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1) | Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2) | Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3) |
| <b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:</b>           |   |  |  |   |  |  |
| Alım-satım varlıkları:   | 102,416                                 | 76,667   | 10,833   | 89,943                                  | 70,415   | 10,686   |
| Alım-satım konu menkul kıymetler   | 102,118                                 | 68,311   | 5,399  | 89,694                                  | 62,220   | 5,012  |
| Diğer alım-satım konu varlıklar  | 298                                     | 8,366  | 5,443  | 248                                     | 8,195  | 5,674  |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri                       | 15,194                                  | 396,627  | 9,396  | 13,773                                  | 461,579  | 9,798  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar     | 9,216                                   | 89,401   | 1,437  | 10,118                                  | 75,867   | 1,601  |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                       | 27,446                                  | 23,564   | 4,195  | 28,695                                  | 23,380   | 4,153  |
| Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar                          | 28                                      | 3,288 <sup>2</sup>   | 28   | 28                                      | 3,618 <sup>2</sup>   | 33   |
| <b>Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı</b>    | <b>154,300</b>                          | <b>589,557</b>   | <b>25,889</b>  | <b>142,558</b>                          | <b>634,860</b>   | <b>26,271</b>  |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>            |   |  |  |   |  |  |
| Alım-satım konu yükümlülükler  | 56,256                                  | 16,923   | 121  | 41,664                                  | 15,311   | 52   |
| Alım-satım konu menkul kıymetler   | 56,255                                  | 16,301   | 121  | 41,664                                  | 14,874   | 52   |
| Diğer alım-satım konu varlıklar  | 1                                       | 621  | 0  | 0                                       | 437  | 0  |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri                       | 14,586                                  | 377,244  | 7,232  | 13,616                                  | 441,386  | 8,857  |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | 4                                       | 63,598   | 2,197  | 4                                       | 58,259   | 2,229  |
| Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri <sup>3</sup>                           | 0                                       | 607  | 0  | 0                                       | 592  | 0  |
| Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler                      | 0                                       | 3,954 <sup>2</sup>   | (436) <sup>4</sup>                                       | 0                                       | 4,647 <sup>2</sup>   | (848) <sup>4</sup>                                       |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı</b>     | <b>70,846</b>                           | <b>462,327</b>   | <b>9,115</b>   | <b>55,283</b>                           | <b>520,195</b>   | <b>10,290</b>  |

<sup>1</sup> Bu tablodaki tutarlar genel olarak, Grup'un finansal araçların mahsubuna dair (2016 Faaliyet Raporunun "Not 1 "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmında açıklanan) muhasebe politikasına paralel şekilde brüt bazda gösterilmiştir.

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

<sup>3</sup> Bunlar, poliçe hüküm ve koşullarının, itfa değerini gerçeğe uygun değerine eşitlediği yatırım sözleşmeleridir. Bu sözleşmeler hakkında daha fazla bilgi için 2016 Faaliyet Raporunun Not 42 "Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri" kısmına bakınız.

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

### 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 farklılıklara göre düzeltmeye tabi tutarak belirlenir. Yakın emsal yoksa, gerçeğe uygun değer, daha karmaşık modelleme teknikleri kullanılarak tahmin edilir. Bu teknikler arasında, kredi, faiz, likidite ve diğer riskler için cari piyasa oranları kullanan indirgenmiş nakit akımı modelleri bulunmaktadır. Hisse senedi modelleme teknikleri arasında, kazanç çarpanlarına dayalı olanlar da bulunabilmektedir.

**İpoteğe ve Diğer Varlıklara Dayalı Menkul Kıymetler (MBS/ABS - VDMK)** konut ve ticari ipoteye ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler ve CDO'lar bulunmaktadır. VDMK'nın 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.

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

ELDA PABENSYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 325 42 59

E-mail semi@itlas.net.tr

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

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

Kaldıraçlı kredilerin işleme özel nitelikleri bulunabilmekte, bu da piyasada gözlemlenen işlemlerin geçerliliğini sınırlandırabilmektedir. Gözlemlenebilir kotasyonların dış fiyatlama servislerinden alınabildiği benzer işlemler bulunduğu 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.

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

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

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

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

ELDA PAŞENSYA  
SEMİ BİLİ HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 211 42 59

E-mail semibil@atlas.net.tr

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 yükümlülüğünün gerçeğe uygun değerlemesine bir faktör olarak katılır.

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

#### **Gerçeğe Uygun Değeri Önemli Ölçülemez Parametreler İçeren Değerleme Tekniklerinden Elde Edilen Finansal Araçların (Seviye 3) Analizi**

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

**Alım-satıma Konu Menkul Kıymetler:** Likit olmayan belli gelişen piyasa şirket tahvilleri ve likit olmayan fazlaca yapılandırılmış şirket tahvilleri, hiyerarşinin bu seviyesine dahil edilmiştir. Ek olarak, menkul kıymetleştirme kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden, ticari ve konut İDMK, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü senetleri ve diğer VDMK'lar burada raporlanmaktadır. Dönemdeki artış esasen seviye 2 ile 3 arasındaki transferlerden kaynaklanmış olup, satışlar ve ödemeler ile dengelenmiştir.

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

Seviye 3 türevler arasında, 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 zararlardan ve seviye 2 ile 3 arasındaki transferlerden kaynaklanmıştır.

**Alım-satıma Konu Diğer Araçlar:** Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım-satıma konu araçlar temelde alım-satıma konu olan ve bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen kredilerdir. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Dönem içindeki düşüş esasen satışlardan ve ödemelerden kaynaklanmış olup, alımlar, ihraçlar ve seviye 2 ile 3 arasındaki transferler ile 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

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

**ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 225 98 98

Faks 0212 241 42 59

E-mail semid@atlas.net.tr

değerlenmektedir. 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 azalış esasen ödemelerden kaynaklanmıştır. Ödemeler ve seviye 2 ile 3 arasındaki transferler sonucu yükümlülükler azalmış, ihraçlar ile kısmen dengelenmiştir.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar arasında, alım-satım niyetinin bulunmadığı donuk kredilerden oluşan portföyler, ve borsada işlem görmeyen, yakın bir emsali olmayan ve piyasa likiditesi çok düşük olan hisse senetleri bulunmaktadır. Kazançlar ve seviye 2 ile 3 arasındaki transferler sonucu varlıklar hafif artmıştır.

### Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

31 Mart 2017

| m €   | Dönem başı bakiye | Konsolide edilen şirketler Grup'undaki değişiklikler | Toplam kazançlar /kayıplar <sup>1</sup> | Aktımlar     | Satışlar       | İhraçlar <sup>2</sup> | Ödemeler <sup>3</sup> | 3. seviyeye aktarımlar <sup>4</sup> | 3. seviyenin dışına aktarımlar <sup>4</sup> | Yıl sonu bakiyesi |
|---|-------------------|--|---|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|---|-------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:</b>                   |                   |  |   |              |                |                       |                       |                                     |   |                   |
| Alım-satım konu menkul kıymetler  | 5,012             | 0  | 132                                     | 401          | (700)          | 0                     | (159)                 | 1,252                               | (547)                                       | 5,390             |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri                          | 9,798             | 0  | (239)                                   | 0            | 0              | 0                     | (77)                  | 1,428                               | (1,513)                                     | 9,396             |
| Diğer alım-satım konu varlıklar   | 5,674             | (7)  | (89)                                    | 580          | (745)          | 249                   | (376)                 | 800                                 | (642)                                       | 5,443             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar     | 1,601             | 0  | (3)                                     | 87           | (37)           | 70                    | (249)                 | 35                                  | (67)  | 1,437             |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar  | 4,153             | 0  | 126 <sup>5</sup>                        | 18           | (24)           | 0                     | (333)                 | 279                                 | (25)  | 4,195             |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar                     | 33                | 0  | (6)                                     | 0            | 0              | 0                     | 0                     | 0                                   | 0   | 28                |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar</b>             | <b>26,271</b>     | <b>(7)</b>   | <b>(80)<sup>6,7</sup></b>               | <b>1,086</b> | <b>(1,506)</b> | <b>319</b>            | <b>(1,195)</b>        | <b>3,793</b>                        | <b>(2,793)</b>                              | <b>25,889</b>     |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>               |                   |  |   |              |                |                       |                       |                                     |   |                   |
| Alım-satım konu menkul kıymetler  | 52                | 0  | (6)                                     | 0            | 0              | 0                     | (9)                   | 83                                  | 0   | 121               |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri                          | 8,857             | 0  | 135                                     | 0            | 0              | 0                     | (602)                 | 554                                 | (1,711)                                     | 7,232             |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri   | 0                 | 0  | (0)                                     | 0            | 0              | 0                     | 0                     | 0                                   | 0   | 0                 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | 2,229             | (7)  | 64                                      | 0            | 0              | 312                   | (104)                 | 82                                  | (379)                                       | 2,197             |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler                 | (848)             | 0  | 53                                      | 0            | 0              | 0                     | 23                    | (22)                                | 359   | (436)             |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler</b>         | <b>10,290</b>     | <b>(7)</b>   | <b>246<sup>6,7</sup></b>                | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>312</b>            | <b>(692)</b>          | <b>698</b>                          | <b>(1,732)</b>                              | <b>9,115</b>      |

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

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

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

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

<sup>5</sup> Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 9 milyon Euro kazanç, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 20 milyon Euro kazanç dâhildir.

<sup>6</sup> Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 30 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 7 milyon Euro kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

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

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

**ELDA PASEKİYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 225 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semidil@atlas.net.tr



| m €   | Dönem başı bakiye | Konsolide edilen şirketler Grup'undaki değişiklikler | Toplam kazançlar /kayıplar <sup>1</sup> | Alımlar      | Satışlar       | İhraçlar <sup>2</sup> | Odemeler <sup>3</sup> | 3. seviyeye aktarımlar <sup>4</sup> | 3. seviyenin dışına aktarımlar <sup>4</sup> | Yıl sonu bakiyesi |
|---|-------------------|--|---|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|---|-------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:</b>                   |                   |  |   |              |                |                       |                       |                                     |   |                   |
| Alım-satım konu menkul kıymetler  | 6,669             | 0  | (189)                                   | 441          | (583)          | 0                     | (341)                 | 935                                 | (412)                                       | 6,521             |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri                          | 9,445             | 0  | 475                                     | 0            | 0              | 0                     | (409)                 | 748                                 | (659)                                       | 9,599             |
| Diğer alım-satım konu varlıklar   | 6,082             | 0  | (122)                                   | 1,132        | (946)          | 13                    | (562)                 | 1,053                               | (458)                                       | 6,193             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar     | 4,478             | 0  | (78)                                    | 0            | (50)           | 39                    | (478)                 | 42                                  | (204)                                       | 3,748             |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar  | 4,874             | 0  | (52) <sup>5</sup>                       | 485          | (249)          | 0                     | (270)                 | 127                                 | (38)  | 4,877             |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar                     | 0                 | 0  | 0                                       | 0            | 0              | 0                     | 0                     | 28                                  | 0   | 28                |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar</b>             | <b>31,549</b>     | <b>0</b>   | <b>33<sup>6,7</sup></b>                 | <b>2,058</b> | <b>(1,828)</b> | <b>52</b>             | <b>(2,060)</b>        | <b>2,933</b>                        | <b>(1,771)</b>                              | <b>30,966</b>     |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:</b>               |                   |  |   |              |                |                       |                       |                                     |   |                   |
| Alım-satım konu menkul kıymetler  | 18                | 0  | 0                                       | 0            | 0              | 0                     | 7                     | 0                                   | 0   | 26                |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri                          | 7,879             | 0  | (291)                                   | 0            | 0              | 0                     | (591)                 | 954                                 | (585)                                       | 7,366             |
| 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  | (199)                                   | 0            | 0              | 567                   | (194)                 | 79                                  | (269)                                       | 3,038             |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler                 | (1,146)           | 0  | 55                                      | 0            | 0              | 0                     | 1                     | (7)                                 | 198   | (898)             |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler</b>         | <b>9,805</b>      | <b>0</b>   | <b>(434)<sup>6,7</sup></b>              | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>567</b>            | <b>(776)</b>          | <b>1,026</b>                        | <b>(656)</b>                                | <b>9,531</b>      |

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

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

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

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

<sup>5</sup> Satılmaya hazır varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, diğer kapsamlı gelirlerde kaydedilen, vergi sonrası 15 milyon Euro zarar ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 2 milyon Euro kazanç dahildir.

<sup>6</sup> Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 196 milyon Euro zarar, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 103 milyon Euro kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak toplu halde gösterilmiştir.

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

## Ölçülemez Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantiken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kanıtlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantiken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 31 Mart 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.7 milyar Euro kadar artabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.1 milyar Euro kadar düşebilirdi. 31 Aralık 2016 itibarıyla ise gerçeğe uygun değeri 1.8 milyar Euro kadar artabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.0 milyar Euro kadar düşebilirdi.

Duyarlı tutarlarda 31 Aralık 2016'dan 31 Mart 2017'ye kadar gerçekleşen değişimler, asimetric hareketler göstermiş, ve olası makul alternatiflerin kullanılmasından, pozitif gerçeğe uygun değer hareketlerinde azalış ve negatif gerçeğe uygun değer hareketlerinde artış yaşanmıştır. Bu hareketlerin ikisi de genel anlamda önemli büyüklükte değildir. Pozitif gerçeğe uygun değer hareketlerindeki azalış 40 milyon Euro (görel olarak %2.3) ve genel 3. Seviye bakiyesi ile büyük ölçüde paralel hareket etmiştir (ör. 3. Seviye Varlıklar aynı çeyrekte %1.5 azalmıştır). Negatif gerçeğe uygun değer hareketlerinde yaşanan artış 38 milyon Euro olup, risk pozisyonlarındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ayarlamalarındaki hareketler ve ihtiyatlı Değerleme hesaplamalarını etkileyen piyasa verisi hareketleri gibi, kendine özgü çok sayıda faktörün birleşik net etkisidir.

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

ELDA PABENSYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 328 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail serip@atlas.net.tr



3. Seviye için gözlemlenemeyen parametrelere dair duyarlılık hesaplamamız, İhtiyatlı Değerleme açısından değerlendirme belirsizliğini değerlendirmek için kullandığımız yaklaşıma paraleldir. İhtiyatlı Değerleme, gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar için bir sermaye gereksinimidir. Bu, 575/2013 no.lu (AB) Yönetmeliği (CRR) Madde 34'e eklemeye yaparak kuruluşların Madde 105(14)'e göre hesaplanan gerçeğe uygun değerden ölçülen bütün varlıklar üzerinden varsa ilave değer düzeltmeleri tutarını CET 1'den düşmelerini zorunlu kulan Avrupa Komisyonunun Kanun Hükmünde Yönetmeliği (AB) 2016/101'e uygun olarak, değerlendirme belirsizliğini rakamsal olarak belirlemek ve aktifleştirmek için bir mekanizma sağlamaktadır. İhtiyatlı Değerleme değerlendirmesinde ilgili varlıklar ve yükümlülükler için yapılan çıkış fiyatı analizinden yararlanmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin zaten açıkça ihtiyarlı olduğu bazı durumlarda, aşağı yönlü duyarlılık sınırlı olabilir.

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

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

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

|  | 31 Mart 2017  |   | 31 Aralık 2016  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi | Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi | Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi | Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi |
| <b>Menkul kıymetler:</b>                             |   |   |   |   |
| Borçlanma senetleri:                                 | 189   | 107   | 213   | 137   |
| Ticari ipotega dayalı menkul kıymetler               | 10  | 9   | 13  | 12  |
| İpotega ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler  | 25  | 22  | 46  | 40  |
| Kurumsal, devlet ve varlı devlet borç yükümlülükleri | 154   | 76  | 154   | 85  |
| Hisse senetleri                                      | 94  | 72  | 116   | 68  |
| <b>Türevler:</b>                                     |   |   |   |   |
| Kredi  | 195   | 148   | 238   | 158   |
| Hisse senedi   | 215   | 161   | 209   | 150   |
| Faizle ilgili  | 384   | 174   | 429   | 187   |
| Döviz  | 19  | 11  | 32  | 21  |
| Diğer  | 170   | 112   | 143   | 92  |
| <b>Krediler:</b>                                     |   |   |   |   |
| Krediler   | 451   | 293   | 377   | 227   |
| Kredi taahhütleri                                    | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Diğer  | 0   | 0   | 0   | 0   |
| <b>Toplam</b>  | <b>1,718</b>  | <b>1,078</b>  | <b>1,758</b>  | <b>1,040</b>  |

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

İşbu belge İngilizce foto kopyasından Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.  
**ELDA FİNANSYA**  
**SEMİBİL HİZMETLERİ**  
 Tel: 0212 325 98 98  
 Faks: 0212 381 42 59  
 E-mail: semibil@atlas.net.tr

## Ölçülemeyen Önemli Parametrelerin Duyarlılık Analizi ile İlgili Rakamsal Bilgiler

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

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

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

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

İşbu belge İngilizce metninden 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@aldas.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 özelliği ilişkiler bulunabilir, örneğin bir dizi kredi kullanıcısının kredi performansı arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için Kredi korelasyonları kullanılmakta ve bir dizi hisse senedinin getirileri arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için hisse senedi korelasyonları kullanılmaktadır. Korelasyon riski olan bir türev ya uzun ya da kısa korelasyon olur. Yüksek bir korelasyon, dayanak referanslar arasında güçlü bir ilişkinin bulunduğuna işaret eder, ve bu bir uzun korelasyonlu türevin değerinde artışa yol açar. Negatif korelasyonlar, dayanak referanslar arasındaki ilişkinin ters olduğu, yani bir dayanak referansın fiyatında artışın diğerinin fiyatında düşüşe yol açacağı anlamına gelir.

Daha az likit menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde bir VAFÖK (vergi, amortisman, faiz öncesi kar) çarpanı yaklaşımı kullanılabilir. Bu yaklaşımda bir kuruluşun işletme değeri (İD), ölçülebilir ve karşılaştırılabilir bir kuruluşun İD/VAFÖK çarpanını belirleyerek, ve bu çarpanı, değerlemesi tahmin edilmekte olan kuruluşun VAFÖK'üne uygulayarak tahmin edilebilir. Bu yaklaşımda, genel olarak borsada işlem gören karşılaştırılabilir örnek ile, değerlemesi 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 Ölçülemez parametreler hakkında rakamsal bilgiler

31 Mart 2017

| (aksi belirtilmedikçe)<br>m. €  | Gerçeğe uygun değer |                  | Değerleme Teknikleri <sup>1</sup>     | Önemli ölçülemez girdiler<br>(Seviye 3)   | Aralık                     |                                     |
|---|---------------------|------------------|---------------------------------------|---|----------------------------|-------------------------------------|
|   | Varlıklar           | Yükümlülükler    |                                       |   |                            |                                     |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satmaya hazır</b> |                     |                  |                                       |   |                            |                                     |
| <b>İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler</b>   |                     |                  |                                       |   |                            |                                     |
| Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler  | 263                 | 0                | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat<br>Kredi spreadi (baz puan)   | %0<br>135                  | %103<br>2,510                       |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler  | 885                 | 0                | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat<br>Kredi spreadi (baz puan)<br>İstirdat oranı<br>Sabit temerrüt oranı<br>Sabit geri ödeme oranı | %0<br>70<br>%0<br>%0<br>%0 | %110<br>2,000<br>%100<br>%17<br>%29 |
| <b>Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler</b>  | <b>1,148</b>        | <b>0</b>         |                                       |   |                            |                                     |
| Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri  | 4,474               | 1,982            |                                       | Fiyat   | %0                         | %176                                |
| Alım-satım amaçlı tutulan Kurumsal, devlet ve yarı devlet borçlanma senedi yükümlülükleri   | 3,978               | 121              | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Kredi spreadi (baz puan)  | 21                         | 463                                 |
| Satılmaya hazır   | 496                 |                  |                                       |   |                            |                                     |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen   | 0                   | 1,861            |                                       |   |                            |                                     |
| Özkaynak menkul kıymetleri  | 958                 |                  | Piyasa yaklaşımı                      | Fiyat / net aktif değeri  | %60                        | %100                                |
| Alım-satım amaçlı tutulan   | 264                 |                  |                                       | İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)   | 1                          | 13                                  |
| Satılmaya hazır   | 665                 | 0                | İndirgenmiş nakit akımı               | Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti   | %8                         | %17                                 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen   | 29                  | 0                |                                       |   |                            |                                     |
| Krediler  | 7,232               |                  |                                       | Fiyat   | %0                         | %225                                |
| Alım-satım amaçlı tutulan   | 4,225               |                  | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Kredi spreadi (baz puan)  | 171                        | 4,612                               |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen   | 853                 | 0                |                                       | Sabit temerrüt oranı  | %0                         | %24                                 |
| Satılmaya hazır   | 2,155               | 0                |                                       | İstirdat oranı  | %25                        | %80                                 |
| Kredi taahhütleri   | 0                   | 29               | İndirgenmiş nakit akımı               | Kredi spreadi (baz puan)  | 7                          | 423                                 |
|   |                     |                  | Kredi fiyatlama modeli                | İstirdat oranı  | %37                        | %93                                 |
|   |                     |                  |                                       | Kullanımdırım   | %0                         | %100                                |
| Diğer finansal araçlar  | 2,680 <sup>2</sup>  | 308 <sup>3</sup> | İndirgenmiş nakit akımı               | İç Verim Oranı  | %3                         | %24                                 |
|   |                     |                  |                                       | Repo oranı (baz puan)   | 183                        | 215                                 |
| <b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar<sup>1</sup></b>   | <b>16,493</b>       | <b>2,319</b>     |                                       |   |                            |                                     |

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

<sup>2</sup> Diğer finansal varlıklara, 1,2 milyar Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 555 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 879 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

<sup>3</sup> Diğer finansal yükümlülükler 256 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 51 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

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

**ELDA PASINSYA  
SEMİ DİNİ/HİZMETLERİ**

Tel: 0212 215 98 98  
Faks: 0212 211 42 59  
E-mail: semid@etas.net.tr

| (aksi belirtilmedikçe)<br>m. €   | Gerçeğe uygun değer |                  | Değerleme Teknikleri                  | Önemli ölçülemez girdiler<br>(Seviye 3) | Aralık |       |
|--|---------------------|------------------|---------------------------------------|---|--------|-------|
|  | Varlıklar           | Yükümlülükler    |                                       |   |        |       |
| Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım-satım amaçlı tutulan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve satmaya hazır |                     |                  |                                       |   |        |       |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler   |                     |                  |                                       |   |        |       |
| Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler   | 294                 | 0                | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat                                   | %0     | %103  |
|  |                     |                  |                                       | Kredi spreadi (baz puan)                | 119    | 2.000 |
| İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler   | 1.071               | 0                | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat                                   | %0     | %110  |
| Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler  | 1.365               | 0                |                                       | Kredi spreadi (baz puan)                | 105    | 2.000 |
| Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri   | 3.626               | 1.757            | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | İstirdat oranı                          | %0     | %100  |
| Alım-satım amaçlı tutulan  | 3.373               | 52               |                                       | Sabit temerrüt oranı                    | %0     | %18   |
| Kurumsal, devlet ve yarı devlet borçlanma senedi yükümlülükleri  | 3.373               |                  |                                       | Sabit geri ödeme oranı                  | %0     | %29   |
| Satılmaya hazır  | 253                 |                  |                                       |   |        |       |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen  | 0                   | 1.705            |                                       |   |        |       |
| Ozkaynak menkul kıymetleri   | 937                 |                  | Piyasa yaklaşımı                      | Fiyat / net aktif değeri                | %60    | %100  |
| Alım-satım amaçlı tutulan  | 274                 |                  | İndirgenmiş nakit akımı               | İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)         | 1      | 12    |
| Satılmaya hazır  | 633                 | 0                |                                       | Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti     | %8     | %22   |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen  | 30                  | 0                |                                       |   |        |       |
| Krediler   | 7.571               |                  | Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı | Fiyat                                   | %0     | %180  |
| Alım-satım amaçlı tutulan  | 4.105               |                  |                                       | Kredi spreadi (baz puan)                | 180    | 4.612 |
| Gerçeğe uygun değerden tayin edilen  | 980                 | 0                |                                       | Sabit temerrüt oranı                    | %0     | %24   |
| Satılmaya hazır  | 2.486               | 0                |                                       | İstirdat oranı                          | %25    | %80   |
| Kredi taahhütleri  | 0                   | 40               | İndirgenmiş nakit akımı               | Kredi spreadi (baz puan)                | 0      | 481   |
|  |                     |                  | Kredi fiyatlama modeli                | İstirdat oranı                          | %30    | %99   |
| Diğer finansal araçlar   | 2.974 <sup>2</sup>  | 485 <sup>2</sup> | İndirgenmiş nakit akımı               | Kullanılabilirlik                       | %0     | %100  |
| Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar <sup>1</sup>  | 16.474              | 2.282            |                                       | İç Verim Oranı                          | %3     | %24   |
|  |                     |                  |                                       | Repo oranı (baz puan)                   | 178    | 214   |

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

<sup>2</sup> Diğer finansal varlıklara, 1.6 milyar Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 592 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 780 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

<sup>3</sup> Diğer finansal yükümlülükler 444 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 41 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

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

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİBİLİZMELERİ**

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

| (akı belirtilmedikçe)<br>m. €                            | Gerçeğe uygun değer |                   | Değerleme Teknikleri        | Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3) | 31 Mart 2017 |       |
|--|---------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--------------|-------|
|  | Varlıklar           | Yükümlülükler     |                             |                                      | Aralık       |       |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>   |                     |                   |                             |                                      |              |       |
| <b>Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:</b>       |                     |                   |                             |                                      |              |       |
|  |                     |                   | İndirgenmiş nakit akımı     | Swap oranı (baz puan)                | (77)         | 1,242 |
|  |                     |                   |                             | Enflasyon swap oranı                 | % (1)        | %7    |
|  |                     |                   |                             | Sabit temerrüt oranı                 | %0           | %16   |
|  |                     |                   |                             | Sabit geri ödeme oranı               | %0           | %18   |
|  | 5,232               | 2,774             | Opsiyon fiyatlama modeli    | Enflasyon volatilitesi               | %0           | %65   |
|  |                     |                   |                             | Faiz oranı volatilitesi              | %0           | %110  |
| Faiz oranı türevleri                                     |                     |                   |                             | IR - IR korelasyonu                  | % (12)       | %100  |
|  |                     |                   |                             | Melez korelasyon                     | % (50)       | %93   |
| Kredi türevleri  | 896                 | 1,138             | İndirgenmiş nakit akımı     | Kredi spreadi (baz puan)             | 3            | 8,230 |
|  |                     |                   |                             | İstirdat oranı                       | %0           | %100  |
|  |                     |                   | Korelasyon fiyatlama modeli | Kredi korelasyonu                    | %28          | %90   |
|  |                     |                   |                             | Hisse volatilitesi                   | %11          | %99   |
|  |                     |                   |                             | Endeks volatilitesi                  | %10          | %40   |
|  |                     |                   |                             | Endeks - endeks korelasyonu          | %0           | %0    |
|  |                     |                   |                             | Hisse - hisse korelasyonu            | %65          | %91   |
|  |                     |                   |                             | Vadeli Hisse                         | %0           | %25   |
|  |                     |                   |                             | Vadeli Endeks                        | %0           | %100  |
| Döviz türevleri  | 1,572               | 1,218             | Opsiyon fiyatlama modeli    | Volatilité                           | % (7)        | %32   |
|  |                     |                   | İndirgenmiş nakit akımı     | Kredi spreadi (baz puan)             | -            | -     |
| Diğer türevler   | 409                 | (81) <sup>1</sup> | Opsiyon fiyatlama modeli    | Endeks volatilitesi                  | %0           | %75   |
|  |                     |                   |                             | Emtia korelasyonu                    | %10          | %85   |
| <b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b> | <b>9,396</b>        | <b>6,796</b>      |                             |                                      |              |       |

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

31 Aralık 2016

| (akı belirtilmedikçe)<br>m. €                            | Gerçeğe uygun değer |                   | Değerleme Teknikleri        | Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3) | 31 Aralık 2016 |       |
|--|---------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------|----------------|-------|
|  | Varlıklar           | Yükümlülükler     |                             |                                      | Aralık         |       |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar</b>   |                     |                   |                             |                                      |                |       |
| <b>Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:</b>       |                     |                   |                             |                                      |                |       |
|  |                     |                   | İndirgenmiş nakit akımı     | Swap oranı (baz puan)                | (0)            | 2,309 |
|  |                     |                   |                             | Enflasyon swap oranı                 | % (1)          | %16   |
|  |                     |                   |                             | Sabit temerrüt oranı                 | %0             | %15   |
|  |                     |                   |                             | Sabit geri ödeme oranı               | %0             | %19   |
|  | 5,587               | 3,446             | Opsiyon fiyatlama modeli    | Enflasyon volatilitesi               | %0             | %5    |
|  |                     |                   |                             | Faiz oranı volatilitesi              | %0             | %123  |
|  |                     |                   |                             | IR - IR korelasyonu                  | % (12)         | %99   |
|  |                     |                   |                             | Melez korelasyon                     | % (50)         | %93   |
| Kredi türevleri  | 829                 | 1,126             | İndirgenmiş nakit akımı     | Kredi spreadi (baz puan)             | 0              | 8,427 |
|  |                     |                   |                             | İstirdat oranı                       | %0             | %100  |
|  |                     |                   | Korelasyon fiyatlama modeli | Kredi korelasyonu                    | %13            | %85   |
|  |                     |                   |                             | Hisse volatilitesi                   | %10            | %67   |
|  |                     |                   |                             | Endeks volatilitesi                  | %10            | %44   |
|  |                     |                   |                             | Endeks - endeks korelasyonu          | %73            | %88   |
|  |                     |                   |                             | Hisse - hisse korelasyonu            | %8             | %88   |
|  |                     |                   |                             | Vadeli Hisse                         | %0             | %8    |
|  |                     |                   |                             | Vadeli Endeks                        | %0             | %20   |
| Döviz türevleri  | 1,654               | 1,780             | Opsiyon fiyatlama modeli    | Volatilité                           | % (8)          | %39   |
|  |                     |                   | İndirgenmiş nakit akımı     | Kredi spreadi (baz puan)             | -              | -     |
| Diğer türevler   | 586                 | (44) <sup>1</sup> | Opsiyon fiyatlama modeli    | Endeks volatilitesi                  | %5             | %110  |
|  |                     |                   |                             | Emtia korelasyonu                    | % (21)         | %85   |
| <b>Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri</b> | <b>9,798</b>        | <b>8,008</b>      |                             |                                      |                |       |

<sup>1</sup> 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 PASİNSVA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 315 98 98  
Faks 0212 231 42 59  
E-mail semid@elvas.net.tr

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

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

| m €  | Sona eren üç aylık dönem |              |
|--|--------------------------|--------------|
|  | 31 Mart 2017             | 31 Mart 2016 |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar</b>                 |                          |              |
| Alım-satım konu menkul kıymetler   | 321                      | (149)        |
| Türev finansal yükümlülüklerden pozitif piyasa değerleri                 | (84)                     | 628          |
| Diğer alım-satım konu varlıklar  | 50                       | (28)         |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar     | (14)                     | (19)         |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                       | 47                       | 33           |
| Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar                  | (5)                      | 0            |
| <b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar</b>          | <b>315</b>               | <b>465</b>   |
| <b>Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>             |                          |              |
| Alım-satım konu menkul kıymetler   | 8                        | 1            |
| Türev finansal yükümlülüklerden negatif piyasa değerleri                 | (200)                    | 274          |
| Diğer alım-satım yükümlülükleri  | (0)                      | 0            |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler | (37)                     | 139          |
| Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler              | (56)                     | (61)         |
| <b>Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>      | <b>(285)</b>             | <b>353</b>   |
| <b>Toplam</b>  | <b>30</b>                | <b>819</b>   |

### İşlem Tarihi Karımı Kaydı

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

| m €                                 | 31 Mart 2017 | 31 Mart 2016 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dönem başı itibarıyla bakiye</b> | <b>916</b>   | <b>955</b>   |
| Dönem içindeki yeni alım-satımlar   | 60           | 58           |
| Amortisman                          | (87)         | (113)        |
| Vadesi gelmiş işlemler              | (41)         | (30)         |
| Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar | (30)         | (65)         |
| Döviz kuru değişiklikleri           | 5            | (4)          |
| <b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b> | <b>824</b>   | <b>802</b>   |

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

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİH. HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 231 42 59  
E-mail semi@aldas.net.tr

## Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Bu kısım, Grup'un 2016 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 2016 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 2016 Faaliyet Raporunda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar" kısmında belirtilen değerlendirme teknikleri, Grup tarafından yeniden sınıflandırılan varlıklara uygulanmaya devam etmektedir.

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

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

| m €  | 31 Mart 2017  |                      | 31 Aralık 2016 |                      |
|--|---------------|----------------------|----------------|----------------------|
|  | Defter Değeri | Gerçeğe uygun değeri | Defter Değeri  | Gerçeğe uygun değeri |
| <b>Finansal varlıklar:</b>   |               |                      |                |                      |
| Nakit ve merkez bankası bakiyeleri   | 179,461       | 179,461              | 181,364        | 181,364              |
| Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)  | 10,467        | 10,467               | 11,606         | 11,606               |
| Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler | 14,058        | 14,058               | 16,287         | 16,287               |
| Ödünç alınan menkul kıymetler  | 24,907        | 24,907               | 20,081         | 20,081               |
| Krediler   | 409,352       | 408,892              | 408,909        | 407,834              |
| Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetler   | 3,198         | 3,279                | 3,206          | 3,305                |
| Diğer finansal varlıklar   | 122,466       | 122,450              | 112,479        | 112,468              |
| <b>Finansal yükümlülükler:</b>   |               |                      |                |                      |
| Mevduat  | 555,440       | 555,699              | 550,204        | 550,402              |
| Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler  | 18,469        | 18,465               | 25,740         | 25,739               |
| Ödünç verilen menkul kıymetler   | 4,508         | 4,508                | 3,598          | 3,598                |
| Diğer kısa vadeli borçlanmalar   | 20,109        | 20,096               | 17,295         | 17,289               |
| Diğer finansal yükümlülükler   | 155,712       | 155,712              | 135,273        | 135,273              |
| Uzun vadeli borç   | 172,964       | 173,734              | 172,316        | 171,178              |
| Tröst imtiyazlı menkul kıymetler   | 6,334         | 6,807                | 6,373          | 6,519                |

<sup>1</sup> Grup'un 2016 Faaliyet Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri"nde açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brut bazda gösterilmiştir.

### Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, Grup'un 2016 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 ana netleşme anlaşmasına veya benzeri bir anlaşmaya tabi araçların netleştirilmesinin finansal etkisi ve varsa nakit ya da finansal araç şeklindeki teminatlar hakkında bilgi vermektedir.

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

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMİBİLİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 381 42 59

E-mail: semib@atlas.net.tr

| Varlıklar   | 31 Mart 2017     |                                     |                                       |   |                                       |  |                |
|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|--|----------------|
|   | m. €             | Finansal varlıkların brüt tutarları | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları | Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar |  |                |
| Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi  |                  |                                     |                                       |   | Nakit teminat                         | Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup> |                |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 15,227           | (4,145)                             | 11,082                                | 0   | 0                                     | (11,072)                                 | 11             |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)   | 2,976            | 0                                   | 2,976                                 | 0   | 0                                     | (2,612)                                  | 364            |
| Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)   | 22,559           | 0                                   | 22,559                                | 0   | 0                                     | (21,633)                                 | 927            |
| Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)   | 2,348            | 0                                   | 2,348                                 | 0   | 0                                     | (2,295)                                  | 53             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar  |                  |                                     |                                       |   |                                       |  |                |
| Alım-satım konu varlıklar   | 190,398          | (472)                               | 189,926                               | 0   | (128)                                 | (575)                                    | 189,223        |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)  | 516,978          | (115,248)                           | 401,730                               | (331,081)   | (46,257)                              | (9,517)                                  | 14,875         |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)  | 19,488           | 0                                   | 19,488                                | 0   | (2,084)                               | (1,534)                                  | 15,870         |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)                          | 120,078          | (52,601)                            | 67,477                                | (2,256)   | (839)                                 | (60,370)                                 | 4,012          |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)                            | 32,577           | 0                                   | 32,577                                | 0   | 0                                     | (21,472)                                 | 11,105         |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:                                | 879,519          | (168,321)                           | 711,198                               | (333,337)   | (49,308)                              | (93,468)                                 | 235,085        |
| Krediler  | 409,352          | 0                                   | 409,352                               | 0   | (13,755)                              | (47,526)                                 | 348,070        |
| Diğer varlıklar   | 158,292          | (24,224)                            | 134,067                               | (35,342)  | (624)                                 | (86)                                     | 98,015         |
| Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)                      | 8,176            | (5,008)                             | 3,168                                 | (2,409)   | (623)                                 | (86)                                     | 50             |
| Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar  | 271,174          | 0                                   | 271,174                               | 0   | (368)                                 | (308)                                    | 270,497        |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>1,761,446</b> | <b>(196,690)</b>                    | <b>1,564,756</b>                      | <b>(368,679)</b>  | <b>(64,056)</b>                       | <b>(179,001)</b>                         | <b>953,021</b> |

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

| Yükümlülükler  | 31 Mart 2017     |   |                                       |   |                                       |  |                |
|--|------------------|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|--|----------------|
|  | m. €             | Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları | Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar |  |                |
| Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi   |                  |   |                                       |   | Nakit teminat                         | Finansal araç Cinsi teminat <sup>1</sup> |                |
| Mevduatlar   | 555,440          | 0                                       | 555,440                               | 0   | 0                                     | 0  | 555,440        |
| Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 16,495           | (4,145)                                 | 12,350                                | 0   | 0                                     | (12,350)                                 | 0              |
| Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)   | 6,119            | 0                                       | 6,119                                 | 0   | 0                                     | (5,575)                                  | 544            |
| Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)   | 4,253            | 0                                       | 4,253                                 | 0   | 0                                     | (4,253)                                  | 0              |
| Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)   | 256              | 0                                       | 256                                   | 0   | 0                                     | (144)                                    | 112            |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:                                      |                  |   |                                       |   |                                       |  |                |
| Alım-satım konu finansal yükümlülükler   | 74,135           | (835)                                   | 73,300                                | 0   | 0                                     | 0  | 73,300         |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)   | 494,755          | (113,461)                               | 381,294                               | (331,055)   | (30,829)                              | (8,398)                                  | 11,011         |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)   | 17,768           | 0                                       | 17,768                                | 0   | (2,104)                               | (942)                                    | 14,722         |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)                     | 95,522           | (51,022)                                | 44,501                                | (2,256)   | 0                                     | (42,245)                                 | 0              |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)                       | 21,906           | 0                                       | 21,906                                | 0   | (9,902)                               | (11,758)                                 | 246            |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler                                | 704,086          | (165,317)                               | 538,768                               | (333,311)   | (42,835)                              | (63,343)                                 | 99,279         |
| Diğer yükümlülükler  | 202,212          | (27,227)                                | 174,984                               | (50,775)  | (1,072)                               | (292)                                    | 122,846        |
| bunların içinden: Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri, (icra edilebilir)  | 5,054            | (1,129)                                 | 3,925                                 | (2,435)   | (972)                                 | (292)                                    | 222            |
| Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler   | 207,734          | 0                                       | 207,734                               | 0   | 0                                     | 0  | 207,734        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>  | <b>1,696,894</b> | <b>(196,690)</b>                        | <b>1,499,905</b>                      | <b>(384,086)</b>  | <b>(43,907)</b>                       | <b>(86,957)</b>                          | <b>985,955</b> |

İşbu belge İngilizce raporundan Türkçeye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

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

Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 321 42 59  
E-mail: semidil@aldas.net.tr



| Varlıklar   | 31 Aralık 2016   |                                     |                                       |   |                                       |  |                |
|---|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|--|----------------|
|   | m. €             | Finansal varlıkların brüt tutarları | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları | Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar |  |                |
| Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi  |                  |                                     |                                       |   | Nakit teminat                         | Finansal araç cinsi teminat <sup>1</sup> |                |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 17,755           | (4,020)                             | 13,735                                | 0   | 0                                     | (13,719)                                 | 16             |
| Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)   | 2,552            | 0                                   | 2,552                                 | 0   | 0                                     | (2,225)                                  | 327            |
| Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)   | 18,470           | 0                                   | 18,470                                | 0   | 0                                     | (17,637)                                 | 832            |
| Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)   | 1,611            | 0                                   | 1,611                                 | 0   | 0                                     | (1,555)                                  | 56             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar  | 171,520          | (477)                               | 171,044                               | 0   | (101)                                 | (884)                                    | 170,059        |
| Alım-satım konu varlıklar   |                  |                                     |                                       |   |                                       |  |                |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)  | 592,048          | (126,523)                           | 465,525                               | (386,727)   | (51,790)                              | (9,349)                                  | 17,658         |
| Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)  | 19,625           | 0                                   | 19,625                                | 0   | (2,055)                               | (1,244)                                  | 16,327         |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)                          | 95,802           | (40,998)                            | 54,804                                | (2,748)   | (928)                                 | (46,670)                                 | 4,457          |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)                            | 32,783           | 0                                   | 32,783                                | 0   | 0                                     | (21,074)                                 | 11,709         |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler                                 | 911,778          | (167,998)                           | 743,781                               | (389,475)   | (54,874)                              | (79,221)                                 | 220,211        |
| Krediler  | 408,909          | 0                                   | 408,909                               | 0   | (13,039)                              | (47,703)                                 | 348,167        |
| Diğer varlıklar   | 153,732          | (27,686)                            | 126,045                               | (39,567)  | (589)                                 | (104)                                    | 85,786         |
| Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)                      | 8,830            | (5,314)                             | 3,516                                 | (2,719)   | (589)                                 | (104)                                    | 104            |
| Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar  | 275,442          | 0                                   | 275,442                               | 0   | (423)                                 | (307)                                    | 274,712        |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>1,790,249</b> | <b>(199,704)</b>                    | <b>1,590,546</b>                      | <b>(429,042)</b>  | <b>(68,925)</b>                       | <b>(162,473)</b>                         | <b>930,106</b> |

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

| Yükümlülükler  | 31 Aralık 2016   |   |                                       |   |                                       |  |                |
|--|------------------|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|--|----------------|
|  | m. €             | Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları | Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar |  |                |
| Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi   |                  |   |                                       |   | Nakit teminat                         | Finansal araç Cinsi teminat <sup>1</sup> |                |
| Mevduatlar   | 550,204          | 0                                       | 550,204                               | 0   | 0                                     | 0  | 550,204        |
| Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir) | 21,209           | (4,020)                                 | 17,189                                | 0   | 0                                     | (17,189)                                 | 0              |
| Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)   | 8,551            | 0                                       | 8,551                                 | 0   | 0                                     | (8,403)                                  | 149            |
| Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)   | 3,524            | 0                                       | 3,524                                 | 0   | 0                                     | (3,524)                                  | 0              |
| Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)   | 75               | 0                                       | 75                                    | 0   | 0                                     | (50)                                     | 25             |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler                                       |                  |   |                                       |   |                                       |  |                |
| Alım-satım konu finansal yükümlülükler   | 57,902           | (873)                                   | 57,029                                | 0   | 0                                     | 0  | 57,029         |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)   | 569,064          | (124,325)                               | 444,739                               | (386,612)   | (35,124)                              | (9,325)                                  | 13,678         |
| Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)   | 19,119           | 0                                       | 19,119                                | 0   | (1,721)                               | (897)                                    | 16,501         |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)                     | 82,421           | (39,031)                                | 43,390                                | (2,748)   | 0                                     | (40,642)                                 | 0              |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)                       | 17,694           | 0                                       | 17,694                                | 0   | (7,910)                               | (7,664)                                  | 2,120          |
| Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler                                | 746,200          | (164,228)                               | 581,971                               | (389,360)   | (44,755)                              | (58,528)                                 | 89,328         |
| Diğer yükümlülükler  | 186,896          | (31,456)                                | 155,440                               | (56,679)  | (1,298)                               | 0  | 97,463         |
| bunların içinden: Riskinden koruma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)   | 5,793            | (1,200)                                 | 4,593                                 | (2,834)   | (1,297)                               | 0  | 463            |
| Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler   | 208,773          | 0                                       | 208,773                               | 0   | 0                                     | 0  | 208,773        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>  | <b>1,725,431</b> | <b>(199,704)</b>                        | <b>1,525,727</b>                      | <b>(446,039)</b>  | <b>(46,053)</b>                       | <b>(87,693)</b>                          | <b>945,942</b> |

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

**Eİ.DA (P)ASENSYA  
SEMİBİLİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 211 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

Münferit sütunlarda sunulanlara dair detaylı bilgiler, Grup'un 2016 Faaliyet Raporunun Not 19 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu" kısmında açıklanmıştır.

### Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları

|  | 31 Mart 2017'de sona eren üç aylık dönem |                          |               |                                    |                          |               |        |
|--|--|--------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|--------|
|  | Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları          |                          |               | Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları |                          |               |        |
| (aksi belirtilmedikçe)<br>m. €   | Münferiden<br>Değerlendirilen            | Toplu<br>değerlendirilen | Ara<br>Toplam | Münferiden<br>Değerlendirilen      | Toplu<br>değerlendirilen | Ara<br>Toplam | Toplam |
| Bakiye, dönem başı   | 2.071                                    | 2.475                    | 4.546         | 162                                | 183                      | 346           | 4.892  |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları  | 58                                       | 72                       | 130           | 15                                 | (11)                     | 3             | 133    |
| Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar / zararlar) | (2)                                      | 2                        | 0             | 0                                  | 0                        | 0             | 0      |
| Net zarar yazılanlar   | (154)                                    | (227)                    | (382)         | 0                                  | 0                        | 0             | (382)  |
| Zarar yazılanlar   | (160)                                    | (243)                    | (403)         | 0                                  | 0                        | 0             | (403)  |
| İstirdat   | 5  | 16                       | 22            | 0                                  | 0                        | 0             | 22     |
| Diğer değişiklikler  | (17)                                     | (2)                      | (19)          | (0)                                | (1)                      | (1)           | (21)   |
| Bakiye, dönem sonu   | 1.957                                    | 2.318                    | 4.275         | 177                                | 171                      | 348           | 4.623  |

### Önceki Yıla Karşılaştırmalı Değişiklikler

|                                 |       |      |       |      |     |      |       |
|---------------------------------|-------|------|-------|------|-----|------|-------|
| Kredi değer düşüşü karşılıkları |       |      |       |      |     |      |       |
| m. €                            | (127) | (34) | (162) | (3)  | (6) | (9)  | (171) |
| %                               | (69)  | (32) | (55)  | (17) | 129 | (73) | (56)  |
| Net zarar yazılanlar            |       |      |       |      |     |      |       |
| m. €                            | 4     | 225  | 229   | 0    | 0   | 0    | 229   |
| %                               | (3)   | (50) | (37)  | 0    | 0   | 0    | (37)  |

|  | 31 Mart 2016'da sona eren üç aylık dönem |                          |               |                                    |                          |               |        |
|--|--|--------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|--------|
|  | Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları          |                          |               | Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları |                          |               |        |
| (aksi belirtilmedikçe)<br>m. €   | Münferiden<br>Değerlendirilen            | Toplu<br>değerlendirilen | Ara<br>Toplam | Münferiden<br>Değerlendirilen      | Toplu<br>değerlendirilen | Ara<br>Toplam | Toplam |
| Bakiye, dönem başı   | 2.252                                    | 2.776                    | 5.028         | 144                                | 168                      | 312           | 5.340  |
| Kredi değer düşüşü karşılıkları  | 185                                      | 107                      | 292           | 18                                 | (5)                      | 13            | 304    |
| Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar / zararlar) | (4)                                      | (20)                     | (24)          | 0                                  | 0                        | 0             | (24)   |
| Net zarar yazılanlar   | (158)                                    | (452)                    | (610)         | 0                                  | 0                        | 0             | (610)  |
| Zarar yazılanlar   | (166)                                    | (498)                    | (665)         | 0                                  | 0                        | 0             | (665)  |
| İstirdat   | 8  | 46                       | 55            | 0                                  | 0                        | 0             | 55     |
| Diğer değişiklikler  | 43                                       | (109)                    | (66)          | (0)                                | (5)                      | (6)           | (71)   |
| Bakiye, dönem sonu   | 2.322                                    | 2.322                    | 4.644         | 161                                | 158                      | 319           | 4.963  |

### Önceki Yıla Karşılaştırmalı Değişiklikler

|                                 |      |       |       |     |       |    |       |
|---------------------------------|------|-------|-------|-----|-------|----|-------|
| Kredi değer düşüşü karşılıkları |      |       |       |     |       |    |       |
| m. €                            | 93   | (12)  | 81    | 13  | (7)   | 5  | 86    |
| %                               | 102  | (10)  | 39    | 248 | (311) | 73 | 40    |
| Net zarar yazılanlar            |      |       |       |     |       |    |       |
| m. €                            | (56) | (352) | (408) | 0   | 0     | 0  | (408) |
| %                               | 54   | 354   | 202   | 0   | 0     | 0  | 202   |

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

**ELDA PAŞENBYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 315 98 98

Faks: 0212 311 42 59

E-mail: semi@eldas.net.tr

## Diger Varliklar ve Diger Yüklümlülükler

| Diger varliklar<br>m €:                                 | 31 Mart 2017 | 31 Aralik 2016 |
|---|--------------|----------------|
| Brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar        |              |                |
| Nakit/teminat alacakları                                | 48,483       | 57.924         |
| Prime brokirlık alacakları                              | 11,095       | 9.859          |
| Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri   | 5,311        | 6.409          |
| Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden alacaklar  | 50,113       | 30.908         |
| Toplam brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar | 115,002      | 105,100        |
| Tahakkuk etmiş faiz alacağı                             | 2,520        | 2,433          |
| Satılmak üzere elde tutulan varliklar                   | 563          | 563            |
| Diger   | 15,982       | 17,950         |
| Toplam diger varliklar                                  | 134,067      | 126,045        |

| Diger yükümlülükler<br>m €:                           | 31 Mart 2017 | 31 Aralik 2016 |
|---|--------------|----------------|
| Brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar        |              |                |
| Nakit/teminat borçları                                | 62,559       | 70.706         |
| Prime brokirlık borçları                              | 23,919       | 20,155         |
| Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri | 3,901        | 2.668          |
| Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden borçlar  | 51,465       | 28.490         |
| Toplam brokirlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar | 141,844      | 122.019        |
| Tahakkuk etmiş faiz borcu                             | 2,879        | 2,712          |
| Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler             | 890          | 701            |
| Diger   | 29,371       | 30,008         |
| Toplam diger yükümlülükler                            | 174,984      | 155,440        |

## Mevduatlar

| m €                            | 31 Mart 2017 | 31 Aralik 2016 |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Faiz işlemeyen vadesiz mevduat | 206,772      | 200.122        |
| Faiz işleyen mevduat           |              |                |
| Vadesiz mevduat                | 126,774      | 129,654        |
| Vadeli mevduat                 | 132,190      | 130,299        |
| Tasarruf mevduatı              | 89,704       | 90,129         |
| Toplam faiz işleyen mevduat    | 348,669      | 350,082        |
| Toplam mevduat                 | 555,440      | 550.204        |

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

**ELDA PASENSA**  
**SEMI DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 315 98 98  
Faks 0212 241 42 59  
E-mail semi@elas.net.tr

## Karşılıklar

Karşılıklar sınıfına göre hareketler

| m €  | Konut tasarruf işi | Operasyonel risk | Hukuki davalar | İdari icra | Yeniden yapılanma | İpotek geri alım talepleri | Diğer <sup>1</sup> | Toplam |
|--|--------------------|------------------|----------------|------------|-------------------|----------------------------|--------------------|--------|
| 1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye                                | 1,059              | 309              | 2,014          | 5,607      | 741               | 164                        | 735                | 10.629 |
| Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler          | 0                  | 0                | 0              | 0          | 0                 | 0                          | (0)                | 0      |
| Yeni karşılıklar   | 63                 | 8                | 28             | 47         | 53                | 0                          | 519                | 718    |
| Kullanılan tutarlar  | 48                 | 5                | 766            | 3,531      | 215               | 0                          | 80                 | 4.645  |
| Kullanılmayıp ters kayıt yapılan tutarlar                    | 0                  | 13               | 31             | 73         | 74                | 0                          | 38                 | 229    |
| Döviz kuru dalgalanmalarının / iskontonun iptalinin etkileri | 0                  | (1)              | (7)            | (67)       | 1                 | (2)                        | 0                  | (76)   |
| Transferler  | 0                  | (2)              | 0              | 0          | (1)               | 0                          | 0                  | (3)    |
| Diğer  | 0                  | 0                | 0              | 0          | 0                 | 0                          | 0                  | 0      |
| 31 Mart 2017 itibarıyla bakiye                               | 1,074              | 295              | 1,238          | 1,983      | 506               | 162                        | 1,136              | 6.394  |

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

### Karşılıkların Sınıfları

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

**Operasyonel** karşılıklar, operasyonel riskten kaynaklanmaktadır ve ayrı bir karşılık sınıfı olarak sunulan hukuki dava ve idari icra karşılıklarını kapsamamaktadır. Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız içsel süreçlerden, insanlardan ve sistemlerden veya dış olaylardan doğan zarar riskidir. Operasyonel karşılıkların belirlenmesi için kullanılan tanım, hukuki dava veya idari icra konularından doğan zarar riskini kapsamayan risk yönetimi tanımından farklılık göstermektedir. Risk yönetimi açısından operasyonel risk, (hukuk dava veya idari icra meselelerinde müşterilere, karşı taraflara ve idari organlara ödemeler) operasyonel noksanlıklardan dolayı zarar olaylarını teşkil ettiğinden hukuki riski kapsamakta, fakat iş ve itibar riskini kapsamamaktadır.

**Hukuki dava** karşılıkları, akdi veya diğer hukuk veya idari sorumluluklara uymama iddiasıyla hukuki davalarda müşterilerin, karşı tarafların veya diğer tarafların mevcut veya potansiyel hak taleplerinden veya takibatlardan kaynaklanmaktadır.

**İdari İcra** karşılıkları, devletin düzenleyici kurumlarının, özerk düzenleyici kurumların veya diğer yürütme makamlarının ceza veya para cezası tahakkuk ettirmesine yol açan veya açabilecek şekilde, hukuk veya idari sorumluluklara uyulmadığı iddiasıyla yapılan mevcut veya potansiyel hak taleplerinden veya takibatlardan kaynaklanmaktadır.

İşbu belge İngilizce orijinalinden Türkçe'ye tarafımdan kâmi olarak tercüme edilmiştir.

**ELDA PAŞELİSYA**  
**SEMI DİL HİZMETLERİ**

Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 211 42 59  
E-mail: semi@atlas.net.tr

**Yeniden yapılanma** karşılıkları, yeniden yapılandırma faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup önümüzdeki yıllarda maliyetlerde büyük düşüşler, tekrarların ve karmaşıklığın azaltılması suretiyle uzun vadeli rekabetçiliğini artırmayı amaçlamaktadır. Detaylar için 2016 Faaliyet Raporunun Not 10 "Yeniden Yapılanma" kısmına bakınız.

**İpotek Geri Alım Talepleri** 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 kredi satmıştır. Deutsche Bank'tan, beyan ve garantilerin esaslı ihlali nedeniyle doğduğu ileri sürülen zararlara ilişkin olarak alıcılardan, yatırımcılardan ve finansal sigortacılarından kredileri geri alması ya da bundan dolayı sebep olunan zarara ilişkin olarak bu şahısları tazmin etmesi talebinde bulunulmuştur. Deutsche Bank'ın genel uygulaması, akdi haklara uygun olarak sunulan geçerli geri alım taleplerini işleme koymaktır.

31 Mart 2017 itibarıyla, Deutsche Bank'ın yaklaşık 846 milyon A.B.D. Doları tutarında kapanmamış durumda olan ve iptal anlaşmasına tabi olmayan ipotek geri alım talebi bulunmaktadır (kredilerin orijinal anapara bakiyelerine dayalı olarak). Bu talepler esasen, mütevelliler veya onların hizmet sağlayıcıları tarafından özel markalı menkul kıymetleştirmelere dair taleplerden oluşmaktadır. Bu taleplere karşı Deutsche Bank, 31 Mart 2017 itibarıyla 173 milyon A.B.D. Doları (162 milyon Euro) tutarında karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, bu taleplere tabi olan ipotekli kredilerin belli bazılarının ihraççılarından veya satıcılarından tazminat sözleşmelerinin lehtarı olup, bunlara ilişkin olarak Deutsche Bank 31 Mart 2017 itibarıyla 64 milyon A.B.D. Doları (60 milyon Euro) alacak kaydetmiştir. Söz konusu alacaklar düşüldükten sonra bu talepler için ayrılan net karşılıklar, 31 Mart 2017 itibarıyla 109 milyon A.B.D. Dolarıdır (102 milyon Euro).

31 Mart 2017 itibarıyla Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 8.8 milyar A.B.D. Doları tutarında olan kredilerin geri alımını tamamlamış, iptali için anlaşma sağlamış, uzlaşmaya gitmiş veya zamanasını nedeniyle reddetmiştir. Bu geri alım, anlaşma talebi ve uzlaşmalara uygun olarak, Deutsche Bank yukarıda belirtildiği şekilde Deutsche Bank tarafından satılmış kredilerden yaklaşık 98.1 milyar A.B.D. Doları tutarında potansiyel tazminat için ibraname almıştır.

Deutsche Bank'ın satmış olduğu ipotekli kredilere ilişkin olarak ilave ipotek geri alım talepleri yapılabilecektir, ancak Deutsche Bank bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir şekilde tahmin edememektedir. 11 Haziran 2015'te New York Temyiz Mahkemesi, Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş konut-ipotegine dayalı menkul kıymetlerle ilgili bir davadaki ipotek geri alım taleplerinin, davanın zamanında açılmadığı gerekçesiyle reddini onayan bir emir yayınlamıştır. Mahkeme, söz konusu kredilere dair akdi beyan ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla yapılan geri alım taleplerinin, menkul kıymetleştirme işleminin kapanış tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş olduğunu, dolayısıyla New York'un altı yıllık zaman aşımına göre zaman aşımına uğramış olduğunu belirtmiştir. Bu ve bununla ilgili kararlar, gelecekte Deutsche Bank'a ne derecede geri alım talebinde bulunulacağını ve bu taleplerin başarı olasılığını etkileyebilir.

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

**Diğer** karşılıklar arasında, kredi işlem ücretlerinin geri ödenmesi, ertelenmiş satış komisyonları ve banka vergileri karşılığı gibi çeşitli ve farklı durumlardan kaynaklanan çok sayıda spesifik kalem bulunmaktadır.

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

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

Tel: 0212 225 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

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 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 dâhil) 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 dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bir dizi faktörü dikkate almaktadır.

Hukuk davaları ve idari icra meseleleri için Grup'un 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla ayırmış olduğu karşılıklar yukarıdaki tabloda belirtilmiştir. Grup'un bir para çıkışının muhtemel olduğuna inandığı bazı meseleler için, Grup potansiyel para çıkışının tutarını güvenilir şekilde tahmin edemediğinden dolayı karşılık ayrılmamıştır.

Güvenilir tahmin yapılabilen konular için, Grup halen, 31 Mart 2017 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 1.7 milyar Euro (31 Aralık 2016: 1.5 milyar Euro) ve idari icra meseleleri için 0.6 milyar Euro (31 Aralık 2016: 0.8 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakam, Grup'un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup'un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konuları da içermektedir. Diğer önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışı olasılığının uzak ihtimalden yüksek fakat muhtemelden düşük olduğuna inanmakta, fakat tutar güvenilir şekilde tahmin edilememektedir, dolayısıyla bu meseleler şarta bağlı yükümlülük tahminlerine dâhil 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.

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

**ELDA PAŞENŞYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 381 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

Dahası, bu konular için olası zarar tahminleri, takdir ve tahminlerde bulunurken sıklıkla kullanılan istatistiki veya diğer nicel analitik gereçlerin kullanımına sıklıkla uymamaktadır ve Grup'un muhakemede bulunmak veya tahmin yapmak zorunda olduğu diğer pek çok alandan daha fazla belirsizliğe tabidir. Tahmini olası zarar ve varsa ayrılan karşılıklar, düzenleyici kurumlarca veya karşı taraflarca başta talep edilen miktardan veya meselelerin Grup aleyhinde nihai karara bağlanması halinde maruz kalılabilecek maksimum potansiyel zarardan önemli ölçüde daha düşük olabilir ve genellikle olmaktadır. Ayrıca, Grup'un faaliyet gösterdiği pek çok bölgede, karşı taraf çoğunlukla talep ettiği meblağı belirtmek zorunda olmamaktadır ve olduğunda miktarı, hususa dair iddialar veya yasal tazminat talebinde bulunulduğunda genel olarak geçerli olanlarla aynı zorunluluklara tabi olabilmektedir.

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

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

#### Mevcut Müferit 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 bulunmakta idi. Bu işle ilgili olarak Sal. Oppenheim aleyhinde bir dizi hukuk davası açılmış idi. Bu taleplerin tamamı değil fakat bazıları Sal. Oppenheim'in eski genel müdürlerine ve diğer bireylere de yöneltilmiştir. Sal. Oppenheim aleyhinde yapılan tazminat talepleri, asien yaklaşık 1.1 milyar Euro tutarındaki yatırımlarla ilgilidir. Belli iddialar ya reddedilmiş ya da uzlaşmaya varılmış olup, başlangıçta yaklaşık 330 milyon Euro tutarındaki yatırımlarla ilgili iddialar halen derdesttir. Halen, derdest takibatta talep edilen toplam tutar yaklaşık 390 milyon Euro'dur. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırımla ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal. Oppenheim'in yatırımcıların yatırım 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.

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

**ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

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



**Döviz Soruşturmaları ve Davaları.** Deutsche Bank, global olarak belli idari otoritelerden ve yasa uygulayıcı kurumlardan, döviz piyasasında yapılan alım-satımlara ve çeşitli başka konulara dair soruşturmalarla bağlantılı olarak bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmıştır ve yapmaya devam etmektedir. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank döviz alım-satımıyla ile döviz alım-satım işinin diğer yönleriyle ilgili olarak kendi iç global incelemesini yürütmüştür.

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

7 Aralık 2016'da, Deutsche Bank'ın, Brezilya merkezli eski bir Deutsche Bank işlemcisi tarafından döviz piyasasında yapılan işlemlere yönelik bir soruşturmada Brezilya rekabet kurumu CADE ile uzlaşmaya vardığı duyurulmuştur. Bu uzlaşmanın bir parçası olarak, Deutsche Bank 51 milyon Brezilya Reali tutarında para cezası ödemiş ve CADE'nin idari süreci tamamlanana kadar uymaya devam etmeyi kabul etmiştir. Bunun sonucunda, Deutsche Bank'ın uzlaşma koşullarına uymaya devam etmesi şartıyla CADE'nin Deutsche Bank ile ilgili idari süreci sona ermiştir.

13 Şubat 2017'de, Birleşik Devletler Adalet Bakanlığı ("DOJ") Ceza Dairesi Dolandırıcılık Bölümü, DOJ'un "döviz piyasalarıyla ilgili olarak federal ceza kanunlarının olası ihlalleri konusundaki" ceza soruşturmasını kapattığını Deutsche Bank'a bildiren bir yazı ("DOJ Yazısı") yazmıştır. Mutat olduğu üzere DOJ Yazısında, DOJ'un soruşturmaya dair ek bilgi veya kanıt edinmesi halinde soruşturmayı yeniden açabileceği belirtilmektedir. DOJ Yazısının, Deutsche Bank'ın döviz alım satımlarına veya uygulamalarına ilişkin olarak diğer düzenleyici kurumların halen devam eden soruşturmaları üzerinde bağlayıcılığı yoktur.

20 Nisan 2017'de it Deutsche Bank'ın döviz alım-satım işlemleri ve uygulamaları ile ilgili bir soruşturmanın halli için Deutsche Bank AG, DB USA Corporation ve Deutsche Bank AG New York Şubesinin, Federal Reserve Governörler Kurulu ile anlaşmaya vardığı duyurulmuştur. Uzlaşmanın koşulları kapsamında Deutsche Bank, haksız uygulamaya son verme emrine girmiş, ve 137 milyon A.B.D. Doları tutarında para cezası ödemeyi kabul etmiştir. Ayrıca Federal Reserve Deutsche Bank'ın döviz alım-satım ve benzer diğer türünler ile ilgili işi için "gözetim, iç kontrol, uyum, risk yönetimi ve denetim programlarında ilave iyileştirmeler uygulamaya devam etmesini" ve bu konuda kaydettiği ilerleme konusunda Federal Reserve'e dönemsel rapor vermesini emretmiştir.

Belli diğer düzenleyici kurumların ve emniyet teşkilatının soruşturmaları halen devam etmektedir ve Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank ayrıca döviz kurlarının manipüle edildiği iddiasıyla ilgili olarak antitröst ve A.B.D. Emtia Borsası Kanunu iddialarından dolayı A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan çok sayıda toplu davada da davalı konumundadır. Toplu davalardaki şikâyetlerde, talep edilen tazminat belirtilmemektedir. 28 Ocak 2015'te toplu davalara bakan federal mahkeme, ABD'li olmayan davacıların dâhil olduğu iki davayı esastan reddetmiş, ABD'li davacıların dahil olduğu ve o zaman derdest olan davanın reddedilmesi dilekçesini ise kabul etmemiştir. Mahkemenin 28 Ocak 2015 tarihli emrinden sonra başka davalar da açılmıştır. Halen ABD'de dört dava derdesttir. Birleştirilen ilk derdest dava, Birleşik Devletler veya memleketlerinde mukim veya işlem yapan tezgâh 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; şikâyette ayrıca, iddia edilen bu komploların,

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

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



merkezi borsalarda döviz future ve opsiyonlarında yapay fiyatlar oluşturduğu da iddia edilmektedir. İkinci bir davada, birleştirilen davadaki iddialar takip edilmekte ve ileri sürülen bu eylemin, A.B.D. 1974 İstihdam Emeklilik Geliri Güvencesi Kanunu (ERISA) kapsamında davalıların mütevellî görevlerinin ihlaline sebebiyet verdiği veya buna yol açtığı da ileri sürülmektedir. Üçüncü toplu dava, aynı mahkemede 21 Aralık 2015'te, Axiom Investment Consultants LLC tarafından, Deutsche Bank'ın, elektronik alım-satım platformlarında "Last Look" olarak anılan bir fonksiyonun uygulanması yoluyla verilen döviz alım-satım emirlerini reddettiğini ve bu emirlerin sonradan, davacılar için daha az lehte olan fiyatlardan gerçekleştirildiğini iddia ederek açılmıştır. Davacı sözleşme ihlalinden dolayı tazminat, yarı akdi tazminat ve New York kanunları kapsamında tazminat talebinde bulunmuştur. 26 Eylül 2016'da açılan ve 24 Mart 2017'de revize edilen dördüncü toplu dava ("Dolaylı Alıcılar" davası), birleştirilmiş davalardaki iddiaları izlemekte ve sözde eylemin, Döviz Araçlarının "Dolaylı Alıcılarına" zarar verdiğini iddia etmektedir. Bu davalar Sherman Yasası ve çeşitli eyaletlerin tüketiciyi koruma yasaları uyarınca açılmıştır. Birleştirilmiş davanın reddi için Deutsche Bank'ın verdiği dilekçe, 20 Eylül 2016'da kısmen kabul, kısmen reddedilmiştir.

24 Ağustos 2016'da Mahkeme, ERISA davasının reddi için davalıların verdiği dilekçeyi kabul etmiştir. O davadaki davacılar, Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesine temyiz bildiriminde bulunmuştur. 13 Şubat 2017'de, Last Look davasının reddi için Deutsche Bank'ın verdiği dilekçeyi kısmen kabul, kısmense reddedilmiştir. Deutsche Bank, birleştirilmiş Dolaylı Alıcılar davasının reddi için Davacılar 24 Mart 2017'de dilekçe vermiştir. Deutsche Bank bu davanın reddi için dilekçe verme niyetindedir. Birleştirilmiş ve Last Look davalarında keşif başlamıştır. ERISA ve Dolaylı Alıcılar davalarında ise keşif aşaması henüz başlamamıştır.

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

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

**Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranları Meselesi. İdari ve Hukuki 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 çeşitli düzenleyici kurumlardan ve A.B.D. eyalet savcılıklarının da aralarında bulunduğu çeşitli devlet dairelerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

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

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

**ELDA PAŞENSYA**  
**SEMI DİJİTİZASYON**

Tel. 0212 325 48 98  
Faks 0212 331 42 59  
E-mail: semi@ntlas.net.tr

Ayrıca önceden belirtildiği üzere, 23 Nisan 2015'te Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR, ve TIBOR'un belirlenmesine dair usulsüzlüklerle ilgili soruşturmanın halli için A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ), A.B.D. Emtia Futures Trading Commission (CFTC), Birleşik Krallık Financial Conduct Authority (FCA), ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Departmanı (DFS) ile ayrı ayrı uzlaşmalara girmiştir. Bu sözleşmelerin koşulları kapsamında Deutsche Bank, DOJ, CFTC ve DFS'e 2.175 milyar A.B.D. Doları, ve FCA'ya ise 226.8 milyon GBP ceza ödemeyi kabul etmiştir. A.B.D. Connecticut Bölgesi Bölge Mahkemesi ile varılan çözümün bir parçası olarak, Deutsche Bank üç yıllık bir Ertelenmiş Kovuşturma Sözleşmesine girmeyi kabul etmiş olup, bunun uyarınca Deutsche Bank (diğer hususların yanı sıra), bankalar arası para transferlerinde hile ve diğeri Sherman Kanununa aykırı olarak fiyat sabitleme olmak üzere A.B.D. Connecticut Bölgesi Bölge Mahkemesine suç duyurusunda bulunulmasını kabul etmiştir. Yukarıda belirtilen ve DB Group Services (UK) Ltd.'in 28 Mart 2017'de cezaya çarptırılması akabinde Nisan 2017'de ödenmiş olan 150 milyon A.B.D. Dolarını da kapsayan bu para cezaları, tamamen ödenmiştir ve Banka'nın karşılıkları arasında bulunmamaktadır.

29 Kasım 2016'da A.B.D. Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu personeli, IBOR soruşturmasını tamamladıklarını ve Komisyon tarafından icrai bir eylemde bulunulmasını önerme niyetinde olmadıklarını Deutsche Bank'a bildirmiştir.

21 Aralık 2016'da İsviçre Rekabet Kurulu WEKO, EURIBOR ve Yen LIBOR ile ilgili olarak Deutsche Bank AG'nin de aralarında bulunduğu çeşitli bankalara dair, IBOR ile ilgili uzlaşma kararlarını resmen duyurmuştur. 20 Mart 2017'de Deutsche Bank, Yen Libor oranına ilişkin olarak 5.0 milyon İsviçre Frangı tutarında para cezası ve WEKO'nun ticretleri için yaklaşık 0.4 milyon İsviçre Frangı ödemiştir. Deutsche Bank, bu eylemi WEKO'ya bildiren ilk taraf olması karşılığında, EURIBOR için para cezalarından tam muafiyet kazanmıştır. Uzlaşma tutarı, mevcut dava karşılıklarına hâlihazırda tamamen yansıtılmış idi.

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 diğeri soruşturmalar devam etmektedir ve Deutsche Bank başka işlemlere de maruz olmaya devam etmektedir. Grup, geri kalan soruşturmalara ilişkin karşılık veya şarta bağlı yükümlülük ayırıp ayırmadığını açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bunların sonucuna ciddi şekilde hâlel 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. Hukuk davalarının çoğu (toplu davalar dahil), Deutsche Bank ve çok sayıda diğeri davalıya karşı A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde derdesttir. Hukuk 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 Dolar (SGD) gösterge oranları, Singapur Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve Swap Teklif Oranı (SOR) ile ilgili bir dava bunlar arasındadır.

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 diğeri federal ve eyalet kanunlarının ihlalleri gibi, çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri

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

ELDA PAŞENŞYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

sürülmüştür. Beş dava hariç tamamında, tazminat talebi tutarı, davacılar tarafından tarafça resmen belirtilmemiştir. Spesifik bir tazminat talebinde bulunulan beş dava, çok bölgesel A.B.D. Doları LIBOR davasında birleştirilmiş bireysel davalardır ve Deutsche Bank dahil olmak üzere bütün davalılardan toplamda minimum 1.25 milyar A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep edilmektedir. Grup, açıklama yapmanın bunların sonuçlarını ciddi şekilde etkilemesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan, bu meselelere dair karşılık veya şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

*A.B.D. Doları LIBOR.* İki istisna ile, A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili bütün hukuk davaları, SDNY’de çok bölgesel bir davanın (“A.B.D. Doları LIBOR MDL”) parçası olarak koordine edilmektedir. Deutsche Bank aleyhinde münferit davaların sayısının çok olması ve bunların benzerliği ışığında, A.B.D. Doları LIBOR MDL’ye dahil olan hukuk davaları artık bütün bu davalara dair aşağıdaki genel hukuki ihtilaf açıklaması kapsamında ele alınmakta, ve münferit davanın durumunun veya kararının Deutsche Bank için önemli olduğu durumlar haricinde münferit davaya dair açıklama yapılmamaktadır.

A.B.D. Doları LIBOR MDL’de Mart 2013 ve Aralık 2016 arasında alınan bir dizi karar sonrasında, taleplerini daraltan davacılar halen antitröst iddialarında, CEA iddialarında ve eyalet hukukuna göre sahtekarlık, kontrat, haksız zenginleşme ve diğer haksız fiil iddialarında bulunmaktadır. Mahkeme yetkisizlik ve zamanaşımı nedeniyle belli davacıların taleplerini reddeden kararlar vermiş olup, bunlar halen ek layihaya konudur; diğer kararlar derdesttir.

23 Mayıs 2016’da A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, A.B.D. Doları LIBOR MDL’deki davalılar aleyhinde antitröst iddialarını eski haline döndüren bir görüş yayımlamış olup, tekrar ele alınmak üzere Bölge Mahkemesine iade etmiştir. 20 Aralık 2016’da Bölge Mahkemesi belli antitröst iddialarını reddederken diğerlerinin devam etmesine izin veren bir karar yayımlamıştır.

Davaların pek çoğunda keşif devam etmekte olup, toplu dava dilekçelerinin Ağustos 2017’de sunulması planlanmaktadır.

10 Ocak 2017’de Deutsche Bank, A.B.D. Doları LIBOR MDL’nin bir parçası olarak derdest olan bir toplu davada, Chicago Emtia Borsasında alınıp satılan EuroDolar futures ve opsiyonlarında iddia edilen işlemlere dayalı taleplerde bulunan davacılarla (FTC Capital GmbH v. Credit Suisse Group AG) ön anlaşmaya girmiştir. Uzlaşma tutarı, mevcut dava karşılıklarına halihazırda tamamen yansıtılmış olup, bu uzlaşma için ek bir karşılık ayrılmamıştır. Uzlaşma sözleşmesi ilave dokümantasyona ve mahkemenin onayına tabidir.

Son olarak, A.B.D. Doları LIBOR MDL’deki davalardan birisi, (Deutsche Bank ve diğer yabancı davalılara ilişkin yetkisizlik gerekçesiyle) bütünüyle reddedilmiş olup, davacılar İkinci Daireye temyiz başvurusunda bulunmuştur.

MDL’ye dahil olmayan A.B.D. Doları LIBOR davalarının ikisi de reddedilmiştir. MDL’ye dahil olmayıp SDNY’de devam eden davada davacılar şikayetlerini güncellemek için dilekçe vermiş olup, bu dilekçe ile ilgili karar derdesttir. A.B.D. California Merkez Bölgesi Bölge Mahkemesindeki MDL-dışı diğer davanın reddi, Aralık 2016’da Dokuzuncu Dairede onanmıştır.

*Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR.* 24 Ocak 2017’de Deutsche Bank, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiasıyla SDNY’de derdest iki toplu davada davacılarla (Laydon v. Mizuho Bank, Ltd. ve Sonterra Capital Master Fund Ltd. v. UBS AG) uzlaşmak için ön anlaşmaya girmiştir. Uzlaşma tutarı, mevcut dava karşılıklarına halihazırda tamamen yansıtılmıştır ve bu uzlaşma için ek karşılık ayrılmamıştır. Uzlaşma anlaşması ilave dokümantasyona ve mahkeme onayına tabidir.

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 sem@atlas.net.tr

*EURIBOR.* 24 Ocak 2017'de Deutsche Bank, EURIBOR oranının manipüle edildiği iddiasıyla SDNY'de derdest bir toplu davada davacılarla (Sullivan v. Barclays PLC) uzlaşmak için bir ön anlaşmaya girmiştir. Uzlaşma tutarı, mevcut dava karşılıklarına halihazırda tamamen yansıtılmıştır ve bu uzlaşma için ek karşılık ayrılmamıştır. Uzlaşma anlaşması, ilave dokümantasyona ve mahkemenin onayına tabidir.

*GBP LIBOR, CHF LIBOR, ve SIBOR ve SOR.* İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR, İsviçre Fransı (CHF) LIBOR, ve Singapur Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve Swap Teklif Oranı (SOR) oranlarının manipüle edildiği iddiasıyla açılan toplu davalar SDNY'de derdesttir. Bu davaların her biri için ret dilekçeleri verilmiştir. Kararlar derdesttir.

*Banka Bonusu Swap Oranı İddiaları.* 16 Ağustos 2016'da, Avustralya Banka Bonusu Swap Oranı ("BBSW") ile ilgili muvazaa ve manipülasyon iddiasıyla A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Deutsche Bank ve diğer davalılar aleyhinde bir toplu dava açılmıştır. Şikayette, davalıların, diğer şeylerin yanı sıra, BBSW sabitlemesine etki etme amaçlı para piyasası işlemleri yaptıkları, yanlış BBSW teklifleri verdikleri ve usulsüzlüğü devam ettirmek için BBSW kuralları üzerindeki kontrollerini kullandıkları iddia edilmiştir. Davacılar, 2003 yılından bugüne kadar BBSW'ya endeksli finansal araçlarda A.B.D. merkezli işlemler yapmış olan kişiler ve kuruluşlar adına dava açmıştır. 16 Aralık 2016'da güncellenmiş bir şikayetname verilmiş olup ve davalılar ret dilekçesi sunmuştur.

*Referanslı İşe Alma ve Belli İş İlişkileri ile ilgili Soruşturmalar.* A.B.D. Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu ve A.B.D. Adalet Bakanlığının da aralarında bulunduğu 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. Bu soruşturmalarda diğer memleketlerdeki belli düzenleyici kurumlar da dinlenmiştir. Grup bu idari soruşturmaların belli bazıları için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bu idari soruşturmaların sonucuna ciddi şekilde halel getirmesinin beklenebileceği sonucuna vardığından, bu karşılığın tutarını açıklamamıştır. Halen bilinen hususlara dayalı olarak, şu anda kararın zamanlamasını Banka'nın tahmin etmesi mümkün değildir.

*Kirch.* Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), Kirch davası ile bağlantılı olarak başka şahısların yanı sıra eski Deutsche Bank 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 savcılarının iddiası, ilgili 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 buldukları yönündedir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımızdan 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

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

Cumhuriyet savcısı (kendisi, Kirch hukuki takibatında teşebbüs edilen dava sahtekârlığı ile de uğraşmaktadır) tarafından yürütülen diğer soruşturmalar devam etmektedir. Deutsche Bank, Münih Cumhuriyet Savcılığı ile tam işbirliği yapmaktadır.

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

**KOSPI Endeksinin Gevşemesi Konuları.** Kore Hisse Senetleri Bileşik Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010'de kapanış seansında yaklaşık %2.7 düşmesinden sonra Kore Finansal Denetim Kurumu ("FSS") soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün, Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200 üzerindeki bir endeks arbitraj pozisyonunun bir parçası olarak elde tutulmakta olan yaklaşık 1.6 milyar Euro değerindeki bir hisse senedi sepetini satışından kaynakladığına dair endişelerini ifade etmiştir. FSS'in çalışmalarını denetleyen Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, 23 Şubat 2011'de FSS'in bulgularını ve önerilerini incelemiş ve: (i) piyasa manipülasyonu iddiasıyla Deutsche Bank Grup'unun beş çalışanı ve Deutsche Bank'ın bağlı kuruluşu Deutsche Securities Korea Co. (DSK) aleyhine kurumsal suçtan vekaleten sorumluluk gerekçesiyle Kore Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına; ve (ii) DSK'nın nakit hisse senedi ve borsada işlem gören türevlerin alım satımı ve DMA (doğrudan piyasa erişimi) nakit hisse senedi alım satımı faaliyetlerinin 1 Nisan 2011'den 30 Eylül 2011'e kadar altı aylık süre boyunca durdurulmasına, ve DSK'nın adı belirtilen bir çalışanın istihdamını altı ay süreyle durdurmasının zorunlu tutulmasına karar vermiştir. Faaliyet durdurmanın bir istisnasına göre, mevcut türevlere endeksli menkul kıymetler için likidite sağlayıcılığı yapmaya devam etmesine izin verilmiş idi. 19 Ağustos 2011'de Kore Cumhuriyet Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank Grup'unun dört çalışanını spot/vadeli piyasayı manipüle etme suçlamasıyla dava açma kararını duyurmuştur. Ceza duruşması Ocak 2012'de başlamıştır. 25 Ocak 2015'te Seul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK işlemcisi suçlu bulan bir karar ve DSK'yu suçlu bulan bir karar vermiştir. DSK'ya 1.5 milyar KRW (Kore Wonu) (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası uygulanmıştır. Mahkeme ayrıca suça yol açan alım-satım faaliyetinden elde edilen karların iade edilmesine hükmetmiştir. Grup o alım-satım faaliyetinden elde edilen karları 2011 yılında iade etmiştir. Ceza davası kararı hem savcı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.

Ayrıca, KOSPI 200'ün 11 Kasım 2010'da düşmesi sonucu zarara maruz kaldıklarını iddia eden belli taraflarca Kore mahkemelerinde Deutsche Bank ve DSK aleyhinde bir diz hukuk davası açılmıştır. 2015'in dördüncü çeyreğinden başlayarak bu davaların bazılarında Banka ve DSK aleyhinde asliye mahkemesi kararları verilmiştir. Bilinen mevcut tazminat taleplerinin tutarı yaklaşık 50 milyon Euro'dur (mevcut döviz kurlarından). Grup bu hukuk davalarına ilişkin olarak karşılık ayırmıştır. Grup, açıklanmasına bu konuların sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine vardığından, Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

**Hayat Sigortası Soruşturması.** A.B.D. federal emniyet kurumları, Deutsche Bank'ın tarihsel hayat sigortası işlerini soruşturmaktadır. Tetkik edilmekte olan meseleler arasında, 2005 ile 2008 arası dönemde hayat sigortası varlıklarının ihraç edilmesi ve bunlara yatırım yapılması bulunmaktadır. Bununla ilgili olarak Banka, tarihsel hayat sigortası işine dair kendi iç incelemesini yürütmektedir. Banka, soruşturma yürüten kurumlarla işbirliği yapmaktadır.

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

**ELDA PAZLİNSYA**  
**SEMİ DİL TERCÜMECİLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 381 42 59

E-mail semid@atlas.net.tr

Grup, bir açıklamanın sonuca ciddi şekilde halel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan, bu konuya dair karşılık veya şarta bağlı yükümlülük tesis edip etmediğini 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 ipoteline dayalı menkul kıymetler (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülükleri (CDO), diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler ve kredi türevleri ihracı, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satışı, değerlendirilmesi ve alım-satımına dair faaliyetleri ile ilgili olarak, A.B.D. Mali Dolandırıcılıkla Mücadele Koordinasyon Biriminin, Konut İpoteline Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dâhil 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'ın KİDMK ihraç ve menkul kıymetleştirme faaliyetlerine ilişkin olarak A.B.D. Adalet Bakanlığının (DOJ) soruşturma açmayı düşündüğü potansiyel iddialarda uzlaşmaya varılması konusunda DOJ ile yapılan görüşmeler, 12 Eylül 2016'da 14 milyar A.B.D. Doları tutarında ilk taleple başlamıştır. 23 Aralık 2016'da Deutsche Bank, 2005 yılından 2007'ye kadar yürüttüğü KİDMK işi ile ilgili potansiyel iddialarda çözüme varmak için DOJ ile prensipte anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Uzlaşma 17 Ocak 2017'de kesin hale gelmiş ve DOJ tarafından duyurulmuştur. Uzlaşma kapsamında Deutsche Bank, 3.1 milyar A.B.D. Doları tutarında hukuki parasal ceza ödemiş ve tüketicileri tazmin etmek için 4.1 milyar A.B.D. Doları ödemeği kabul etmiştir.

Eylül 2016'da Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın 2002 ile 2009 yılları arasındaki KİDMK ve CDO işleri hakkında bilgi talep eden Maryland Başsavcısından celpnameler almıştır. 10 Ocak 2017'de Deutsche Bank ve Maryland Başsavcısı, 15 milyon A.B.D. Doları nakit ve 80 milyon A.B.D. Doları tutarında tüketici tazminatı (Deutsche Bank'ın DOJ ile vardığı uzlaşmanın bir parçası olarak kabul edilen toplam 4.1 milyar A.B.D. Doları tutarındaki tüketici tazminatı yükümlülüğünden tahsis edilecektir) karşılığında meseleyi çözmek için prensipte anlaşmaya varmıştır. Sözleşme halen uzlaşma dokümantasyon tamamlanmasına tabidir.

Grup, kalan idari soruşturmaların bazıları için karşılık ayırmış, bazıları içinse ayırmamıştır. Grup, açıklanmasının bu idari soruşturmaların çözümüne ciddi şekilde halel 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 şahıslarla davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanan bu davalarda, 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 çözümüne ciddi şekilde halel getirmesinin beklenebileceği kanaatine vardığından, Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

Deutsche Bank, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilmiş altı KİDMK arzının yüklenicilerinden birisi olarak, bir toplu davada davalı konumundadır. Şikayette spesifik bir tazminat talebinde bulunulmamıştır. Davaya, bu arzlarda sertifikaları satın almış bir yatırımcı sınıfını temsil eden davacılar tarafından açılmıştır. Taraflar yakın zamanda toplam 165 milyon A.B.D. Doları karşılığında meseleyi çözmek için prensipte anlaşmaya varmış olup, bunun bir kısmı Banka tarafından ödenecektir. Deutsche Bank, uzlaşmanın tamamen belgelenmesinden sonra, uzlaşmanın kesin hale gelmesinden önce aylar sürecektir bir mahkeme onayı süreci olmasını beklemektedir.

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

ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ  
Tel. 0212 325-98 98  
Faks 0212 331-42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr



Aozora Bank, Ltd. (Aozora), Aozora'nın çeşitli CDO'lara yaptığı (ve değerinin düştüğü iddia edilen) yatırımlarla bağlantılı sahtekarlık ve bununla ilgili iddialar öne sürerek (başkalarının yanı sıra) Deutsche Bank kuruluşları aleyhinde davalar açmıştır. 14 Ocak 2015'te mahkeme, Blue Edge ABS CDO, Ltd. olduğu belirlenen bir CDO ile ilgili olarak Aozora'nın Deutsche Bank AG ve bağlı kuruluşu Deutsche Bank Securities Inc. aleyhinde açtığı davanın reddi için bu iki kuruluşun verdiği dilekçeyi kabul etmiştir. Aozora bu kararı temyize götürmüş olup, 31 Mart 2016'da, temyiz mahkemesi alt mahkemenin ret kararını onamıştır. Aozora başkaca bir temyiz başvurusunda bulunmamıştır. Bundan ayrı olarak, Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. olduğu belirlenen bir CDO ile ilgili olarak Aozora tarafından açılan bir davada, Deutsche Bank'ın başka bir bağlı kuruluşu olan Deutsche Investment Management Americas, Inc., UBS AG ve iştirakleri ile birlikte davalı konumundadır. 13 Ekim 2015'te mahkeme, Aozora'nın sahtekarlık ve sahtekarlığa yardım ve iştirak iddialarının reddi için davalıların verdiği dilekçeyi reddetmiş olup, davalılar kararı temyiz etmiştir. Sözlü savunmalar 14 Eylül 2016'da alınmış olup, 3 Kasım 2016'da temyiz mahkemesi, alt mahkemenin kararını bozmuş ve Aozora'nın iddialarının reddi için davalıların talebini kabul etmiştir. Aozora başkaca temyiz başvurusunda bulunmamış olup, 15 Aralık 2016'da mahkeme şikayetin reddine dair kararı yayımlamıştır.

Deutsche Bank, KİDMK arzları ile ilgili olarak: (a) Colonial Bank (bütün davalılar aleyhinde en az 189 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), (b) Guaranty Bank (bütün davalılar aleyhinde en az 901 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank (bütün davalılar aleyhinde en az 66 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle) adına kayyım sıfatıyla Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) tarafından açılan üç davada davalı konumundadır. Colonial Bank ve Guaranty Bank adına kayyım sıfatıyla FDIC tarafından açılan ayrı davalarda, temyiz mahkemeleri, önceden zaman aşımı gerekçesiyle reddedilmiş iddiaları yeniden tesis etmiştir. Guaranty Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması ve A.B.D. Yüksek Mahkemesine temyiz başvurusunda bulunulması için verilen dilekçeler reddedilmiş olup, keşif devam etmektedir. Colonial Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması için verilen bir dilekçe reddedilmiş, ve 6 Ekim 2016'da, davalılar A.B.D. Yüksek Mahkemesine temyiz başvurusunda bulunulması için dilekçe vermiş, 9 Ocak 2017'de ise bu reddedilmiştir. 18 Ocak 2017'de, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank adına kayyım sıfatıyla FDIC tarafından açılmış olan davada benzer bir temyiz başvurusu da reddedilmiştir.

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. Şikâyette talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 20 Haziran 2016'da taraflar gizli bir uzlaşma anlaşması yapmış ve 24 Haziran 2016'da Mahkeme davayı esastan reddetmiştir.

KİDMK sertifikalarının iki yeniden menkul kıymetleştirilmesine ilişkin olarak Federal Home Loan Bank of San Francisco tarafından yapılan iddialarda yakın zamanda Deutsche Bank, Banka için önemli olmayan bir meblağ karşılığında prensipte anlaşmaya varmıştır. Bu prensip anlaşmasının ve önceki diğer iki kısım sulh anlaşmasının akabinde Deutsche Bank, KİDMK arzına ilişkin olarak davalı olmaya devam etmekte olup, bunun için Deutsche Bank yüklenimci olarak akdi tazminatta bulunmuştur. 23 Ocak 2017'de, o KİDMK arzı ile ilgili iddiaların halli için bir uzlaşma anlaşması imzalanmıştır.

Deutsche Bank meselenin kısa süre sonra sona ermesini beklemektedir. Deutsche Bank, KİDMK alımı ile ilgili teamül hukuku iddialarıyla Royal Park Investments (Fortis Bank'ın belli varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulmuş bir özel-amaçlı-aracın hak taleplerinin sözde temlik alanı olarak) tarafından açılan bir davada davalı konumundadır. Şikâyetnamede talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 29 Nisan 2016'da Deutsche Bank davanın reddi için dilekçe vermiş olup, halen derdesttir.

İşbu belge İngilizce fotoğraflarından Türkçe'ye  
tarafından resmi bir şekilde tercüme edilmiştir.

**ELDA PAKENSYA**  
**SEMİ MHL HİZMETLERİ**  
Tel: 0212 325 98 98  
Faks: 0212 281 42 59  
E-mail: semih[at]atlas.net.tr

Haziran 2014'te HSBC, müteveli sıfatıyla, ACE Securities Corp. 2006-SL2 KİDMK arzındaki mortgage kredilerini Deutsche Bank'ın geri almadığı iddiasıyla, önceki bir davayı yenilemek için New York eyalet mahkemesinde Deutsche Bank aleyhinde dava açmıştır. Dosyanın yeniden açılması davası, aynı arzda mortgage kredilerine ilişkin olarak Deutsche Bank tarafından verilmiş beyanların ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla HSBC'nin müteveli sıfatıyla Deutsche Bank aleyhinde açmış olduğu ve reddedilmiş ayrı bir davanın temyizi sonuçlanana kadar durdurulmuştur. 29 Mart 2016'da mahkeme davanın yeniden açılması talebini reddetmiş olup, 29 Nisan 2016'da davacı temyiz tebligatında bulunmuştur.

Countrywide tarafından ihraç edilen tek bir KİDMK senedini kendisinin satın almasının iptali talebiyle Charles Schwab Corporation tarafından açılmış bir hukuk davasında Deutsche Bank davalı konumundadır. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde, davada Deutsche Bank'ı tazmin etmiş olan Bank of America, Deutsche Bank için ihraç edilmiş tek senede ilişkin olarak davada uzlaşmaya varmak için anlaşmaya varmıştır. 16 Mart 2016'da mahkeme, Deutsche Bank Securities Inc.'in davalı olarak esastan reddini kesinleştirmiştir.

18 Şubat 2016'da Deutsche Bank ve Amherst Advisory & Management LLC (Amherst), beş KİDMK tröstüne dair sözleşme ihlali davalarında uzlaşma anlaşmaları imzalamıştır. 30 Haziran 2016'da taraflar, tarafların 18 Şubat 2016'da imzalamış olduğu Sözleşmeleri tadil ederek yeniden ifade eden uzlaşma sözleşmeleri imzalamıştır. Ağustos 2016'da senet hamillerinin uzlaşma lehindeki oylaması sonrası, müteveli, uzlaşma sözleşmelerini kabul etmiş ve davaları düşürmüştür. 17 Ekim 2016'da taraflar, mahkeme tarafından 18 Ekim ve 19 Ekim 2016'da emredildiği üzere esastan sonlandırma taahhütlerini vererek, beş davayı çözüme kavuşturmuştur. Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma bedelinin bir kısmı, davaların tarafı olmayan bir kuruluş tarafından geri ödenmiştir.

Deutsche Bank, Phoenix Light SF Limited tarafından (eski WestLB AG'nin oluşturduğu ve/veya yönettiği özel amaçlı araçların hak taleplerinin temlik alanı olduğu iddiasıyla), KİDMK alımı ile ilgili olarak teamül hukuku ve federal menkul kıymetler kanunu kapsamında iddialarla açılan bir davada davalı konumunda olmuştur. 14 Ekim 2016'da taraflar, Banka için önemli olmayan bir meblağ karşılığında, meseleyi çözmek için bir uzlaşmayı tamamlamıştır. 2 Kasım 2016'da, mahkeme esastan sona erdirme kararı vererek, davayı karara bağlamıştır.

3 Şubat 2016'da Lehman Brothers Holding Inc. (Lehman), 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. 29 Aralık 2016'da Lehman, DB Structured Products, Inc. ve MIT aleyhinde, yaklaşık 10.3 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle ikinci güncellenmiş şikayetnamesini vermiştir.

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

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

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 328 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr



Mütevelli Hukuk Davası. Deutsche Bank, belli KİDMK tröstlerinin mütevellisi rolüyle ilgili olarak, çeşitli yatırımcı grupları tarafından açılan sekiz ayrı hukuk davasında davalı konumundadır. Davalarda genel olarak, Deutsche Bank'ın tröstlerin mütevellisi sıfatıyla belli yükümlülük ve/veya görevlerini yerine getirmediği iddiasına dayalı olarak sözleşme ihlali, güvene dayalı eylemin ihlali, çıkar çatışmalarından kaçınma görevinin ihlali, ihmâl ve/veya 1939 Tröst Sözleşmeleri Kanunu ihlalleri iddialarında bulunmaktadır. Sekiz dava arasında, BlackRock Advisors, LLC, PIMCO-Advisors, L.P., ve diğerleri (BlackRock Toplu Davaları) tarafından yönetilen fonların da aralarında bulunduğu bir grup yatırımcı tarafından açılan iki toplu dava, Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan bir toplu dava, ve beş münferit dava bulunmaktadır. BlackRock Toplu Davalarının birisi, gerçekleşmiş toplam 9.8 milyar A.B.D. Doları tutarında teminat zararı edildiğini iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) 62 tröst ile ilgili olarak, A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdesttir. 23 Ocak 2017'de Mahkeme, Mütevellilerin ret dilekçesini kısmen kabul, kısmen reddetmiştir. 3 Şubat 2017'de Mahkeme, davacıların, ihraççıları veya sponsorları iflas sürecine girmiş 21 tröste dair beyan ve garantiler iddiasını reddeden bir hüküm yayımlamıştır. Kalan tek iddia, bazı tröstlere dair 1939 Tröst Senedi Yasasının ihlali ve sözleşme ihlali ile ilgilidir. 27 Mart 2017'de mütevelliler şikayete yanıtını sunmuştur. Keşif devam etmektedir. İkinci BlackRock Toplu Davası, gerçekleşmiş toplam 75.7 milyar A.B.D. Doları tutarında teminat zararına maruz kaldığını iddia eden 465 tröst ile ilgilidir (ancak şikayette tazminat tutarı belirtilmemektedir) ve California Yüksek Mahkemesinde derdesttir. Mütevelliler, davacıların haksız fiil iddialarının reddi için resmi itirazda bulunmuş ve kontrat ihlali iddialarının belli unsurlarının bozulması için dilekçe vermiştir. 18 Ekim 2016'da mahkeme, mütevellilerin resmi itirazını kabul ederek haksız fiil iddialarını reddetmiş, fakat bozma dilekçesini reddetmiştir. 19 Aralık 2016'da mütevelliler şikâyete yanıtını sunmuştur. Bu davada keşif devam etmektedir. Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan toplu dava, A.B.D. New York Güney Bölgeleri Bölge Mahkemesinde derdest olup, toplam 3.1 milyar A.B.D. Dolarından fazla gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığını iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) on tröst ile ilgilidir. 21 Mart 2017'de mahkeme Royal Park'ın toplu dava dilekçesini reddetmiş fakat Royal Park'a yeniden tanımlanmış bir toplu davacılar sunmak üzere dilekçesini yenileme izni vermiştir. 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) 43 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"); (c) on milyonlarca dolar tutarında toplam 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") tarafından, tröstlerin 10'u adına mütevelli sıfatıyla DBTNC aleyhinde; (d) iddia ettiği "yüz milyonlarca dolar zararın" tazminini talep eden 50 KİDMK tröstünün yatırımcısı sıfatıyla Commerzbank AG ve (e) 268 milyon A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep eden 37 KİDMK tröstünün yatırımcıları sıfatıyla, Tasfiye Halinde IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Industriebank A.G. (topluca "IKB") tarafından açılan davalar bulunmaktadır. NCUA davasında, tazminat talebi belirtilmemesi nedeniyle reddedilmesi için mütevelli tarafından verilen dilekçe derdest olup, keşif aşaması durdurulmuştur. Phoenix Light davasında, davada kalan 43 tröste ilişkin olarak keşif devam etmektedir. Western & Southern davasında mütevelli, güncellenmiş şikâyete yanıtını 18 Kasım 2016'da sunmuş olup, o davada kalan on tröste ilişkin olarak keşif devam etmektedir. Commerzbank davasında, mütevellinin iddiada bulunulamaması nedeniyle ret dilekçesi, 10 Şubat 2017'de kısmen kabul, kısmen reddedilmiştir ve davadaki 50 tröste ilişkin olarak keşif devam etmektedir. IKB davasında 5 Ekim 2016'da bir ret dilekçesi verilmiş olup derdesttir; o davada kalan 34 tröste ilişkin olarak sınırlı keşif başlamıştır.

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

**ELDA PASENSYA**  
**SEMİ DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 9898  
Faks 0212 431 42 59  
E-mail sem@atlas.net.tr

Grup bu sekiz davaya ilişkin olarak şarta bağlı yükümlülük bulunduğu inanmaktadır, fakat hâlihazırda şarta bağlı yükümlülüğün tutarı güvenilir şekilde tahmin edilememektedir.

**Postbank için Halka Yapılan Gönüllü Devralma Teklifi.** 12 Eylül 2010'da Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'nin bütün hisselerini satın almak için gönüllü devralma teklifi yapma kararını duyurmuştur. 7 Ekim 2010'da Banka resmi teklif dokümanlarını yayınlamıştır. Devralma teklifinde Deutsche Bank, Postbank hissedarlarına, Postbank hissesi başına 25 Euro bedel teklif etmiştir. Devralma teklifi, toplam yaklaşık 48.2 milyon Postbank hissesi için kabul edilmiştir.

Postbank'ın eski bir hissedarı olan ve devralma teklifini kabul etmiş bulunan Effecten-Spiegel AG, Kasım 2010'da, teklif fiyatının çok düşük olduğu ve Federal Almanya Cumhuriyetinin yürürlükteki kanunlarına uygun olarak tespit edilmediği iddiasıyla Deutsche Bank aleyhinde tazminat talebinde bulunmuştur. Davacı, Deutsche Bank'ın bütün Deutsche Postbank AG hisseleri için en geç 2009'da zorunlu devralma teklifinde yapmış olması gerektiğini ileri sürmektedir. Davacı, Alman Devralma Kanunu Madde 30 uyarınca, en geç 2009'da, Deutsche Post AG'nin Deutsche Postbank AG'deki oy haklarının Deutsche Bank AG'ye atfedilmiş olması gerektiğini ileri sürmektedir. Buna istinaden davacı, Deutsche Bank AG tarafından Deutsche Postbank AG hisseleri için 2010 gönüllü devralma teklifinde teklif edilen bedelin, hisse başına 57.25 Euro'ya yükseltilmesi gerektiğini iddia etmektedir.

Köln Bölge Mahkemesi 2011 yılında davayı reddetmiş, Köln Temyiz mahkemesi de 2012 yılında temyizi reddetmiştir. Federal Mahkeme, Köln temyiz mahkemesinin kararını kaldırarak, davayı temyiz mahkemesine geri göndermiştir. Kararında Federal Mahkeme, Deutsche Bank AG ve Deutsche Post AG'nin 2009 yılında "birlikte hareket ettiği" yönündeki davacının iddiasını temyiz mahkemesinin yeterince dikkate almadığını belirtmiştir. Köln temyiz mahkemesi duruşma için 8 Kasım 2017'ye gün vermiştir.

2014 yılından başlayarak, 2010 devralma teklifini kabul etmiş olan başka eski Deutsche Postbank AG hissedarları da, Deutsche Bank aleyhinde Effecten-Spiegel AG'nin iddialarına benzer davalar açmış olup, bunlar da Köln Bölge Mahkemesinde derdesttir ve bu davacıardan üçü Alman Sermaye Piyasaları Emsal Dava Kanunu kapsamında emsal dava takibatı (Musterverfahren) için başvuruda bulunmuştur. Köln Bölge Mahkemesi bu meseleleri 27 Ocak 2017'de dinlemiş ve 9 Haziran 2017'de bir karar yayımlama niyetinde olduğunu duyurmuştur.

Eylül 2015'te, Deutsche Postbank AG'nin eski hissedarları, Deutsche Postbank AG'nin Ağustos 2015 hissedarlar toplantısında alınan zorunlu satın alma kararının iptali için Deutsche Postbank AG aleyhinde Köln Bölge Mahkemesinde hissedar davaları açmıştır. Diğer şeylerin yanı sıra, davacılar, Deutsche Bank AG'nin 2009 yılında daha yüksek bir fiyattan zorunlu devralma teklifinde bulunmamış olduğu iddiasına istinaden, Deutsche Bank AG'nin, Postbank hisselerine oy haklarının askıya alınmış olması gerektiğini ileri sürmektedir. Zorunlu satın alma kesinleşmiş olup işlemin geri döndürme etkisi yoktur, fakat tazminat ödemeleriyle sonuçlanabilir. Bu takibattaki davacılar, yukarıda açıklanan Effecten-Spiegel takibatında ileri sürülenlere benzer hukuki argümanlara başvurmaktadır. Köln Bölge Mahkemesi 2017 Mayıs sonunda bir karar açıklama niyetinde olduğunu belirtmiştir.

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

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

**ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 281 42 59  
E-mail semid@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 dâhil olmak üzere talepler almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmakta ve yerine göre ilgili otoritelerle birlikte çalışmaktadır. Bununla ilgili olarak Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın değerli metal göstergelerine katılımı ve değerli metaller alım-satımının ve değerli metaller işinin diğer yönleri konularında kendi iç incelemesini yürütmektedir.

Deutsche Bank, A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan, birleştirilmiş iki davada davalı konumundadır. Davalarda, Altın ve Gümüş Sabitlemelerine katılım yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipüle edildiği iddiasından kaynaklı olarak A.B.D. antitröst kanununun, A.B.D. Emtia Borsası Kanununun ve ilgili eyalet kanunlarının ihlal edildiği ileri sürülmekte, fakat talep edilen tazminat tutarı belirtilmemektedir. Deutsche Bank iki davada da uzlaşmak için anlaşmaya varmıştır, bunların finansal koşulları Deutsche Bank için önemsizdir. Sözleşmeler halen nihai mahkeme onayına tabidir.

Deutsche Bank ayrıca Kanada'nın Ontario eyaletinde altın ile ilgili, Ontario ve Quebec eyaletlerinde ise gümüş ile ilgili toplu davada davalı konumundadır. Takibatların ikisinde de Kanada Rekabet Kanununun ihlal edildiği iddiası ve diğer dava sebepleri ile tazminat talebinde bulunmaktadır.

Grup bu konuların belli bazıları için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bunların sonucuna ciddi halel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı bu karşılıkların tutarını açıklamamış, ve yukarıda belirtilen diğer mevzular için karşılık tesis edip etmediğini veya bu konuların herhangi birisine dair şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini de 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 soruşturmuştur. İnceleme altındaki işlemlerin toplam hacmi önemlidir. Deutsche Bank'ın potansiyel kanun, yönetmelik ve politika ihlallerine ve ilgili İç Kontrol ortamına dair iç soruşturması sonuçlanmış olup, Deutsche Bank soruşturmada elde edilen bulguları değerlendirmektedir; 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 dâhil) düzenleyici kurumlara ve kanun uygulayıcı kurumlara bu soruşturma hakkında bilgi vermiştir. Deutsche Bank bu konuya dâhil olan belli kişilere karşı disiplin tedbirleri almıştır ve gerektiğinde diğerleri için de bu tedbirleri almaya devam edecektir.

30 ve 31 Ocak 2017'de, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi (DFS) ve Birleşik Krallık Finansal Yürütme Kurumu (FCA) bu konudaki soruşturmaları ile ilgili olarak Banka ile anlaşmalara vardıklarını duyurmuşlardır. Uzlaşmalarda, DFS ve FCA'nın, Banka'nın yukarıda açıklanan hisse senedi alım satımları ile ilgili olanlar da dâhil olmak üzere yatırım bankacılığı bölümündeki para aklama ile mücadele (AML) kontrol fonksiyonu hakkında yürüttüğü soruşturmalar sonuca bağlanmaktadır. DFS ile yapılan uzlaşma sözleşmesinin koşulları kapsamında Deutsche Bank, bir Sulh Kararına girmiş ve 425 milyon A.B.D. Doları tutarında para cezası ödemeyi ve iki yıla kadar süreyle bağımsız bir gözlemci görevlendirmeyi kabul etmiştir. FCA ile yapılan uzlaşma sözleşmesinin koşulları kapsamında Deutsche Bank yaklaşık 163 milyon İngiliz Sterlini tutarında para cezası ödemeyi kabul etmiştir. Uzlaşma tutarları hâlihazırda mevcut dava karşılıklarına önemli ölçüde yansıtılmıştır.

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

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

Deutsche Bank, bu menkul kıymetler alım satımları ile ilgili kendi soruşturmalarını devam ettiren diğer düzenleyici kurumlar ve kanun icra kurumları (DOJ ve Federal Reserve dâhil) ile işbirliği yapmaktadır. Grup bu konu için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın devam eden bu soruşturmaların sonucuna ciddi hâlet getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

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

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

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

**Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler Davası.** Deutsche Bank ve belli iştirakleri ve eski yöneticileri, Ekim 2006 ile Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve iştirakleri tarafından ihraç edilmiş belli tröst imtiyazlı menkul kıymetleri almış şahıslar adına federal menkul kıymetler kanunları kapsamında iddialarla Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış ve birleştirilmiş bir toplu davaya konudular. 25 Temmuz 2016'da mahkeme, sözkonusu beş arzın üçüne ilişkin bütün iddiaları reddeden bir karar yayımlamış, fakat Kasım 2007 ve Şubat 2008 arzları ile ilgili belli iddiaların devam etmesine izin vermiştir. 17 Kasım 2016'da Davacılar, Kasım 2007 arzına ilişkin olarak toplu dava dilekçesi vermiştir. 1 Aralık 2016'da Mahkeme davadaki bütün muameleleri durdurmuştur. 20 Ocak 2017'de Davacılar toplu dava dilekçelerini, Şubat 2008 arzını içerecek şekilde ve toplu dava temsilcisi olarak bir kişiyi daha ekleme isteğiyle güncellemiştir. 10 Şubat 2017'de Mahkeme (i) Kasım 2007 arzındaki Davacıların ya zararlar satmış ya da itfaya kadar beklemiş olduklarının kanıtlarını sunmalarını, aksi halde Kasım 2007 arzına dair bütün muamelelerin durdurulduğunu emretmiş ve (ii) California Kamu Çalışanları Emeklilik Sistemi v. ANZ Securities davasında Birleşik Devletler Yüksek Mahkemesinin (burada Yüksek Mahkemenin, toplu dava başvurusunda bulunmanın, Menkul Kıymetler Kanunu Madde 13'teki toplu dava üyelerinin iddialarına ilişkin üç yıllık zamanaşımını işletip işletmeyeceğini dikkate alması beklenmektedir) kararına kadar, Şubat 2008 arzı ile ilgili bütün muameleleri durdurmuştur. 2017 yılı Haziran ayı sonundan önce bir karar verilmesi beklenmektedir.

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

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

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

ELDA PASENSYA  
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 181 42 59  
E-mail semi@atlas.net.tr

olduğu kadariyla 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 kadariyla 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 (DOJ dâhil) soruşturmaları devam etmektedir.

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

**A.B.D. Hazine Menkul Kıymetleri Soruşturmaları ve Hukuki ihlalleri.** 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 dâhil olmak üzere talepler almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank, A.B.D. Hazinesi menkul kıymetler piyasasının manipüle edildiği iddialarıyla ilgili olarak A.B.D. antitröst yasası, A.B.D. Emtia Borsası Kanunu ve teamül hukukunun ihlal edildiği ileri sürülerek açılan çok sayıda toplu davada davalı konumundadır. Bu davalar erken aşamalarda ve New York Güney Bölgesinde birleştirilmiştir.

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

### Uzun Vadeli Borçlar

| m €                            | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Öncelikli borçlar</b>       |                |                |
| Tahviller ve senetler:         |                |                |
| Sabit faizli                   | 85,011         | 84,924         |
| Değişken faizli                | 37,509         | 37,082         |
| <b>Sermaye benzeri borç</b>    |                |                |
| Tahviller ve senetler:         |                |                |
| Sabit faizli                   | 4,887          | 4,882          |
| Değişken faizli                | 1,891          | 1,906          |
| <b>Diğer</b>                   | 43,666         | 43,523         |
| <b>Toplam uzun vadeli borç</b> | <b>172,964</b> | <b>172,316</b> |

### Çıkarılmış ve Tedavülde Bulunan Hisseler

| Milyon adet                             | 31 Mart 2017   | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Çıkarılmış Hisseler</b>              | <b>1,379.3</b> | <b>1,379.3</b> |
| Bankanın elinde tuttuğu kendi hisseleri | 4.6            | 0.2            |
| - bunların içinden, geri alınanlar      | 4.4            | 0.0            |
| - diğer                                 | 0.2            | 0.2            |
| <b>Tedavüldeki hisseler</b>             | <b>1,374.7</b> | <b>1,379.1</b> |

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafından kurni olarak çevrilmiştir  
**ELDA PASANBYA**  
**SEMI DİL HİZMETLERİ**  
Tel. 0212 325 98 98  
Faks 0212 331 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

## Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

### Kredi ile İlgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

#### Cayılamaz kredi verme taahhütleri ve kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler

İşlerin normal seyrinde Grup, cayılamaz kredi verme taahhütlerine ve müşteriler adına finansal garantilerden, kesin teminat mektuplarından, standby kredi mektuplarından ve tazminat sözleşmelerinden oluşan, kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler altına düzenli olarak girmektedir. Bu sözleşmeler çerçevesinde, üçüncü bir şahsın yükümlülüklerini yerine getirmemesine dayalı olarak Grup, lehtara ödeme yapmak veya bir yükümlülük sözleşmesi çerçevesinde ifada bulunmak zorunda kalmaktadır. Bu araçlar için, tazminat talebi olup olmayacağı, olursa ne zaman ve ne ölçüde olacağı, Grup tarafından detaylı olarak bilinmemektedir. Grup'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 cayılamaz taahhütlerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin akdi tutarlarını, teminat veya karşılıklar dikkate alınmaksızın özetlemektedir. Bu, bütün bu yükümlülüklerin yerine getirilmek zorunda olması halinde Grup üzerindeki maksimum potansiyel etkiyi göstermektedir. Bu yükümlülüklerin pek çoğundan çekiliş olmaksızın süreleri dolacağı, doğan tazminat talepleri müşteriler tarafından karşılanacağı ya da bu tazminat talepleri alınmış olan teminattan karşılanabileceği için, aşağıdaki tablo bu yükümlülüklerden gelecekte beklenen nakit çıkışlarını göstermemektedir.

| m €                               | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| Cayılamaz kredi verme taahhütleri | 170,234      | 166,063        |
| Şarta bağlı yükümlülükler         | 51,859       | 52,341         |
| Toplam                            | 222,093      | 218,404        |

#### Vergilere dair cayılamaz ödeme taahhütleri

Banka Kurtarma ve Çözüm Direktifine (BRRD) göre banka vergisi, Tek Karar Fonu (SRF) ve Alman yasal mevduat koruması ile ilgili cayılamaz ödeme taahhütleri Mart 2017 ve Aralık 2016 itibarıyla 280 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 tarafından 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.

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

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

Tel. 0212 425 98 98  
Faks 0212 481 42 59  
E-mail semid@atlas.net.tr

### Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank Grup'unun faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve ana şirketin Denetim Kurulunun üyelerinin UMS 24 açısından üst düzey yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir. Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 31 Mart 2017 itibarıyla, 50 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 9 milyon Euro mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 49 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 7 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.

Bağlı kuruluşlar, ortak girişimler ve ilişkili kuruluşlar ile ilgili işlemler, münferiden önemsiz miktarlarda olduğundan, aşağıdaki tabloda birleşik olarak sunulmuştur.

### Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

| m €  | İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar |                |
|--|---|----------------|
|  | 31 Mart 2017                                  | 31 Aralık 2016 |
| Açılmış krediler, dönem başı                   | 297   | 396            |
| Dönem içinde kredilerdeki hareket <sup>1</sup> | 3   | (86)           |
| Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler   | 0   | 0              |
| Döviz kuru değişimleri /diğer                  | 7   | (13)           |
| Açılmış krediler, dönem sonu <sup>2</sup>      | 308   | 297            |
| <b>Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:</b>  |   |                |
| Kredi değer düşüşü indirimi                    | 0   | 0              |
| Kredi değer düşüşü karşılığı                   | 1   | 0              |
| Garantiler ve taahhütler                       | 56  | 62             |

<sup>1</sup> Yıl içinde açılan kredilerin ve kredi geri ödemelerinin net etkisi, "Dönem içinde kredilerdeki hareket" olarak gösterilmiştir.

<sup>2</sup> Vadesi geçmiş krediler 31 Mart 2017 itibarıyla 0 milyon Euro ve 31 Aralık 2016 itibarıyla 7 milyon Euro'dur. Yukarıdaki krediler için Grup, 31 Mart 2017 itibarıyla 14 milyon Euro ve 31 Aralık 2016 itibarıyla 22 milyon Euro teminatı elinde bulundurmaktadır.

### Toplanan Mevduatlar

| m €  | İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar |                |
|--|---|----------------|
|  | 31 Mart 2017                                  | 31 Aralık 2016 |
| Mevduatlar, dönem başı                           | 87  | 162            |
| Dönem içinde mevduatlardaki hareket <sup>1</sup> | (18)  | (74)           |
| Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler     | 0   | 0              |
| Döviz kuru değişimleri /diğer                    | (1)   | (1)            |
| Mevduatlar, dönem sonu                           | 68  | 87             |

<sup>1</sup> Yıl içinde kabul edilen mevduatın ve geri ödenen mevduatın net etkisi, "Dönem içinde mevduatlardaki hareket" olarak gösterilmiştir.

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

ELDA PAŞENSYA

SEMİ ÖL. HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 381 42 59

E-mail sem@atlas.net.tr



### **Diğer İşlemler**

İlişkili şirketlerle alım-satım konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 31 Mart 2017 itibarıyla 32 milyon Euro ve 31 Aralık 2016 itibarıyla 8 milyon Euro'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım-satım ile ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 31 Mart 2017 itibarıyla sıfır ve 31 Aralık 2016 itibarıyla sıfır dır.

### **Emeklilik Planları ile İşlemler**

Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dâhil, finansal hizmetler vermektedir. Grup'un emeklilik fonları, Deutsche Bank AG hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. 31 Mart 2017 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 31 Mart 2017 itibarıyla finansal etkisi ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

### **Raporlama Tarihinde Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar**

31 Mart 2017 itibarıyla satılmak üzere elde tutulan toplam varlıklar 563 milyon Euro (31 Aralık 2016: 563 milyon Euro) ve 31 Mart 2017 itibarıyla satılacak gruplar 890 milyon Euro tutarında yükümlülük içermektedir (31 Aralık 2016: 701 milyon Euro).

31 Mart 2017 itibarıyla (31 Aralık 2016: 0 milyon Euro), birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar) arasında, duran varlıklarla satılmak üzere elde tutulan gruplara dair 2 milyon Euro tutarında gerçekleşmemiş net zarar mevcuttur.

### **Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

Deutsche Bank 5 Mart 2017'de duyurulmuş olan sermaye artırımını 7 Nisan 2017'de başarıyla tamamlamıştır. Brüt hasılat 8.0 milyar Euro olmuştur. Taahhütte bulunma fiyatı, hisse başına 11.65 Euro olup, taahhütte bulunma oranı bire iki olmuştur. Bedelli sermaye artırımını sonucunda, Deutsche Bank hissesi adedi 687.5 milyon artışla, 1,379.3 milyondan 2,066.8 milyona çıkmıştır. Sermaye rasyoları üzerindeki etkiler için lütfen "Genel Görünüm – Deutsche Bank Grup'u" kısmına bakınız.

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

**ELDA PAŞENSYA  
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

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



# Review Report

To Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

We have reviewed the condensed interim consolidated financial statements of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main - comprising the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and selected explanatory notes - together with the interim group management report of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, for the period from January 1 to March 31, 2017 that are part of the quarterly financial report according to § 37w WpHG ["Wertpapierhandelsgesetz" German Securities Trading Act]. The preparation of the condensed interim consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting" as adopted by the EU and IAS 34 "Interim Financial Reporting", as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and of the interim group management report in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports, is the responsibility of Deutsche Bank Aktiengesellschaft's management. Our responsibility is to issue a report on the condensed interim consolidated financial statements and on the interim group management report based on our review.

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

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

Frankfurt am Main (Germany), April 26, 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski  
Wirtschaftsprüfer

Beier  
Wirtschaftsprüfer



## Consolidated Statement of Income (unaudited)

### Income Statement

| in € m   | Three months ended |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| Interest and similar income  | 6,138              | 6,032        |
| Interest expense   | 3,071              | 2,108        |
| <b>Net interest income</b>   | <b>3,067</b>       | <b>3,924</b> |
| Provision for credit losses  | 133                | 304          |
| <b>Net interest income after provision for credit losses</b>   | <b>2,933</b>       | <b>3,620</b> |
| Commissions and fee income   | 2,935              | 2,877        |
| <b>Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss</b>       | <b>1,109</b>       | <b>1,297</b> |
| <b>Net gains (losses) on financial assets available for sale</b>                                     | <b>119</b>         | <b>121</b>   |
| <b>Net income (loss) from equity method investments</b>  | <b>20</b>          | <b>106</b>   |
| Other income (loss)  | 97                 | (257)        |
| <b>Total noninterest income</b>  | <b>4,279</b>       | <b>4,144</b> |
| Compensation and benefits  | 3,147              | 3,194        |
| General and administrative expenses  | 3,201              | 3,736        |
| Policyholder benefits and claims   | 0                  | 44           |
| Impairment of goodwill and other intangible assets   | 0                  | 0            |
| Restructuring activities   | (14)               | 211          |
| <b>Total noninterest expenses</b>  | <b>6,334</b>       | <b>7,184</b> |
| <b>Income (loss) before income taxes</b>   | <b>878</b>         | <b>579</b>   |
| Income tax expense (benefit)   | 303                | 343          |
| <b>Net income (loss)</b>   | <b>575</b>         | <b>236</b>   |
| Net income (loss) attributable to noncontrolling interests   | 4                  | 23           |
| <b>Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders and additional equity components</b> | <b>571</b>         | <b>214</b>   |

### Earnings per Common Share

|   | Three months ended |              |
|---|--------------------|--------------|
|   | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| <b>Earnings per common share:</b>   |                    |              |
| Basic   | € 0.40             | € 0.15       |
| Diluted   | € 0.38             | € 0.15       |
| <b>Number of shares in million:</b>   |                    |              |
| Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding                          | 1,409.8            | 1,386.5      |
| Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions | 1,485.1            | 1,404.2      |

## Consolidated Statement of Comprehensive Income (unaudited)

| in € m.  | Three months ended |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| <b>Net income (loss) recognized in the income statement</b>  | <b>575</b>         | <b>236</b>   |
| <b>Other comprehensive income</b>  |                    |              |
| <b>Items that will not be reclassified to profit or loss</b>                                       |                    |              |
| Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, before tax                          | (81)               | (177)        |
| <b>Total of income tax related to items that will not be reclassified to profit or loss</b>        | <b>15</b>          | <b>121</b>   |
| <b>Items that are or may be reclassified to profit or loss</b>                                     |                    |              |
| Financial assets available for sale  |                    |              |
| Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax                                | (12)               | 385          |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | (125)              | (123)        |
| Derivatives hedging variability of cash flows  |                    |              |
| Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax                                | (12)               | 34           |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | 2                  | 4            |
| Assets classified as held for sale   |                    |              |
| Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax                                | (2)                | 0            |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | 0                  | 0            |
| Foreign currency translation   |                    |              |
| Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax                                | (393)              | (1,137)      |
| Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax | 0                  | 3            |
| Equity Method Investments  |                    |              |
| Net gains (losses) arising during the period   | (13)               | 13           |
| <b>Total of income tax related to items that are or may be reclassified to profit or loss</b>      | <b>114</b>         | <b>(113)</b> |
| <b>Other comprehensive income (loss), net of tax</b>   | <b>(509)</b>       | <b>(989)</b> |
| <b>Total comprehensive income (loss), net of tax</b>   | <b>66</b>          | <b>(752)</b> |
| Attributable to:   |                    |              |
| Noncontrolling interests   | 3                  | 12           |
| Deutsche Bank shareholders and additional equity components  | 63                 | (764)        |



## Consolidated Balance Sheet (unaudited)

| Assets   | Mar 31, 2017     | Dec 31, 2016     |
|--|------------------|------------------|
| in € m   |                  |                  |
| Cash and central bank balances   | 179,461          | 181,364          |
| Interbank balances (w/o central banks)                                       | 10,467           | 11,606           |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements     | 14,058           | 16,287           |
| Securities borrowed  | 24,907           | 20,081           |
| Financial assets at fair value through profit or loss                        |                  |                  |
| Trading assets   | 189,926          | 171,044          |
| Positive market values from derivative financial instruments                 | 421,218          | 485,150          |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss             | 100,054          | 87,587           |
| Total financial assets at fair value through profit or loss                  | 711,198          | 743,781          |
| Financial assets available for sale  | 55,204           | 56,228           |
| Equity method investments  | 960              | 1,027            |
| Loans  | 409,352          | 408,909          |
| Securities held to maturity  | 3,197            | 3,206            |
| Property and equipment   | 2,832            | 2,804            |
| Goodwill and other intangible assets   | 9,039            | 8,982            |
| Other assets   | 134,067          | 126,045          |
| Assets for current tax   | 1,567            | 1,559            |
| Deferred tax assets  | 8,427            | 8,666            |
| <b>Total assets</b>  | <b>1,564,756</b> | <b>1,590,546</b> |
|  |                  |                  |
| Liabilities and Equity   |                  |                  |
| in € m   |                  |                  |
| Deposits   | 555,440          | 550,204          |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements | 18,469           | 25,740           |
| Securities loaned  | 4,508            | 3,598            |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss                   |                  |                  |
| Trading liabilities  | 73,300           | 57,029           |
| Negative market values from derivative financial instruments                 | 399,062          | 463,858          |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss        | 65,799           | 60,492           |
| Investment contract liabilities  | 607              | 592              |
| Total financial liabilities at fair value through profit or loss             | 538,768          | 581,971          |
| Other short-term borrowings  | 20,109           | 17,295           |
| Other liabilities  | 174,984          | 155,440          |
| Provisions   | 6,742            | 10,973           |
| Liabilities for current tax  | 1,111            | 1,329            |
| Deferred tax liabilities   | 474              | 486              |
| Long-term debt   | 172,964          | 172,316          |
| Trust preferred securities   | 6,334            | 6,373            |
| Obligation to purchase common shares   | 0                | 0                |
| <b>Total liabilities</b>   | <b>1,499,905</b> | <b>1,525,727</b> |
| Common shares, no par value, nominal value of € 2.56                         | 3,531            | 3,531            |
| Additional paid-in capital   | 33,838           | 33,765           |
| Retained earnings  | 19,491           | 18,987           |
| Common shares in treasury, at cost   | (84)             | 0                |
| Equity classified as obligation to purchase common shares                    | 0                | 0                |
| Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax                    | 3,109            | 3,550            |
| <b>Total shareholders' equity</b>  | <b>59,885</b>    | <b>59,833</b>    |
| Additional equity components   | 4,675            | 4,669            |
| Noncontrolling interests   | 292              | 316              |
| <b>Total equity</b>  | <b>64,852</b>    | <b>64,819</b>    |
| <b>Total liabilities and equity</b>  | <b>1,564,756</b> | <b>1,590,546</b> |

## Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

| in € m  | Common shares (no par value) | Additional paid-in capital | Retained earnings | Common shares in treasury, at cost | Equity classified as obligation to purchase common shares | Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other <sup>1</sup> |
|---|------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|---|--|
| <b>Balance as of December 31, 2015</b>                                    | <b>3,531</b>                 | <b>33,572</b>              | <b>21,182</b>     | <b>(10)</b>                        | <b>0</b>  | <b>1,384</b>   |
| Total comprehensive income (loss), net of tax <sup>2</sup>                | 0                            | 0                          | 214               | 0                                  | 0   | 165  |
| 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                          | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax | 0                            | 0                          | (56)              | 0                                  | 0   | 0  |
| Net change in share awards in the reporting period                        | 0                            | (78)                       | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Treasury shares distributed under share-based compensation plans          | 0                            | 0                          | 0                 | 80                                 | 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                 | (2,047)                            | 0   | 0  |
| Sale of treasury shares   | 0                            | 0                          | 0                 | 1,768                              | 0   | 0  |
| Net gains (losses) on treasury shares sold                                | 0                            | 24                         | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Other   | 0                            | 62                         | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| <b>Balance as of March 31, 2016</b>                                       | <b>3,531</b>                 | <b>33,451</b>              | <b>21,340</b>     | <b>(210)</b>                       | <b>0</b>  | <b>1,549</b>   |
| <b>Balance as of December 31, 2016</b>                                    | <b>3,531</b>                 | <b>33,765</b>              | <b>18,987</b>     | <b>0</b>                           | <b>0</b>  | <b>912</b>   |
| Total comprehensive income (loss), net of tax <sup>2</sup>                | 0                            | 0                          | 571               | 0                                  | 0   | (95)   |
| 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                          | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax | 0                            | 0                          | (67)              | 0                                  | 0   | 0  |
| Net change in share awards in the reporting period                        | 0                            | 36                         | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Treasury shares distributed under share-based compensation plans          | 0                            | 0                          | 0                 | 62                                 | 0   | 0  |
| Tax benefits related to share-based compensation plans                    | 0                            | (2)                        | 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                            | 0                          | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Purchases of treasury shares  | 0                            | 0                          | 0                 | (1,394)                            | 0   | 0  |
| Sale of treasury shares   | 0                            | 0                          | 0                 | 1,248                              | 0   | 0  |
| Net gains (losses) on treasury shares sold                                | 0                            | 7                          | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| Other   | 0                            | 32                         | 0                 | 0                                  | 0   | 0  |
| <b>Balance as of March 31, 2017</b>                                       | <b>3,531</b>                 | <b>33,838</b>              | <b>19,491</b>     | <b>(84)</b>                        | <b>0</b>  | <b>817</b>   |

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

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

| Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax <sup>1</sup> | Unrealized net gains (losses) on assets classified as held for sale, net of tax <sup>1</sup> | Foreign currency translation, net of tax <sup>1</sup> | Unrealized net gains (losses) from equity method investments | Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax <sup>2</sup> | Total shareholders' equity | Additional equity components <sup>3</sup> | Noncontrolling interests | Total equity |
|---|--|---|--|--|----------------------------|---|--------------------------|--------------|
| 97  | 662  | 2,196   | 66   | 4,404  | 62,678                     | 4,675                                     | 270                      | 67,624       |
| 25  | 0  | (1,126)   | 13   | (922)  | (708)                      | 0   | 12                       | (696)        |
| 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  | (56)                       | 0   | 0                        | (56)         |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | (78)                       | 0   | 0                        | (78)         |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 80                         | 0   | 0                        | 80           |
| 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  | (2,047)                    | 0   | 0                        | (2,047)      |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 1,768                      | 0   | 0                        | 1,768        |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 24                         | 0   | 0                        | 24           |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 62                         | 0 <sup>4</sup>                            | (4)                      | 58           |
| 122   | 662  | 1,069   | 79   | 3,482  | 61,592                     | 4,675                                     | 279                      | 66,546       |
| 143   | 0  | 2,418   | 77   | 3,550  | 59,833                     | 4,669                                     | 316                      | 64,819       |
| (12)  | (2)  | (318)   | (13)   | (441)  | 130                        | 0   | 3                        | 133          |
| 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  | (67)                       | 0   | 0                        | (67)         |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 36                         | 0   | 0                        | 36           |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 62                         | 0   | 0                        | 62           |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | (2)                        | 0   | 0                        | (2)          |
| 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  | (1,394)                    | 0   | 0                        | (1,394)      |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 1,248                      | 0   | 0                        | 1,248        |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 7                          | 0   | 0                        | 7            |
| 0   | 0  | 0   | 0  | 0  | 32                         | 6 <sup>4</sup>                            | (28)                     | 10           |
| 131   | (2)  | 2,100   | 64   | 3,109  | 59,885                     | 4,675                                     | 292                      | 64,852       |

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

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

## Consolidated Statement of Cash Flows (unaudited)

| in € m.  | Three months ended |                |
|--|--------------------|----------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016   |
| <b>Net income (loss)</b>   | <b>575</b>         | <b>236</b>     |
| <b>Cash flows from operating activities:</b>   |                    |                |
| Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities:  |                    |                |
| Provision for credit losses  | 133                | 304            |
| Restructuring activities   | (14)               | 211            |
| Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments, and other  | (144)              | (127)          |
| Deferred income taxes, net   | 288                | 116            |
| Impairment, depreciation and other amortization, and accretion   | 694                | 509            |
| Share of net income (loss) from equity method investments  | (18)               | (106)          |
| <b>Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items</b>   | <b>1,514</b>       | <b>1,143</b>   |
| Adjustments for net change in operating assets and liabilities:  |                    |                |
| Interest-earning time deposits with central banks and with banks w/o central banks   | (25)               | 247            |
| Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed   | (2,707)            | (6,584)        |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss   | (12,607)           | 1,363          |
| Loans  | (272)              | 3,136          |
| Other assets   | (7,611)            | (52,790)       |
| Deposits   | 5,955              | (6,983)        |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities <sup>1</sup>                                 | 5,556              | 7,789          |
| Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned  | (6,190)            | 4,333          |
| Other short-term borrowings  | 2,927              | 493            |
| Other liabilities  | 14,502             | 41,283         |
| Senior long-term debt <sup>2</sup>   | 550                | (8,502)        |
| Trading assets and liabilities, positive and negative market values from derivative financial instruments, net   | (3,323)            | 34,077         |
| Other, net   | (1,225)            | (2,502)        |
| <b>Net cash provided by (used in) operating activities</b>   | <b>(2,956)</b>     | <b>16,503</b>  |
| <b>Cash flows from investing activities:</b>   |                    |                |
| Proceeds from:   |                    |                |
| Sale of financial assets available for sale  | 3,087              | 5,254          |
| Maturities of financial assets available for sale  | 2,569              | 1,561          |
| Maturities of securities held to maturity  | 0                  | 0              |
| Sale of equity method investments  | 5                  | 18             |
| Sale of property and equipment   | 36                 | 11             |
| Purchase of:   |                    |                |
| Financial assets available for sale  | (5,003)            | (7,991)        |
| Securities held to maturity  | 0                  | 0              |
| Equity method investments  | 0                  | (12)           |
| Property and equipment   | (145)              | (110)          |
| Net cash received in (paid for) business combinations/divestitures   | 0                  | 79             |
| Other, net   | (334)              | (299)          |
| <b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>   | <b>215</b>         | <b>(1,489)</b> |
| <b>Cash flows from financing activities:</b>   |                    |                |
| Issuances of subordinated long-term debt   | 46                 | 3              |
| Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt  | 0                  | (170)          |
| Issuances of trust preferred securities  | 0                  | 6              |
| Repayments and extinguishments of trust preferred securities   | (3)                | (705)          |
| Common shares issued   | 0                  | 0              |
| Purchases of treasury shares   | (1,394)            | (2,047)        |
| Sale of treasury shares  | 1,255              | 1,784          |
| Additional Equity Components (AT1) issued  | 0                  | 0              |
| Purchases of Additional Equity Components (AT1)  | (68)               | (82)           |
| Sale of Additional Equity Components (AT1)   | 73                 | 81             |
| Coupon on additional equity components, pre tax  | 0                  | 0              |
| Dividends paid to noncontrolling interests   | 0                  | 0              |
| Net change in noncontrolling interests   | (27)               | (4)            |
| Cash dividends paid to Deutsche Bank shareholders  | 0                  | 0              |
| <b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>   | <b>(118)</b>       | <b>(1,134)</b> |
| <b>Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents</b>  | <b>(591)</b>       | <b>(307)</b>   |
| <b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>  | <b>(3,450)</b>     | <b>13,573</b>  |
| Cash and cash equivalents at beginning of period   | 185,891            | 105,478        |
| Cash and cash equivalents at end of period   | 182,439            | 119,049        |
| <b>Net cash provided by (used in) operating activities including</b>   |                    |                |
| Income taxes paid, net   | 241                | 422            |
| Interest paid  | 2,896              | 2,206          |
| Interest and dividends received  | 6,050              | 6,075          |
| <b>Cash and cash equivalents comprise</b>  |                    |                |
| Cash and central bank balances (not included interest-earning time deposits with central banks)  | 176,614            | 111,607        |
| Interbank balances (w/o central banks) (not included: time deposits of € 7,077 million as of March 31, 2017, and € 4,074 million as of March 31, 2016) | 6,236              | 7,442          |
| <b>Total</b>   | <b>182,850</b>     | <b>119,049</b> |

<sup>1</sup> Included are senior long-term debt issuances of € 1,087 million and € 1,970 million and repayments and extinguishments of € 690 million and € 2,071 million through March 31, 2017 and March 31, 2016, respectively

<sup>2</sup> Included are issuances of € 9,711 million and € 11,328 million and repayments and extinguishments of € 8,754 million and € 18,928 million through March 31, 2017 and March 31, 2016, 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, income statement, balance sheet and other financial information. They should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements of Deutsche Bank for 2016, 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)

### New Accounting Pronouncements

The following accounting pronouncements which are relevant to the Group were not effective as of March 31, 2017 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. The standard also requires entities to provide users of financial statements with more informative and relevant disclosures. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. The standard has been endorsed by the EU. Based on March 31, 2017 data and the current implementation status of IFRS 9 as described in further detail below, the Group estimates the adoption of IFRS 9 to lead to an overall reduction in the Group's total shareholders' equity of approximately € 1 billion before tax. This reduction is predominately driven by the impairment requirements of IFRS 9.

#### Implementation program

The Group has a centrally managed IFRS 9 program sponsored by the Group's chief financial officer and includes subject matter experts on methodology, data sourcing and modelling, IT processing and reporting. The Group's work to date has covered performing an assessment of the population of financial instruments impacted by the classification and measurement requirements of IFRS 9 and developing an impairment methodology to support the calculation of the Expected Credit Loss allowance. Specifically, during 2016 the Group developed its approach for assessing significant increase in credit risk, incorporating forward looking information, including macro-economic factors (to be implemented in 2017) and preparing the required IT systems and process architecture. The Group envisages performing parallel runs in 2017 to ensure procedural readiness and further improve the data quality of new data required.

Overall governance of the program's implementation is through the IFRS 9 Steering Committee and includes representation from Finance, Risk and IT. Guidance and training on IFRS 9 across the Group is delivered across businesses and functions as part of the Group's internal control systems. The Group is in the process of enhancing its existing governance framework to ensure that appropriate validations and controls are in place over new key processes and significant areas of judgment. Governance over the Expected Credit Loss calculation process is split across Risk and Finance functions.

#### 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 the requirements under IFRS 9 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.

In 2016, the Group made an initial determination of business models and assessed the contractual cash flow characteristics of the financial assets to determine the potential classification and measurement changes as a result of IFRS 9. As a result of the analysis performed thus far, the Group has identified a population of financial assets which are expected to be measured at either amortized cost or fair value through other comprehensive income, which will be subject to the IFRS 9 impairment rules. However, the actual impact that IFRS 9 classification and measurement will have on the Group is mainly dependent on the business models and the inventory of financial assets which exist at the effective date, and as such the Group will roll forward its analysis during 2017 to take into consideration any changes in business strategies and composition of financial assets.

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 Group the option to elect to apply early 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 this requirement.

### Impairment of Financial Assets

The impairment requirements of IFRS 9 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 (hereafter collectively referred to in this note as financial assets).

The determination of impairment losses and allowance will move from an incurred credit loss model whereby credit losses are recognized when a defined loss event occurs under IAS 39, to an expected loss model under IFRS 9, 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 IFRS 9. Currently, the Group first evaluates individually whether objective evidence of impairment exists for loans that are individually significant. It then collectively assesses loans that are not individually significant and loans which are significant but for which there is no objective evidence of impairment available under the individual assessment.

Under IFRS 9 for financial assets originated or purchased, the Group will recognise a loss allowance at an amount equal to 12-month expected credit losses, if the credit risk at the reporting date has not increased significantly since initial recognition (Stage 1). This amount represents the expected credit losses resulting from default events that are possible within the next 12 months. The interest revenue is calculated on the gross carrying amount for financial assets in Stage 1.

IFRS 9 requires the recognition of credit losses over the remaining life of the financial assets ('lifetime expected losses') which are considered to have experienced a significant increase in credit risk (Stage 2) and for financial assets that are credit impaired at the reporting date (Stage 3). The lifetime expected credit losses represent all possible default events over the expected life of a financial instrument. The Group leverages existing risk management indicators (e.g. watchlist and forbearance trigger), credit rating changes and taking into consideration reasonable and supportable information which allows the Group to identify whether the credit risk of financial assets has significantly increased. This process includes considering forward-looking information, including macro-economic factors. Furthermore, financial assets will be transferred to Stage 2 if 30 days past due. The interest revenue is calculated on the gross carrying amount for financial assets in Stage 2.

As the primary definition for credit impaired financial assets moving to Stage 3, the Group will apply the default definition as laid out in CRR Article 178. Interest revenues are calculated on the net carrying amount for these financial assets only. Forward-looking information, including macro-economic factors must be taken into account to measure IFRS 9 compliant expected credit losses.

IFRS 9 does not distinguish between individually significant or not individually significant financial instruments. Therefore, the Group decided to measure the allowance for credit losses on an individual transaction basis. Similarly, the assessment for transferring financial assets between Stages 1, 2 and 3 will also be made on an individual transaction basis. For detailed information on the current impairment approach under IAS 39 please refer to Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates".

The Group uses three main components to measure expected credit losses which are a probability of default ('PD'), a loss given default ('LGD') and the exposure at default ('EAD'). Therefore, the Group will leverage the existing parameters of the regulatory framework and risk management practices as much as possible on transaction level. For the purpose of IFRS 9 the allowance for credit losses is affected by a variety of key characteristics, such as, but not limited to the expected balance at default and the related amortization profile as well as the expected life of the financial asset. As a consequence, the allowance for credit losses for Stage 2 financial assets will increase with the expected lifetime or the expected EAD. Incorporating forecasts of future economic conditions into the measurement of expected credit losses will additionally cause an impact on the allowance for credit losses for each stage. In order to calculate lifetime expected credit losses, the Group's calculation includes deriving the corresponding lifetime PDs from migration matrices that reflect the economic forecasts. To determine whether a financial asset is credit impaired and thus must be classified as Stage 3, one or more events must be identified that have a detrimental impact on the estimated future cash flows.

As a result of IFRS 9, there will be an increase in subjectivity as the allowance for credit losses will be based on reasonable and supportable forward-looking information which take into consideration future macro-economic scenarios as provided by Deutsche Bank Research. These macro-economic scenarios are continuously monitored and in addition to being used for the Group's expected credit loss calculation, this information also forms the basis for performing the Group's capital planning and stress-testing. This information provided by Deutsche Bank Research is used to generate possible future scenarios by utilizing the Group's stress testing infrastructure with appropriate modifications to align with IFRS 9 requirements. The Group is in the process of analyzing synergies with the capital forecasting and stress-testing processes. The transition impact and effects resulting from the continuous application of IFRS 9 are reflected in the Group's capital planning for 2018 and onwards. The general use of forward-looking information, including macro-economic factors as well as adjustments taking into account extraordinary factors will be monitored by a governance framework.

IFRS 9 is estimated to result in an increase in the overall level of allowances for credit losses as noted above. This estimated increase is driven by the requirement to record an allowance equal to 12 months expected credit losses on those instruments whose credit risk has not significantly increased since initial recognition and driven by the larger population of financial assets to which lifetime expected losses must be applied.

### 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 9 includes an accounting policy choice to defer the adoption of IFRS 9 hedge accounting and to continue with IAS 39 hedge accounting. The Group has decided to exercise this accounting policy choice and therefore will not adopt IFRS 9 hedge accounting as of the effective date of IFRS 9. However, the Group will implement the revised hedge accounting disclosures that are required by the IFRS 9 related amendments to IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures".

### 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. IFRS 15 will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. The standard has been 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 the first quarter 2016 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").

Additionally in the second quarter 2016 certain businesses were transferred from Deutsche AM to GM. Also, the Liquidity Portfolio business of Asia excluding Japan has been transferred from Global Markets to Treasury in C&A.

From 2017 onwards, Non-core Operations Unit (NCOU) ceased to exist as a standalone division. The remaining legacy assets as of December 31, 2016 are now managed by the corresponding core operating segments, predominately Global Markets and Private Wealth & Commercial Clients.

Beginning in the second quarter of 2017, in accordance with our strategy announcement on March 5, 2017, our business operations will be reorganized under a new divisional structure comprising the following divisions:

- An integrated Corporate & Investment Bank (CIB), which will comprise the bank's Corporate Finance, Global Markets and Global Transaction Banking businesses, aiming primarily for a corporate-client led business
- A Private & Commercial Bank (PCB) that will be the clear market leader in Germany as measured by number of clients. Postbank, Deutsche Bank's international Private & Commercial Clients business and the global Wealth Management business will be part of this division.
- Deutsche Asset Management (Deutsche AM), which will be gain more operationally segregated through a partial IPO and be better positioned for growth.

These changes will be reflected going forward in the external reporting.



## Capital Expenditures and Divestitures

During the first three months of 2017, the Group has made the following capital expenditures or divestitures:

In March 2017, Deutsche Bank Group has signed a definitive agreement to sell its share in Concardis GmbH, a leading German payment service provider established in form of a joint venture of the German banking sector, to a consortium of Advent International and Bain Capital Private Equity.

On December 28, 2015, Deutsche Bank Group agreed to sell its entire 19.99 % stake in Hua Xia Bank Company Limited ("Hua Xia") to PICC Property and Casualty Company Limited ("PICC Property & Casualty"). The completion of the transaction was subject to customary closing conditions and regulatory approvals, including that of the China Banking Regulatory Commission. Regulatory approvals for PICC Property and Casualty to acquire Deutsche Bank's stake in Hua Xia were granted and the share transfer was completed in the fourth quarter 2016. All remaining closing formalities have been completed.

## Allocation of Average Shareholders' Equity

Starting 2017, the Group has refined its capital allocation methodology. Shareholders' equity is now fully allocated to the Group's segments based on the regulatory capital demand of each segment and is no longer capped at the amount of shareholders' equity required to meet the externally communicated targets for the Group's Common Equity Tier 1 ratio and the Group's Leverage ratio. Regulatory capital demand reflects the combined contribution of each segment to the Groups' Common Equity Tier 1 ratio, the Groups' Leverage ratio and the Group's Capital Loss under Stress. Contributions in each of the three dimensions are weighted to reflect their relative importance and level of constraint for the Group. Contributions to the Common Equity Tier 1 ratio and the Leverage ratio are measured through Risk-Weighted Assets (RWA) and Leverage Ratio Exposure (LRE) assuming full implementation of CRR/CRD 4 rules. Deutsche Bank's Capital Loss under Stress is the measure of the Group's overall economic risk exposure under a defined stress scenario. Goodwill and other intangibles continue to be directly attributed to the Group's segments in order to allow the determination of allocated tangible shareholders' equity and the respective returns. Shareholders' equity and tangible shareholders' equity is allocated on a monthly basis and averaged across quarters and for the full year.

For purposes of the 2017 average shareholders' equity allocation the Non-Core Operations Unit (NCOU) balances from year-end 2016 have been allocated to Consolidation & Adjustments (C&A) as Non-Core Operations Unit (NCOU) has ceased to exist as a separate corporate division from 2017 onwards.

## 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 |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016       |
| Net interest income  | 3,067              | 3,924              |
| Trading income <sup>1</sup>  | 1,435              | 421                |
| Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss                           | (327)              | 676                |
| Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss                                | 1,109              | 1,297              |
| <b>Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss</b> | <b>4,175</b>       | <b>5,221</b>       |
| Sales & Trading (equity)   | 495                | 528                |
| Sales & Trading (debt and other products)  | 2,396              | 1,924 <sup>2</sup> |
| Total Sales & Trading  | 2,891              | 2,451              |
| Other  | (318)              | 97                 |
| Global Markets   | 2,574              | 2,548              |
| Corporate & Investment Banking   | 408                | 470                |
| Private, Wealth & Commercial Clients   | 921                | 1,507              |
| Deutsche Asset Management  | 39                 | 12                 |
| Postbank   | 489                | 583                |
| Non-Core Operations Unit   | 0                  | (130)              |
| Consolidation & Adjustments  | (255)              | 230                |
| <b>Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss</b> | <b>4,175</b>       | <b>5,221</b>       |

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

<sup>2</sup> Prior year numbers have been restated (decrease by € 1.6 billion)

### Commissions and Fee Income

| in € m.   | Three months ended |              |
|---|--------------------|--------------|
|   | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| Commissions and fees from fiduciary activities  | 1,054              | 1,027        |
| Commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities | 856                | 881          |
| Fees for other customer services  | 1,025              | 970          |
| <b>Total commissions and fee income</b>   | <b>2,935</b>       | <b>2,877</b> |

### Pensions and Other Post-Employment Benefits

| in € m.   | Three months ended |              |
|---|--------------------|--------------|
|   | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| Service cost  | 86                 | 78           |
| Net interest cost (income)  | 2                  | (3)          |
| <b>Total expenses defined benefit plans</b>                             | <b>88</b>          | <b>75</b>    |
| <b>Total expenses for defined contribution plans</b>                    | <b>132</b>         | <b>130</b>   |
| <b>Total expenses for post-employment benefits</b>                      | <b>220</b>         | <b>205</b>   |
| Employer contributions to mandatory German social security pension plan | 63                 | 64           |

The Group expects to pay approximately € 300 million in regular contributions to its retirement benefit plans in 2017. It is not expected that any plan assets will be returned to the Group during the year ending December 31, 2017.

| Discount rate to determine defined benefit obligation<br>in % |              |              |
|---|--------------|--------------|
|   | Mar 31, 2017 | Dec 31, 2016 |
| Germany   | 1.7          | 1.7          |
| UK  | 2.5          | 2.6          |
| U.S.  | 4.0          | 4.0          |

## General and Administrative Expenses

| in € m   | Three months ended |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| IT costs   | 933                | 936          |
| Occupancy, furniture and equipment expenses      | 449                | 454          |
| Professional service fees                        | 419                | 556          |
| Communication and data services                  | 176                | 193          |
| Travel and representation expenses               | 98                 | 105          |
| Banking and transaction charges                  | 160                | 154          |
| Marketing expenses                               | 60                 | 56           |
| Consolidated investments                         | 0                  | 85           |
| Other expenses <sup>1</sup>                      | 905                | 1,196        |
| <b>Total general and administrative expenses</b> | <b>3,201</b>       | <b>3,736</b> |

<sup>1</sup> Includes net litigation provision released € 31 million for the three months ended March 31, 2017 and litigation related expenses € 187 million for the same period in 2016. Also included on account of bank levy is € 540 million for the three months ended March 31, 2017 and € 538 million for the same period in 2016.

## Restructuring

Restructuring forms part of the Group's multi-year strategy outlined in October 2015, as well as our new strategic measures and targets announced in March 2017. These new actions include initiatives to reorganize our businesses into three divisions, reposition Deutsche AM through a minority IPO and extension of our cost restructuring program - with the aim of strengthening our businesses to achieve growth and reduce adjusted costs to approximately € 22 billion in 2018 and approximately € 21 billion by 2021.

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 |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| Global Markets                         | (25)               | (71)         |
| Corporate & Investment Banking         | (7)                | (73)         |
| Private, Wealth & Commercial Clients   | 48                 | (56)         |
| Deutsche Asset Management              | (2)                | (6)          |
| Non-Core Operations Unit               | 0                  | (5)          |
| <b>Total Net Restructuring Charges</b> | <b>14</b>          | <b>(211)</b> |

### Net restructuring expense by type

| in € m   | Three months ended |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| Restructuring – Staff related                  | 9                  | (211)        |
| thereof:                                       |                    |              |
| Termination Payments                           | 16                 | (196)        |
| Retention Acceleration                         | (6)                | (13)         |
| Social Security                                | 0                  | (2)          |
| Restructuring – Non Staff related <sup>1</sup> | 4                  | 0            |
| <b>Total net restructuring Charges</b>         | <b>14</b>          | <b>(211)</b> |

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

Provisions for restructuring amounted to € 506 million and € 741 million as of March 31, 2017 and December 31, 2016, respectively. The majority of the current provisions for restructuring should be utilized in the next two years.

During the three months ended March 31, 2017, 578 full-time equivalent staff were reduced as part of our restructuring program. These reductions were identified within:

|   | Three months ended |
|---|--------------------|
|   | Mar 31, 2017       |
| Global Markets                          | 176                |
| Corporate & Investment Banking          | 12                 |
| Private, Wealth & Commercial Clients    | 288                |
| Deutsche Asset Management               | 8                  |
| Infrastructure/Regional Management      | 95                 |
| <b>Total full-time equivalent staff</b> | <b>578</b>         |

## Effective Tax Rate

### 2017 to 2016 Three Months Comparison

Income tax expense in the current quarter was € 303 million (first quarter of 2016: € 343 million). The effective tax rate in the current quarter was 35 %. The prior year's quarter effective tax rate of 59 % was largely attributable to tax effects related to share-based payments and our investment in Hua Xia Bank Co. Ltd.

## Information on the Consolidated Balance Sheet (unaudited)

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

| in € m  | Mar 31, 2017   | Dec 31, 2016   |
|---|----------------|----------------|
| <b>Financial assets classified as held for trading:</b>                       |                |                |
| <b>Trading assets:</b>  |                |                |
| Trading securities  | 175,819        | 156,926        |
| Other trading assets <sup>1</sup>   | 14,107         | 14,117         |
| <b>Total trading assets</b>   | <b>189,926</b> | <b>171,044</b> |
| Positive market values from derivative financial instruments                  | 421,218        | 485,150        |
| <b>Total financial assets classified as held for trading</b>                  | <b>611,144</b> | <b>656,194</b> |
| <b>Financial assets designated at fair value through profit or loss:</b>      |                |                |
| Securities purchased under resale agreements                                  | 60,146         | 47,404         |
| Securities borrowed   | 22,596         | 21,136         |
| Loans   | 6,362          | 7,505          |
| Other financial assets designated at fair value through profit or loss        | 10,950         | 11,541         |
| <b>Total financial assets designated at fair value through profit or loss</b> | <b>100,054</b> | <b>87,587</b>  |
| <b>Total financial assets at fair value through profit or loss</b>            | <b>711,198</b> | <b>743,781</b> |

<sup>1</sup> Includes traded loans of €13.0 billion and €13.2 billion at March 31, 2017 and December 31, 2016, respectively

| in € m   | Mar 31, 2017   | Dec 31, 2016   |
|--|----------------|----------------|
| <b>Financial liabilities classified as held for trading:</b>                       |                |                |
| <b>Trading liabilities:</b>  |                |                |
| Trading securities   | 72,677         | 56,592         |
| Other trading liabilities  | 623            | 437            |
| <b>Total trading liabilities</b>   | <b>73,300</b>  | <b>57,029</b>  |
| Negative market values from derivative financial instruments                       | 399,062        | 463,858        |
| <b>Total financial liabilities classified as held for trading</b>                  | <b>472,362</b> | <b>520,887</b> |
| <b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:</b>      |                |                |
| Securities sold under repurchase agreements  | 54,839         | 50,397         |
| Loan commitments   | 29             | 40             |
| Long-term debt   | 6,848          | 6,473          |
| Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss        | 4,083          | 3,582          |
| <b>Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b> | <b>65,799</b>  | <b>60,492</b>  |
| Investment contract liabilities <sup>1</sup>                                       | 607            | 592            |
| <b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss</b>            | <b>538,768</b> | <b>581,971</b> |

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

### Financial Assets Available for Sale

| in € m   | Mar 31, 2017  | Dec 31, 2016  |
|--|---------------|---------------|
| Debt securities                                  | 50,806        | 51,516        |
| Equity securities                                | 1,088         | 1,149         |
| Other equity interests                           | 797           | 804           |
| Loans  | 2,514         | 2,759         |
| <b>Total financial assets available for sale</b> | <b>55,204</b> | <b>56,228</b> |



## 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<br>(unless stated otherwise)                                   | Trading assets<br>reclassified to<br>loans | Financial assets<br>available for sale<br>reclassified to<br>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.  | Mar 31, 2017   |            | Dec 31, 2016   |            |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
|  | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value |
| <b>Trading assets reclassified to loans:</b>                           |                |            |                |            |
| Securitization assets  | 340            | 248        | 340            | 260        |
| Debt securities  | 0              | 0          | 0              | 0          |
| Loans  | 174            | 154        | 174            | 154        |
| <b>Total trading assets reclassified to loans</b>                      | <b>514</b>     | <b>403</b> | <b>514</b>     | <b>414</b> |
| <b>Financial assets available for sale reclassified to loans:</b>      |                |            |                |            |
| Securitization assets  | 70             | 70         | 105            | 105        |
| Debt securities  | 0              | 0          | 0              | 0          |
| <b>Total financial assets available for sale reclassified to loans</b> | <b>70</b>      | <b>70</b>  | <b>105</b>     | <b>105</b> |
| <b>Total financial assets reclassified to loans</b>                    | <b>583</b>     | <b>472</b> | <b>619</b>     | <b>519</b> |

For the three months ending March 31, 2017, the carrying value of reclassified assets was further reduced by € 36 million on account of redemptions.

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 |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| Unrealized fair value gains (losses) on the reclassified trading assets, gross of provisions for credit losses   | (11)               | (40)         |
| Impairment (losses) on the reclassified financial assets available for sale which were impaired  | 0                  | (42)         |
| 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 | 0                  | (27)         |

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

| in € m.  | Three months ended |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| <b>Interest income</b>   | <b>2</b>           | <b>10</b>    |
| <b>Provision for credit losses</b>   | <b>0</b>           | <b>(72)</b>  |
| <b>Other income<sup>1</sup></b>  | <b>0</b>           | <b>20</b>    |
| <b>Income (loss) before income taxes on reclassified trading assets</b>                      | <b>2</b>           | <b>(41)</b>  |
| <b>Interest income</b>   | <b>0</b>           | <b>4</b>     |
| <b>Provision for credit losses</b>   | <b>0</b>           | <b>3</b>     |
| <b>Other income<sup>1</sup></b>  | <b>0</b>           | <b>(1)</b>   |
| <b>Income (loss) before income taxes on reclassified financial assets available for sale</b> | <b>0</b>           | <b>6</b>     |

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

## Securities Held to Maturity

In the first quarter of 2016, the Group began 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, this 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.  | Mar 31, 2017        |                 | Dec 31, 2016        |                 |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|  | Carrying value (CV) | Fair Value (FV) | Carrying value (CV) | Fair Value (FV) |
| Debt securities reclassified:                                  |                     |                 |                     |                 |
| G7 Government bonds  | 427                 | 442             | 428                 | 446             |
| Other Government, supranational and agency bonds               | 2,770               | 2,837           | 2,778               | 2,859           |
| <b>Total financial assets reclassified to Held-to-Maturity</b> | <b>3,197</b>        | <b>3,279</b>    | <b>3,206</b>        | <b>3,305</b>    |

## Financial Instruments carried at Fair Value

### Fair Value Hierarchy

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

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

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

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

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

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

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

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

| in € m  | Mar 31, 2017                             |   |   | Dec 31, 2016                             |   |   |
|---|--|---|---|--|---|---|
|   | Quoted prices in active market (Level 1) | Valuation technique observable parameters (Level 2) | Valuation technique unobservable parameters (Level 3) | Quoted prices in active market (Level 1) | Valuation technique observable parameters (Level 2) | Valuation technique unobservable parameters (Level 3) |
| <b>Financial assets held at fair value</b>                            |  |   |   |  |   |   |
| Trading assets  | 102,416                                  | 76,677  | 10,833  | 89,943                                   | 70,415  | 10,686  |
| Trading securities  | 102,118                                  | 68,311  | 5,390   | 89,694                                   | 62,220  | 5,012   |
| Other trading assets  | 298                                      | 8,366   | 5,443   | 248                                      | 8,195   | 5,674   |
| Positive market values from derivative financial instruments          | 15,194                                   | 396,627   | 9,396   | 13,773                                   | 461,579   | 9,798   |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss      | 9,216                                    | 89,401  | 1,437   | 10,118                                   | 75,867  | 1,601   |
| Financial assets available for sale                                   | 27,446                                   | 23,564  | 4,195   | 28,695                                   | 23,380  | 4,153   |
| Other financial assets at fair value                                  | 28                                       | 3,288 <sup>2</sup>                                  | 28  | 28                                       | 3,618 <sup>2</sup>                                  | 33  |
| <b>Total financial assets held at fair value</b>                      | <b>154,300</b>                           | <b>589,557</b>                                      | <b>25,889</b>   | <b>142,558</b>                           | <b>634,860</b>                                      | <b>26,271</b>   |
| <b>Financial liabilities held at fair value:</b>                      |  |   |   |  |   |   |
| Trading liabilities   | 56,256                                   | 16,923  | 121   | 41,664                                   | 15,311  | 52  |
| Trading securities  | 56,255                                   | 16,301  | 121   | 41,664                                   | 14,874  | 52  |
| Other trading liabilities   | 1  | 621   | 0   | 0  | 437   | 0   |
| Negative market values from derivative financial instruments          | 14,586                                   | 377,244   | 7,232   | 13,616                                   | 441,386   | 8,857   |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 4  | 63,598  | 2,197   | 4  | 58,259  | 2,229   |
| Investment contract liabilities <sup>3</sup>                          | 0  | 607   | 0   | 0  | 592   | 0   |
| Other financial liabilities at fair value                             | 0  | 3,954 <sup>2</sup>                                  | (436) <sup>4</sup>                                    | 0  | 4,647 <sup>2</sup>                                  | (848) <sup>4</sup>                                    |
| <b>Total financial liabilities held at fair value</b>                 | <b>70,846</b>                            | <b>462,327</b>                                      | <b>9,115</b>  | <b>55,283</b>                            | <b>520,195</b>                                      | <b>10,290</b>   |

<sup>1</sup> Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments, as described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates" of the Annual Report 2016.

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

<sup>3</sup> These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equaling fair value. See Note 42 "Insurance and Investment Contracts" of the Annual Report 2016 for more detail on these contracts.

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

## Valuation Techniques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**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 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 is driven by losses as well as settlements and transfers between level 2 and 3.

Other Trading Instruments classified in level 3 of the fair value hierarchy mainly consist of traded loans valued using valuation models based on one or more significant unobservable parameters. Level 3 loans comprise illiquid leveraged loans and illiquid residential and commercial mortgage loans. The decrease in the period refers to sales and settlements partially offset by purchases, issuances and transfers between level 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. Liabilities decreased due to settlements and transfers between levels 2 and 3 partially offset by issuance

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 marginally increased due to gains and transfers between levels 2 and 3 offset by settlements.

Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

Mar 31, 2017

| in € m.   | Balance, beginning of year | Changes in the group of consolidated companies | Total gains/losses <sup>1</sup> | Purchases    | Sales          | Issuances <sup>2</sup> | Settlements <sup>3</sup> | Transfers into Level 3 <sup>4</sup> | Transfers out of Level 3 <sup>4</sup> | Balance, end of period |
|---|----------------------------|--|---------------------------------|--------------|----------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| <b>Financial assets held at fair value:</b>                           |                            |  |                                 |              |                |                        |                          |                                     |                                       |                        |
| Trading securities  | 5,012                      | 0  | 132                             | 401          | (700)          | 0                      | (159)                    | 1,252                               | (547)                                 | 5,390                  |
| Positive market values from derivative financial instruments          | 9,798                      | 0  | (239)                           | 0            | 0              | 0                      | (77)                     | 1,428                               | (1,513)                               | 9,396                  |
| Other trading assets  | 5,674                      | (7)  | (89)                            | 580          | (745)          | 249                    | (376)                    | 800                                 | (642)                                 | 5,443                  |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss      | 1,601                      | 0  | (3)                             | 87           | (37)           | 70                     | (249)                    | 35                                  | (67)                                  | 1,437                  |
| Financial assets available for sale                                   | 4,153                      | 0  | 126 <sup>5</sup>                | 18           | (24)           | 0                      | (333)                    | 279                                 | (25)                                  | 4,195                  |
| Other financial assets at fair value                                  | 33                         | 0  | (6)                             | 0            | 0              | 0                      | 0                        | 0                                   | 0                                     | 28                     |
| <b>Total financial assets held at fair value</b>                      | <b>26,271</b>              | <b>(7)</b>                                     | <b>(80)<sup>6,7</sup></b>       | <b>1,086</b> | <b>(1,506)</b> | <b>319</b>             | <b>(1,195)</b>           | <b>3,793</b>                        | <b>(2,793)</b>                        | <b>25,889</b>          |
| <b>Financial liabilities held at fair value:</b>                      |                            |  |                                 |              |                |                        |                          |                                     |                                       |                        |
| Trading securities  | 52                         | 0  | (6)                             | 0            | 0              | 0                      | (9)                      | 83                                  | 0                                     | 121                    |
| Negative market values from derivative financial instruments          | 8,857                      | 0  | 135                             | 0            | 0              | 0                      | (602)                    | 554                                 | (1,711)                               | 7,232                  |
| Other trading liabilities   | 0                          | 0  | (0)                             | 0            | 0              | 0                      | 0                        | 0                                   | 0                                     | 0                      |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | 2,229                      | (7)  | 64                              | 0            | 0              | 312                    | (104)                    | 82                                  | (379)                                 | 2,197                  |
| Other financial liabilities at fair value                             | (848)                      | 0  | 53                              | 0            | 0              | 0                      | 23                       | (22)                                | 359                                   | (436)                  |
| <b>Total financial liabilities held at fair value</b>                 | <b>10,290</b>              | <b>(7)</b>                                     | <b>246<sup>6,7</sup></b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>312</b>             | <b>(692)</b>             | <b>698</b>                          | <b>(1,732)</b>                        | <b>9,115</b>           |

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

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

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

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

<sup>5</sup> Total gains and losses on financial assets available for sale include a gain of € 9 million recognized in other comprehensive income, net of tax, and a gain of € 20 million recognized in the income statement presented in net gains (losses) on financial assets available for sale.

<sup>6</sup> This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a gain of € 30 million and for total financial liabilities held at fair value this is a gain of € 7 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

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

Mar 31, 2016

| in € m  | Balance, beginning of year | Changes in the group of consolidated companies | Total gains/ losses <sup>1</sup> | Purchases    | Sales          | Issuances <sup>2</sup> | Settlements <sup>3</sup> | Transfers into Level 3 <sup>4</sup> | Transfers out of Level 3 <sup>4</sup> | Balance, end of period |
|---|----------------------------|--|----------------------------------|--------------|----------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| <b>Financial assets held at fair value:</b>                           |                            |  |                                  |              |                |                        |                          |                                     |                                       |                        |
| Trading securities  | 6,669                      | 0  | (189)                            | 441          | (583)          | 0                      | (341)                    | 935                                 | (412)                                 | 6,521                  |
| Positive market values from derivative financial instruments          | 9,445                      | 0  | 475                              | 0            | 0              | 0                      | (409)                    | 748                                 | (659)                                 | 9,599                  |
| Other trading assets  | 6,082                      | 0  | (122)                            | 1,132        | (946)          | 13                     | (562)                    | 1,053                               | (458)                                 | 6,193                  |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss      | 4,478                      | 0  | (78)                             | 0            | (50)           | 39                     | (478)                    | 42                                  | (204)                                 | 3,748                  |
| Financial assets available for sale                                   | 4,874                      | 0  | (52) <sup>5</sup>                | 485          | (249)          | 0                      | (270)                    | 127                                 | (38)                                  | 4,877                  |
| Other financial assets at fair value                                  | 0                          | 0  | 0                                | 0            | 0              | 0                      | 0                        | 28                                  | 0                                     | 28                     |
| <b>Total financial assets held at fair value</b>                      | <b>31,549</b>              | <b>0</b>                                       | <b>33<sup>6,7</sup></b>          | <b>2,058</b> | <b>(1,828)</b> | <b>52</b>              | <b>(2,060)</b>           | <b>2,933</b>                        | <b>(1,771)</b>                        | <b>30,966</b>          |
| <b>Financial liabilities held at fair value:</b>                      |                            |  |                                  |              |                |                        |                          |                                     |                                       |                        |
| Trading securities  | 18                         | 0  | 0                                | 0            | 0              | 0                      | 7                        | 0                                   | 0                                     | 26                     |
| Negative market values from derivative financial instruments          | 7,879                      | 0  | (291)                            | 0            | 0              | 0                      | (591)                    | 954                                 | (585)                                 | 7,366                  |
| 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  | (199)                            | 0            | 0              | 567                    | (194)                    | 79                                  | (269)                                 | 3,038                  |
| Other financial liabilities at fair value                             | (1,146)                    | 0  | 55                               | 0            | 0              | 0                      | 1                        | (7)                                 | 198                                   | (898)                  |
| <b>Total financial liabilities held at fair value</b>                 | <b>9,805</b>               | <b>0</b>                                       | <b>(434)<sup>6,7</sup></b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>567</b>             | <b>(776)</b>             | <b>1,026</b>                        | <b>(656)</b>                          | <b>9,531</b>           |

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

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

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

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

<sup>5</sup> Total gains and losses on financial assets available for sale include a loss of € 15 million recognized in other comprehensive income, net of tax, and a gain of € 2 million recognized in the income statement presented in net gains (losses) on financial assets available for sale.

<sup>6</sup> This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a loss of € 196 million and for total financial liabilities held at fair value this is a gain of € 103 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

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

## 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 March 31, 2017 it could have increased fair value by as much as € 1.7 billion or decreased fair value by as much as € 1.1 billion. As of December 31, 2016 it could have increased fair value by as much as € 1.8 billion or decreased fair value by as much as € 1.0 billion.

The changes in sensitive amounts from December 31, 2016 to March 31, 2017 showed asymmetrical moves, with a decrease in the positive fair value movement and an increase in the negative fair value movement from using reasonable possible alternatives. Neither of these moves were significantly material on an overall basis. The reduction in positive fair value movement was € 40 million (2.3 % in relative terms) and largely moved in line with the overall Level 3 balance (e.g. Level 3 Assets reduced by 1.5 % in the quarter). The increase in negative fair value movement was € 38 million and is a net impact of several cumulative idiosyncratic factors, for example exposure changes, fair value adjustment moves and market data moves impacting the Prudent Valuation calculations.

Our sensitivity calculation of unobservable parameters for Level 3 aligns to the approach used to assess valuation uncertainty for Prudent Valuation purposes. Prudent Valuation is a capital requirement for assets held at fair value. It provides a mechanism for quantifying and capitalising valuation uncertainty in accordance with the European Commission Delegated Regulation (EU) 2016/101, which supplements Article 34 of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR), requiring institutions to apply a deduction from CET 1 the amount of any additional value adjustments on all assets measured at fair value calculated in accordance with Article 105(14). This utilises exit price analysis performed for the relevant assets and liabilities in the Prudent Valuation assessment. The downside sensitivity may be limited in some cases where the fair value is already demonstrably prudent.

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

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

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

| in € m   | Mar 31, 2017   |  | Dec 31, 2016   |  |
|--|--|--|--|--|
|  | Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives | Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives | Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives | Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives |
| <b>Securities:</b>                             |  |  |  |  |
| Debt securities                                | 189  | 107  | 213  | 137  |
| Commercial mortgage-backed securities          | 10   | 9  | 13   | 12   |
| Mortgage and other asset-backed securities     | 25   | 22   | 46   | 40   |
| Corporate, sovereign and other debt securities | 154  | 76   | 154  | 85   |
| Equity securities                              | 94   | 72   | 116  | 68   |
| <b>Derivatives:</b>                            |  |  |  |  |
| Credit   | 195  | 148  | 238  | 158  |
| Equity   | 215  | 161  | 209  | 150  |
| Interest related                               | 384  | 174  | 429  | 187  |
| Foreign exchange                               | 19   | 11   | 32   | 21   |
| Other  | 170  | 112  | 143  | 92   |
| <b>Loans:</b>                                  |  |  |  |  |
| Loans  | 451  | 293  | 377  | 227  |
| Loan commitments                               | 0  | 0  | 0  | 0  |
| Other  | 0  | 0  | 0  | 0  |
| <b>Total</b>                                   | <b>1,718</b>   | <b>1,078</b>   | <b>1,758</b>   | <b>1,040</b>   |

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



## Quantitative Information about the Sensitivity of Significant Unobservable Inputs

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

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

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

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

Correlations are used to describe influential relationships between underlying references where a derivative or other instrument has more than one underlying reference. Behind some of these relationships, for example commodity correlation and interest rate-foreign exchange correlations, typically lie macroeconomic factors such as the impact of global demand on groups of commodities, or the pricing parity effect of interest rates on foreign exchange rates. More specific relationships can exist between credit references or equity stocks in the case of credit derivatives and equity basket derivatives, for example. Credit correlations are used to estimate the relationship between the credit performance of a range of credit names, and stock correlations are used to estimate the relationship between the returns of a range of equities. A derivative with a correlation exposure will be either long- or short-correlation. A high correlation suggests a strong relationship between the underlying references is in force, and this will lead to an increase in value of a long-correlation derivative. Negative correlations suggest that the relationship between underlying references is opposing, i.e., an increase in price of one underlying reference will lead to a reduction in the price of the other.

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

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

Mar 31, 2017

| in € m<br>(unless stated otherwise)   | Fair value         |                  |                                     | Significant unobservable<br>input(s) (Level 3)   | Range                          |   |
|---|--------------------|------------------|-------------------------------------|--|--------------------------------|---|
|   | Assets             | Liabilities      | Valuation technique(s) <sup>1</sup> |  |                                |   |
| <b>Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale</b> |                    |                  |                                     |  |                                |   |
| Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:   |                    |                  |                                     |  |                                |   |
| Commercial mortgage-backed securities   | 263                | 0                | Price based<br>Discounted cash flow | Price<br>Credit spread (bps)   | 0 %<br>135                     | 103 %<br>2,510                          |
| Mortgage- and other asset-backed securities   | 885                | 0                | Price based<br>Discounted cash flow | Price<br>Credit spread (bps)<br>Recovery rate<br>Constant default rate<br>Constant prepayment rate | 0 %<br>70<br>0 %<br>0 %<br>0 % | 110 %<br>2,000<br>100 %<br>17 %<br>29 % |
| <b>Total mortgage- and other asset-backed securities</b>  | <b>1,148</b>       | <b>0</b>         |                                     |  |                                |   |
| Debt securities and other debt obligations  |                    |                  |                                     |  |                                |   |
| Held for trading  | 4,474              | 1,982            | Price based                         | Price  | 0 %                            | 176 %                                   |
| Corporate, sovereign and other debt securities  | 3,978              | 121              | Discounted cash flow                | Credit spread (bps)  | 21                             | 463                                     |
| Available-for-sale  | 496                |                  |                                     |  |                                |   |
| Designated at fair value  | 0                  | 1,861            |                                     |  |                                |   |
| Equity securities   |                    |                  |                                     |  |                                |   |
| Held for trading  | 958                | 0                | Market approach                     | Price per net asset value<br>Enterprise value/EBITDA (multiple)                                    | 60 %<br>1                      | 100 %<br>13                             |
| Available-for-sale  | 264                | 0                | Discounted cash flow                | Weighted average cost capital  | 8 %                            | 17 %                                    |
| Designated at fair value  | 665                |                  |                                     |  |                                |   |
| Designated at fair value  | 29                 |                  |                                     |  |                                |   |
| Loans   |                    |                  |                                     |  |                                |   |
| Held for trading  | 7,232              | 0                | Price based                         | Price  | 0 %                            | 225 %                                   |
| Held for trading  | 4,225              | 0                | Discounted cash flow                | Credit spread (bps)  | 171                            | 4,612                                   |
| Designated at fair value  | 853                |                  |                                     | Constant default rate  | 0 %                            | 24 %                                    |
| Available-for-sale  | 2,155              |                  |                                     | Recovery rate  | 25 %                           | 80 %                                    |
| Loan commitments  |                    |                  |                                     |  |                                |   |
|   | 0                  | 29               | Discounted cash flow                | Credit spread (bps)  | 7                              | 423                                     |
|   |                    |                  |                                     | Recovery rate  | 37 %                           | 93 %                                    |
|   |                    |                  | Loan pricing model                  | Utilization  | 0 %                            | 100 %                                   |
| Other financial instruments   | 2,680 <sup>2</sup> | 308 <sup>3</sup> | Discounted cash flow                | IRR<br>Repo rate (bps.)  | 3 %<br>183                     | 24 %<br>215                             |
| <b>Total non-derivative financial instruments held at fair value</b>  | <b>16,493</b>      | <b>2,319</b>     |                                     |  |                                |   |

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

<sup>2</sup> Other financial assets include € 1.2 billion of other trading assets, € 555 million of other financial assets designated at fair value and € 879 million other financial assets available for sale

<sup>3</sup> Other financial liabilities include € 256 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 51 million of other financial liabilities designated at fair value.

Dec 31, 2016

| in € m<br>(unless stated otherwise)  | Fair value         |                  | Valuation technique(s) <sup>1</sup> | Significant unobservable<br>input(s) (Level 3)   | Range                           |   |
|--|--------------------|------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------|---|
|  | Assets             | Liabilities      |                                     |  |                                 |   |
| <b>Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale:</b> |                    |                  |                                     |  |                                 |   |
| <b>Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:</b>   |                    |                  |                                     |  |                                 |   |
| Commercial mortgage-backed securities  | 294                | 0                | Price based<br>Discounted cash flow | Price<br>Credit spread (bps)   | 0 %<br>119                      | 103 %<br>2,000                          |
| Mortgage- and other asset-backed securities  | 1,071              | 0                | Price based<br>Discounted cash flow | Price<br>Credit spread (bps)<br>Recovery rate<br>Constant default rate<br>Constant prepayment rate | 0 %<br>105<br>0 %<br>0 %<br>0 % | 110 %<br>2,000<br>100 %<br>18 %<br>29 % |
| <b>Total mortgage- and other asset-backed securities</b>   | <b>1,365</b>       | <b>0</b>         |                                     |  |                                 |   |
| <b>Debt securities and other debt obligations</b>  |                    |                  |                                     |  |                                 |   |
| Held for trading   | 3,626              | 1,757            | Price based                         | Price  | 0 %                             | 169 %                                   |
| Corporate, sovereign and other debt securities   | 3,373              | 52               | Discounted cash flow                | Credit spread (bps)  | 26                              | 882                                     |
| Available-for-sale   | 253                |                  |                                     |  |                                 |   |
| Designated at fair value   | 0                  | 1,705            |                                     |  |                                 |   |
| <b>Equity securities</b>   |                    |                  |                                     |  |                                 |   |
| Held for trading   | 937                | 0                | Market approach                     | Price per net asset value<br>Enterprise value/EBITDA (multiple)                                    | 60 %<br>1                       | 100 %<br>12                             |
| Available-for-sale   | 274                | 0                | Discounted cash flow                | Weighted average cost capital  | 8 %                             | 22 %                                    |
| Designated at fair value   | 633                |                  |                                     |  |                                 |   |
| Loans  | 30                 |                  |                                     |  |                                 |   |
| Held for trading   | 7,571              | 0                | Price based                         | Price  | 0 %                             | 180 %                                   |
| Designated at fair value   | 4,105              | 0                | Discounted cash flow                | Credit spread (bps)<br>Constant default rate   | 180<br>0 %                      | 4,612<br>24 %                           |
| Available-for-sale   | 980                |                  |                                     | Recovery rate  | 25 %                            | 80 %                                    |
| Loan commitments   | 2,486              |                  |                                     |  |                                 |   |
|  | 0                  | 40               | Discounted cash flow                | Credit spread (bps)<br>Recovery rate   | 0<br>30 %                       | 481<br>99 %                             |
|  |                    |                  | Loan pricing model                  | Utilization  | 0 %                             | 100 %                                   |
| Other financial instruments  | 2,974 <sup>2</sup> | 485 <sup>3</sup> | Discounted cash flow                | IRR<br>Repo rate (bps)   | 3 %<br>178                      | 24 %<br>214                             |
| <b>Total non-derivative financial instruments held at fair value</b>   | <b>16,474</b>      | <b>2,282</b>     |                                     |  |                                 |   |

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

<sup>2</sup> Other financial assets include € 1.6 billion of other trading assets, € 592 million of other financial assets designated at fair value and € 780 million other financial assets available for sale

<sup>3</sup> Other financial liabilities include € 444 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 41 million of other financial liabilities designated at fair value

|  |              | Fair value        |                           |   | Mar 31, 2017 |       |
|--|--------------|-------------------|---------------------------|---|--------------|-------|
| in € m.<br>(unless stated otherwise)                             | Assets       | Liabilities       | Valuation technique(s)    | Significant unobservable input(s) (Level 3) |              | Range |
| <b>Financial instruments held at fair value:</b>                 |              |                   |                           |   |              |       |
| Market values from derivative financial instruments:             |              |                   |                           |   |              |       |
| Interest rate derivatives  | 5,232        | 2,774             | Discounted cash flow      | Swap rate (bps)                             | (77)         | 1,242 |
|  |              |                   |                           | Inflation swap rate                         | (1) %        | 7 %   |
|  |              |                   |                           | Constant default rate                       | 0 %          | 16 %  |
|  |              |                   |                           | Constant prepayment rate                    | 0 %          | 18 %  |
|  |              |                   | Option pricing model      | Inflation volatility                        | 0 %          | 5 %   |
|  |              |                   |                           | Interest rate volatility                    | 0 %          | 110 % |
|  |              |                   |                           | IR - IR correlation                         | (12) %       | 100 % |
|  |              |                   |                           | Hybrid correlation                          | (50) %       | 93 %  |
| Credit derivatives   | 896          | 1,138             | Discounted cash flow      | Credit spread (bps)                         | 3            | 8,230 |
|  |              |                   |                           | Recovery rate                               | 0 %          | 100 % |
|  |              |                   | Correlation pricing model | Credit correlation                          | 28 %         | 90 %  |
| Equity derivatives   | 1,287        | 1,746             | Option pricing model      | Stock volatility                            | 11 %         | 99 %  |
|  |              |                   |                           | Index volatility                            | 10 %         | 40 %  |
|  |              |                   |                           | Index - index correlation                   | 0 %          | 0 %   |
|  |              |                   |                           | Stock - stock correlation                   | 5 %          | 91 %  |
|  |              |                   |                           | Stock Forwards                              | 0 %          | 25 %  |
|  |              |                   |                           | Index Forwards                              | 0 %          | 100 % |
| FX derivatives   | 1,572        | 1,218             | Option pricing model      | Volatility                                  | (7) %        | 32 %  |
| Other derivatives  | 409          | (81) <sup>1</sup> | Discounted cash flow      | Credit spread (bps)                         | -            | -     |
|  |              |                   | Option pricing model      | Index volatility                            | 0 %          | 75 %  |
|  |              |                   |                           | Commodity correlation                       | 10 %         | 85 %  |
| <b>Total market values from derivative financial instruments</b> | <b>9,396</b> | <b>6,796</b>      |                           |   |              |       |

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

|  |              | Fair value         |                           |   | Dec 31, 2016 |       |
|--|--------------|--------------------|---------------------------|---|--------------|-------|
| in € m.<br>(unless stated otherwise)                             | Assets       | Liabilities        | Valuation technique(s)    | Significant unobservable input(s) (Level 3) |              | Range |
| <b>Financial instruments held at fair value:</b>                 |              |                    |                           |   |              |       |
| Market values from derivative financial instruments:             |              |                    |                           |   |              |       |
| Interest rate derivatives  | 5,587        | 3,446              | Discounted cash flow      | Swap rate (bps)                             | (0)          | 2,309 |
|  |              |                    |                           | Inflation swap rate                         | (1) %        | 16 %  |
|  |              |                    |                           | Constant default rate                       | 0 %          | 15 %  |
|  |              |                    |                           | Constant prepayment rate                    | 0 %          | 19 %  |
|  |              |                    | Option pricing model      | Inflation volatility                        | 0 %          | 5 %   |
|  |              |                    |                           | Interest rate volatility                    | 0 %          | 123 % |
|  |              |                    |                           | IR - IR correlation                         | (12) %       | 99 %  |
|  |              |                    |                           | Hybrid correlation                          | (50) %       | 93 %  |
| Credit derivatives   | 829          | 1,126              | Discounted cash flow      | Credit spread (bps)                         | 0            | 8,427 |
|  |              |                    |                           | Recovery rate                               | 0 %          | 100 % |
|  |              |                    | Correlation pricing model | Credit correlation                          | 13 %         | 85 %  |
| Equity derivatives   | 1,142        | 2,098              | Option pricing model      | Stock volatility                            | 10 %         | 67 %  |
|  |              |                    |                           | Index volatility                            | 10 %         | 44 %  |
|  |              |                    |                           | Index - index correlation                   | 73 %         | 88 %  |
|  |              |                    |                           | Stock - stock correlation                   | 8 %          | 88 %  |
|  |              |                    |                           | Stock Forwards                              | 0 %          | 8 %   |
|  |              |                    |                           | Index Forwards                              | 0 %          | 20 %  |
| FX derivatives   | 1,654        | 1,780              | Option pricing model      | Volatility                                  | (8) %        | 39 %  |
| Other derivatives  | 586          | (441) <sup>1</sup> | Discounted cash flow      | Credit spread (bps)                         | -            | -     |
|  |              |                    | Option pricing model      | Index volatility                            | 5 %          | 110 % |
|  |              |                    |                           | Commodity correlation                       | (21) %       | 85 %  |
| <b>Total market values from derivative financial instruments</b> | <b>9,798</b> | <b>8,008</b>       |                           |   |              |       |

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

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

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

| in € m.   | Three months ended |              |
|---|--------------------|--------------|
|   | Mar 31, 2017       | Mar 31, 2016 |
| <b>Financial assets held at fair value:</b>                           |                    |              |
| Trading securities  | 321                | (149)        |
| Positive market values from derivative financial instruments          | (84)               | 628          |
| Other trading assets  | 50                 | (28)         |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss      | (14)               | (19)         |
| Financial assets available for sale                                   | 47                 | 33           |
| Other financial assets at fair value                                  | (5)                | 0            |
| <b>Total financial assets held at fair value</b>                      | <b>315</b>         | <b>465</b>   |
| <b>Financial liabilities held at fair value:</b>                      |                    |              |
| Trading securities  | 8                  | 1            |
| Negative market values from derivative financial instruments          | (200)              | 274          |
| Other trading liabilities   | (0)                | 0            |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | (37)               | 139          |
| Other financial liabilities at fair value                             | (56)               | (61)         |
| <b>Total financial liabilities held at fair value</b>                 | <b>(285)</b>       | <b>353</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>30</b>          | <b>819</b>   |

## 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.                          | Mar 31, 2017 | Mar 31, 2016 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Balance, beginning of year       | 916          | 955          |
| New trades during the period     | 60           | 58           |
| Amortization                     | (87)         | (113)        |
| Matured trades                   | (41)         | (30)         |
| Subsequent move to observability | (30)         | (65)         |
| Exchange rate changes            | 5            | (4)          |
| <b>Balance, end of period</b>    | <b>824</b>   | <b>802</b>   |

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

This section should be read in conjunction with Note 15 "Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value" of the Group's Annual Report 2016.

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 2016. 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 2016 to the reclassified assets.

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

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

| in € m.  | Mar 31, 2017   |            | Dec 31, 2016   |            |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
|  | Carrying value | Fair value | Carrying value | Fair value |
| <b>Financial assets:</b>   |                |            |                |            |
| Cash and central bank balances   | 179,461        | 179,461    | 181,364        | 181,364    |
| Interbank deposits (w/o central banks)                                       | 10,467         | 10,467     | 11,606         | 11,606     |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements     | 14,058         | 14,058     | 16,287         | 16,287     |
| Securities borrowed  | 24,907         | 24,907     | 20,081         | 20,081     |
| Loans  | 409,352        | 408,892    | 408,909        | 407,834    |
| Securities held to maturity  | 3,198          | 3,279      | 3,206          | 3,305      |
| Other financial assets   | 122,466        | 122,450    | 112,479        | 112,468    |
| <b>Financial liabilities:</b>  |                |            |                |            |
| Deposits   | 555,440        | 555,699    | 550,204        | 550,402    |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements | 18,469         | 18,465     | 25,740         | 25,739     |
| Securities loaned  | 4,508          | 4,508      | 3,598          | 3,598      |
| Other short-term borrowings  | 20,109         | 20,096     | 17,295         | 17,289     |
| Other financial liabilities  | 155,712        | 155,712    | 135,273        | 135,273    |
| Long-term debt   | 172,964        | 173,734    | 172,316        | 171,178    |
| Trust preferred securities   | 6,334          | 6,807      | 6,373          | 6,519      |

<sup>1</sup> Amounts generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments as described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates" of the Group's Annual Report 2016

## 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 2016.

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

|  |                                   | Mar 31, 2017                               |  |                                     |                 |  |                |
|--|-----------------------------------|--|--|-------------------------------------|-----------------|--|----------------|
|  |                                   | Amounts not set off on the balance sheet   |  |                                     |                 |  |                |
| 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 | Impact of Master Netting Agreements | Cash collateral | Financial instrument collateral <sup>1</sup> | Net amount     |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)         | 15,227                            | (4,145)                                    | 11,082   | 0                                   | 0               | (11,072)                                     | 11             |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)     | 2,976                             | 0  | 2,976  | 0                                   | 0               | (2,612)                                      | 364            |
| Securities borrowed (enforceable)  | 22,559                            | 0  | 22,559   | 0                                   | 0               | (21,633)                                     | 927            |
| Securities borrowed (non-enforceable)  | 2,348                             | 0  | 2,348  | 0                                   | 0               | (2,295)                                      | 53             |
| <b>Financial assets at fair value through profit or loss</b>                                   |                                   |  |  |                                     |                 |  |                |
| Trading assets   | 190,398                           | (472)                                      | 189,926  | 0                                   | (128)           | (575)  | 189,223        |
| Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)                     | 516,978                           | (115,248)                                  | 401,730  | (331,081)                           | (46,257)        | (9,517)                                      | 14,875         |
| Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)                 | 19,488                            | 0  | 19,488   | 0                                   | (2,084)         | (1,534)                                      | 15,870         |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)                 | 120,078                           | (52,601)                                   | 67,477   | (2,256)                             | (839)           | (60,370)                                     | 4,012          |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)             | 32,577                            | 0  | 32,577   | 0                                   | 0               | (21,472)                                     | 11,105         |
| <b>Total financial assets at fair value through profit or loss</b>                             | <b>879,519</b>                    | <b>(168,321)</b>                           | <b>711,198</b>   | <b>(333,337)</b>                    | <b>(49,308)</b> | <b>(93,468)</b>                              | <b>235,085</b> |
| Loans  | 409,352                           | 0  | 409,352  | 0                                   | (13,755)        | (47,526)                                     | 348,070        |
| Other assets   | 158,292                           | (24,224)                                   | 134,067  | (35,342)                            | (624)           | (86)   | 98,015         |
| Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable) | 8,176                             | (5,008)                                    | 3,168  | (2,409)                             | (623)           | (86)   | 50             |
| Remaining assets not subject to netting  | 271,174                           | 0  | 271,174  | 0                                   | (368)           | (308)  | 270,497        |
| <b>Total assets</b>  | <b>1,761,446</b>                  | <b>(196,690)</b>                           | <b>1,564,756</b>   | <b>(368,679)</b>                    | <b>(64,056)</b> | <b>(179,001)</b>                             | <b>953,021</b> |

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

Liabilities

|  |  | Mar 31, 2017                               |   |                                     |                 |                                 |                |
|--|--|--|---|-------------------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
|  |  | 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 presented on the balance sheet | Impact of Master Netting Agreements | Cash collateral | Financial instrument collateral | Net amount     |
| Deposit  | 555,440                                | 0  | 555,440   | 0                                   | 0               | 0                               | 555,440        |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)     | 16,495                                 | (4,145)                                    | 12,350  | 0                                   | 0               | (12,350)                        | 0              |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable) | 6,119                                  | 0  | 6,119   | 0                                   | 0               | (5,575)                         | 544            |
| Securities loaned (enforceable)  | 4,253                                  | 0  | 4,253   | 0                                   | 0               | (4,253)                         | 0              |
| Securities loaned (non-enforceable)  | 256                                    | 0  | 256   | 0                                   | 0               | (144)                           | 112            |
| <b>Financial liabilities at fair value through profit or loss</b>                              |  |  |   |                                     |                 |                                 |                |
| Trading liabilities  | 74,135                                 | (835)                                      | 73,300  | 0                                   | 0               | 0                               | 73,300         |
| Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)                     | 494,755                                | (113,461)                                  | 381,294   | (331,055)                           | (30,829)        | (8,398)                         | 11,011         |
| Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)                 | 17,768                                 | 0  | 17,768  | 0                                   | (2,104)         | (942)                           | 14,722         |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)            | 95,522                                 | (51,022)                                   | 44,501  | (2,256)                             | 0               | (42,245)                        | 0              |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)        | 21,906                                 | 0  | 21,906  | 0                                   | (9,902)         | (11,758)                        | 246            |
| <b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss</b>                        | <b>704,086</b>                         | <b>(165,317)</b>                           | <b>538,768</b>  | <b>(333,311)</b>                    | <b>(42,835)</b> | <b>(63,343)</b>                 | <b>99,279</b>  |
| Other liabilities  | 202,212                                | (27,227)                                   | 174,984   | (50,775)                            | (1,072)         | (292)                           | 122,846        |
| Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable) | 5,054                                  | (1,129)                                    | 3,925   | (2,435)                             | (976)           | (292)                           | 222            |
| Remaining liabilities not subject to netting   | 207,734                                | 0  | 207,734   | 0                                   | 0               | 0                               | 207,734        |
| <b>Total liabilities</b>   | <b>1,696,594</b>                       | <b>(196,690)</b>                           | <b>1,499,905</b>  | <b>(384,086)</b>                    | <b>(43,907)</b> | <b>(85,957)</b>                 | <b>985,955</b> |

Assets

|  |  | Dec 31, 2016   |  |  |                    |  |                |
|--|--|--|--|--|--------------------|--|----------------|
|  |  | Amounts not set off on the balance sheet               |  |  |                    |  |                |
| in € m.  | Gross<br>amounts<br>of financial<br>assets | Gross<br>amounts<br>set off on the<br>balance<br>sheet | Net amounts<br>of financial<br>assets pre-<br>sented on the<br>balance sheet | Impact of<br>Master<br>Netting<br>Agreements | Cash<br>collateral | Financial<br>instrument<br>collateral <sup>1</sup> | Net amount     |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)         | 17,755                                     | (4,020)  | 13,735   | 0  | 0                  | (13,719)   | 16             |
| Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)     | 2,552                                      | 0  | 2,552  | 0  | 0                  | (2,225)  | 327            |
| Securities borrowed (enforceable)  | 18,470                                     | 0  | 18,470   | 0  | 0                  | (17,637)   | 832            |
| Securities borrowed (non-enforceable)  | 1,611                                      | 0  | 1,611  | 0  | 0                  | (1,555)  | 56             |
| Financial assets at fair value through profit or loss  |  |  |  |  |                    |  |                |
| Trading assets   | 171,520                                    | (477)  | 171,043  | 0  | (101)              | (884)  | 170,059        |
| Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)                     | 592,048                                    | (126,523)  | 465,525  | (386,727)                                    | (51,790)           | (9,349)  | 17,658         |
| Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)                 | 19,625                                     | 0  | 19,625   | 0  | (2,055)            | (1,244)  | 16,327         |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)                 | 95,802                                     | (40,998)   | 54,804   | (2,748)                                      | (928)              | (46,670)   | 4,457          |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)             | 32,783                                     | 0  | 32,783   | 0  | 0                  | (21,074)   | 11,709         |
| Total financial assets at fair value through profit or loss                                    | 911,778                                    | (167,998)  | 743,781  | (389,475)                                    | (54,874)           | (79,221)   | 220,211        |
| Loans  | 408,909                                    | 0  | 408,909  | 0  | (13,039)           | (47,703)   | 348,167        |
| Other assets   | 153,732                                    | (27,686)   | 126,046  | (39,567)                                     | (589)              | (104)  | 85,786         |
| Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable) | 8,830                                      | (5,314)  | 3,516  | (2,719)                                      | (589)              | (104)  | 104            |
| Remaining assets not subject to netting  | 275,442                                    | 0  | 275,442  | 0  | (423)              | (307)  | 274,712        |
| <b>Total assets</b>  | <b>1,790,249</b>                           | <b>(199,704)</b>                                       | <b>1,590,546</b>   | <b>(429,042)</b>                             | <b>(68,925)</b>    | <b>(162,473)</b>                                   | <b>930,106</b> |

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

Liabilities

|  |   | Dec 31, 2016   |   |  |                    |                                       |                |
|--|---|--|---|--|--------------------|---------------------------------------|----------------|
|  |   | Amounts not set off on the balance sheet               |   |  |                    |                                       |                |
| in € m.  | Gross<br>amounts<br>of financial<br>liabilities | Gross<br>amounts<br>set off on the<br>balance<br>sheet | Net amounts<br>of financial<br>liabilities pre-<br>sented on the<br>balance sheet | Impact of<br>Master<br>Netting<br>Agreements | Cash<br>collateral | Financial<br>instrument<br>collateral | Net amount     |
| Deposit  | 550,204   | 0  | 550,204   | 0  | 0                  | 0                                     | 550,204        |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)     | 21,209  | (4,020)  | 17,189  | 0  | 0                  | (17,189)                              | 0              |
| Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable) | 8,551   | 0  | 8,551   | 0  | 0                  | (8,403)                               | 149            |
| Securities loaned (enforceable)  | 3,524   | 0  | 3,524   | 0  | 0                  | (3,524)                               | 0              |
| Securities loaned (non-enforceable)  | 75  | 0  | 75  | 0  | 0                  | (50)                                  | 25             |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss                                     |   |  |   |  |                    |                                       |                |
| Trading liabilities  | 57,902  | (873)  | 57,029  | 0  | 0                  | 0                                     | 57,029         |
| Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)                     | 569,064   | (124,325)  | 444,739   | (386,612)                                    | (35,124)           | (9,325)                               | 13,678         |
| Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)                 | 19,119  | 0  | 19,119  | 0  | (1,721)            | (897)                                 | 16,501         |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)            | 82,421  | (39,031)   | 43,390  | (2,748)                                      | 0                  | (40,642)                              | 0              |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)        | 17,694  | 0  | 17,694  | 0  | (7,910)            | (7,664)                               | 2,120          |
| Total financial liabilities at fair value through profit or loss                               | 746,200   | (164,228)  | 581,972   | (389,360)                                    | (44,755)           | (58,528)                              | 89,328         |
| Other liabilities  | 186,896   | (31,456)   | 155,440   | (56,679)                                     | (1,298)            | 0                                     | 97,463         |
| Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable) | 5,793   | (1,200)  | 4,593   | (2,834)                                      | (1,297)            | 0                                     | 463            |
| Remaining liabilities not subject to netting   | 208,773   | 0  | 208,773   | 0  | 0                  | 0                                     | 208,773        |
| <b>Total liabilities</b>   | <b>1,725,431</b>                                | <b>(199,704)</b>                                       | <b>1,525,727</b>  | <b>(446,039)</b>                             | <b>(46,053)</b>    | <b>(87,693)</b>                       | <b>945,942</b> |

Detailed information of what is presented in the individual columns are described in Note 19 "Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" of the Group's Annual Report 2016.



## Allowance for Credit Losses


| in € m<br>(unless stated otherwise)                     | Three months ended Mar 31, 2017 |                       |          |   |                       |          |       |
|---|---------------------------------|-----------------------|----------|---|-----------------------|----------|-------|
|   | Allowance for Loan Losses       |                       |          | Allowance for Off-Balance Sheet Positions |                       |          | Total |
|   | Individually assessed           | Collectively assessed | Subtotal | Individually assessed                     | Collectively assessed | Subtotal |       |
| <b>Balance, beginning of year</b>                       | 2,071                           | 2,475                 | 4,546    | 162                                       | 183                   | 346      | 4,892 |
| Provision for credit losses                             | 58                              | 72                    | 130      | 15  | (11)                  | 3        | 133   |
| Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans | (2)                             | 2                     | 0        | 0   | 0                     | 0        | 0     |
| Net charge-offs   | (154)                           | (227)                 | (382)    | 0   | 0                     | 0        | (382) |
| Charge-offs   | (160)                           | (243)                 | (403)    | 0   | 0                     | 0        | (403) |
| Recoveries  | 6                               | 16                    | 22       | 0   | 0                     | 0        | 22    |
| Other changes   | (17)                            | (2)                   | (19)     | (0)                                       | (1)                   | (1)      | (21)  |
| <b>Balance, end of period</b>                           | 1,957                           | 2,318                 | 4,275    | 177                                       | 171                   | 348      | 4,623 |
| <b>Changes compared to prior year</b>                   |                                 |                       |          |   |                       |          |       |
| Provision for credit losses                             |                                 |                       |          |   |                       |          |       |
| In € m.   | (127)                           | (34)                  | (162)    | (3)                                       | (6)                   | (9)      | (171) |
| In %  | (69)                            | (32)                  | (55)     | (17)                                      | 129                   | (73)     | (56)  |
| Net charge-offs   |                                 |                       |          |   |                       |          |       |
| In € m.   | 4                               | 225                   | 229      | 0   | 0                     | 0        | 229   |
| In %  | (3)                             | (50)                  | (37)     | 0   | 0                     | 0        | (37)  |

| in € m.<br>(unless stated otherwise)                    | Three months ended Mar 31, 2016 |                       |          |   |                       |          |       |
|---|---------------------------------|-----------------------|----------|---|-----------------------|----------|-------|
|   | Allowance for Loan Losses       |                       |          | Allowance for Off-Balance Sheet Positions |                       |          | Total |
|   | Individually assessed           | Collectively assessed | Subtotal | Individually assessed                     | Collectively assessed | Subtotal |       |
| <b>Balance, beginning of year</b>                       | 2,252                           | 2,776                 | 5,028    | 144                                       | 168                   | 312      | 5,340 |
| Provision for credit losses                             | 185                             | 107                   | 292      | 18  | (5)                   | 13       | 304   |
| Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans | (4)                             | (20)                  | (24)     | 0   | 0                     | 0        | (24)  |
| Net charge-offs   | (158)                           | (452)                 | (610)    | 0   | 0                     | 0        | (610) |
| Charge-offs   | (166)                           | (498)                 | (665)    | 0   | 0                     | 0        | (665) |
| Recoveries  | 8                               | 46                    | 55       | 0   | 0                     | 0        | 55    |
| Other changes   | 43                              | (109)                 | (66)     | (0)                                       | (5)                   | (6)      | (71)  |
| <b>Balance, end of period</b>                           | 2,322                           | 2,322                 | 4,644    | 161                                       | 158                   | 319      | 4,963 |
| <b>Changes compared to prior year</b>                   |                                 |                       |          |   |                       |          |       |
| Provision for credit losses                             |                                 |                       |          |   |                       |          |       |
| In € m.   | 93                              | (12)                  | 81       | 13  | (7)                   | 5        | 86    |
| In %  | 102                             | (10)                  | 39       | 248                                       | (311)                 | 73       | 40    |
| Net charge-offs   |                                 |                       |          |   |                       |          |       |
| In € m.   | (56)                            | (352)                 | (408)    | 0   | 0                     | 0        | (408) |
| In %  | 54                              | 354                   | 202      | 0   | 0                     | 0        | 202   |

## Other Assets and Other Liabilities

| Other Assets  | Mar 31, 2017 | Dec 31, 2016 |
|---|--------------|--------------|
| <b>in € m.</b>  |              |              |
| Brokerage and securities related receivables              |              |              |
| Cash/margin receivables                                   | 48,483       | 57,924       |
| Receivables from prime brokerage                          | 11,095       | 9,859        |
| Pending securities transactions past settlement date      | 5,311        | 6,409        |
| Receivables from unsettled regular way trades             | 50,113       | 30,908       |
| <b>Total brokerage and securities related receivables</b> | 115,002      | 105,100      |
| Accrued interest receivable                               | 2,520        | 2,433        |
| Assets held for sale                                      | 563          | 563          |
| Other   | 15,982       | 17,950       |
| <b>Total other assets</b>                                 | 134,067      | 126,045      |

80



## Other Liabilities

| in € m   | Mar 31, 2017   | Dec 31, 2016   |
|--|----------------|----------------|
| Brokerage and securities related payables              |                |                |
| Cash/margin payables                                   | 62,559         | 70,706         |
| Payables from prime brokerage                          | 23,919         | 20,155         |
| Pending securities transactions past settlement date   | 3,901          | 2,668          |
| Payables from unsettled regular way trades             | 51,465         | 28,490         |
| <b>Total brokerage and securities related payables</b> | <b>141,844</b> | <b>122,019</b> |
| Accrued interest payable                               | 2,879          | 2,712          |
| Liabilities held for sale                              | 890            | 701            |
| Other  | 29,371         | 30,008         |
| <b>Total other liabilities</b>                         | <b>174,984</b> | <b>155,440</b> |

## Deposits

| in € m                                 | Mar 31, 2017   | Dec 31, 2016   |
|--|----------------|----------------|
| Noninterest-bearing demand deposits    | 206,772        | 200,122        |
| Interest-bearing deposits              |                |                |
| Demand deposits                        | 126,774        | 129,654        |
| Time deposits                          | 132,190        | 130,299        |
| Savings deposits                       | 89,704         | 90,129         |
| <b>Total interest-bearing deposits</b> | <b>348,669</b> | <b>350,082</b> |
| <b>Total deposits</b>                  | <b>555,440</b> | <b>550,204</b> |

## Provisions

### Movements by Class of Provisions

| in € m   | Home Savings Business | Operational Risk | Civil Litigations | Regulatory Enforcement | Re-structuring | Mortgage Repurchase Demands | Other <sup>1</sup> | Total        |
|--|-----------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|--------------|
| Balance as of January 1, 2017                              | 1,059                 | 309              | 2,014             | 5,607                  | 741            | 164                         | 735                | 10,629       |
| Changes in the group of consolidated companies             | 0                     | 0                | 0                 | 0                      | 0              | 0                           | (0)                | 0            |
| New provisions   | 63                    | 8                | 28                | 47                     | 53             | 0                           | 519                | 718          |
| Amounts used   | 48                    | 5                | 766               | 3,531                  | 215            | 0                           | 80                 | 4,645        |
| Unused amounts reversed                                    | 0                     | 13               | 31                | 73                     | 74             | 0                           | 38                 | 229          |
| Effects from exchange rate fluctuations/unwind of discount | 0                     | (1)              | (7)               | (67)                   | 1              | (2)                         | 0                  | (76)         |
| Transfers  | 0                     | (2)              | 0                 | 0                      | (1)            | 0                           | 0                  | (3)          |
| Other  | 0                     | 0                | 0                 | 0                      | 0              | 0                           | 0                  | 0            |
| <b>Balance as of March 31, 2017</b>                        | <b>1,074</b>          | <b>295</b>       | <b>1,238</b>      | <b>1,983</b>           | <b>506</b>     | <b>162</b>                  | <b>1,136</b>       | <b>6,394</b> |

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

### Classes of Provisions

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

Operational provisions arise out of operational risk and exclude civil litigation and regulatory enforcement provisions, which are presented as separate classes of provisions.

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

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

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

Restructuring provisions arise out of restructuring activities. The Group aims to enhance its long-term competitiveness through major reductions in costs, duplication and complexity in the years ahead. For details see Note 10 "Restructuring" in the Annual Report 2016.

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 purchasers, investors and financial insurers based on alleged material breaches of representations and warranties or to indemnify such persons with respect to losses allegedly caused thereby. Deutsche Bank's general practice is to process valid repurchase demands that are presented in compliance with contractual rights.

As of March 31, 2017, Deutsche Bank has approximately U.S.\$ 846 million 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.\$ 173 million (€ 162 million) as of March 31, 2017. 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.\$ 64 million (€ 60 million) as of March 31, 2017. The net provisions against these demands following deduction of such receivables were U.S.\$ 109 million (€ 102 million) as of March 31, 2017.

As of March 31, 2017, 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.\$ 8.8 billion. In connection with those repurchases, agreements and settlements, Deutsche Bank has obtained releases for potential claims on approximately U.S.\$ 98.1 billion of loans sold by Deutsche Bank as described above.

Additional mortgage repurchase demands may be made in respect of mortgage loans that Deutsche Bank has sold, but Deutsche Bank 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. The Court held that the repurchase claims, which alleged breaches of contractual representations and warranties pertaining to the loans at issue, accrued as of the closing date of the securitization and, thus, were time-barred under New York's six-year statute of limitations. 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 and provisions for bank levies. Provisions and Contingent Liabilities

82 

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 March 31, 2017 and December 31, 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 March 31, 2017, the aggregate future loss of which the possibility is more than remote but less than probable is approximately € 1.7 billion for civil litigation matters (December 31, 2016: € 1.5 billion) and € 0.6 billion for regulatory enforcement matters (December 31, 2016: € 0.8 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 € 330 million are still pending. Currently, the aggregate amounts claimed in the pending proceedings are approximately € 390 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' investment 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 in connection with investigations concerning trading in, and various other aspects of, the foreign exchange market. Deutsche Bank has and continues to cooperate with all such investigations. Relatedly, Deutsche Bank has conducted its own internal global review of foreign exchange trading and other aspects of its foreign exchange business.

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

On December 7, 2016, it was announced that Deutsche Bank reached an agreement with CADE, the Brazilian antitrust enforcement agency, to settle an investigation into conduct in the foreign exchange market by a former Brazil-based Deutsche Bank trader. As part of that settlement, Deutsche Bank paid a fine of BRL 51 million and agreed to continue to comply with the CADE's administrative process until it is concluded. This resolves CADE's administrative process as it relates to Deutsche Bank, subject to Deutsche Bank's continued compliance with the settlement terms.

On February 13, 2017, the United States Department of Justice ("DOJ"), Criminal Division, Fraud Section, issued a letter ("DOJ Letter") notifying Deutsche Bank that the DOJ has closed its criminal inquiry "concerning possible violations of federal criminal law in connection with the foreign exchange markets." As is customary, the DOJ Letter states that the DOJ may reopen its inquiry if it obtains additional information or evidence regarding the inquiry. The DOJ Letter has no binding impact on other regulatory investigations regarding Deutsche Bank's foreign exchange trading and practices, which remain pending.

On April 20, 2017, it was announced that Deutsche Bank AG, DB USA Corporation and Deutsche Bank AG New York Branch reached an agreement with the Board of Governors of the Federal Reserve System to settle an investigation into Deutsche Bank's foreign exchange trading and practices. Under the terms of the settlement, Deutsche Bank entered into a cease-and-desist order, and agreed to pay a civil monetary penalty of U.S.\$ 137 million. In addition, the Federal Reserve ordered Deutsche Bank to "continue to implement additional improvements in its oversight, internal controls, compliance, risk management and audit programs" for its foreign exchange business and other similar products, and to periodically report to the Federal Reserve on its progress.

Investigations conducted by certain other regulatory agencies are ongoing and Deutsche Bank is cooperating with these investigations.

Deutsche Bank also has been named as a defendant in multiple putative class actions brought in the U.S. District Court for the Southern District of New York alleging antitrust and U.S. Commodity Exchange Act claims relating to the alleged manipulation of foreign exchange rates. The complaints in the class actions do not specify the damages sought. On January 28, 2015, the federal court overseeing the class actions granted the motion to dismiss with prejudice in two actions involving non-U.S. plaintiffs while denying the motion to dismiss in one action involving U.S. plaintiffs then pending. Additional actions have been filed since the court's January 28, 2015 order. There are now four U.S. actions pending. The first pending action is a consolidated action brought

on behalf of a putative class of over-the-counter traders and a putative class of central-exchange traders, who are domiciled in or traded in the United States or its territories, and alleges illegal agreements to restrain competition with respect to and to manipulate both benchmark rates and spot rates, particularly the spreads quoted on those spot rates; the complaint further alleges that those supposed conspiracies, in turn, resulted in artificial prices on centralized exchanges for foreign exchange futures and options. A second action tracks the allegations in the consolidated action and asserts that such purported conduct gave rise to, and resulted in a breach of, defendants' fiduciary duties under the U.S. Employment Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA). The third putative class action was filed in the same court on December 21, 2015, by Axiom Investment Advisors, LLC alleging that Deutsche Bank rejected FX orders placed over electronic trading platforms through the application of a function referred to as "Last Look" and that these orders were later filled at prices less favorable to putative class members. Plaintiff has asserted claims for breach of contract, quasi-contractual claims, and claims under New York statutory law. Filed on September 26, 2016, and amended on March 24, 2017, the fourth putative class action (the "Indirect Purchasers" action) tracks the allegations in the consolidated action and asserts that such purported conduct injured "indirect purchasers" of FX instruments. These claims are brought pursuant to the Sherman Act and various states' consumer protection statutes. Deutsche Bank's motion to dismiss the consolidated action was granted in part and denied in part on September 20, 2016.

On August 24, 2016, the Court granted defendants' motion to dismiss the ERISA action. Plaintiffs in that action have filed a notice of appeal to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. On February 13, 2017, Deutsche Bank's motion to dismiss the Last Look action was granted in part and denied in part. Plaintiffs in the Indirect Purchasers action filed an amended complaint on March 24, 2017. Deutsche Bank intends to move to dismiss this action. Discovery has commenced in the consolidated and Last Look actions. Discovery has not yet commenced in the Indirect Purchasers action.

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

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

**Interbank Offered Rates Matters. Regulatory and Law Enforcement Matters.** Deutsche Bank has received requests for information from various regulatory and law enforcement agencies, 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 (DFS) 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 DFS and GBP 226.8 million to the FCA. As part of the resolution with the DOJ, DB Group Services (UK) Ltd. (an indirectly-held, wholly-owned subsidiary of Deutsche Bank) pled guilty to one count of wire fraud in the U.S. District Court for the District of Connecticut and 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. The fines referred to above, which include a U.S.\$ 150 million fine paid in April 2017 following the March 28, 2017 sentencing of DB Group Services (UK) Ltd., have been paid in full and do not form part of the Bank's provisions.

On November 29, 2016, the U.S. Securities and Exchange Commission staff informed Deutsche Bank that it has concluded its IBOR investigation and that it does not intend to recommend an enforcement action by the Commission.

On December 21, 2016, the Swiss Competition Commission, WEKO, formally announced its IBOR-related settlement decisions addressing various banks, including Deutsche Bank AG, relating to EURIBOR and Yen LIBOR. On March 20, 2017, Deutsche Bank paid a fine of CHF 5.0 million with respect to Yen Libor and approximately CHF 0.4 million for WEKO's fees. Deutsche Bank received full immunity from fines for EURIBOR in return for being the first party to notify such conduct to WEKO. The settlement amount was already fully reflected in the existing litigation provisions.

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 investigations of Deutsche Bank concerning the setting of various interbank offered rates remain ongoing, and Deutsche Bank remains exposed to further action. The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to the remaining investigations because it has concluded that such disclosure can be expected to seriously prejudice their outcome.

*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).

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 multidistrict litigation 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.* With two exceptions, all of the civil actions concerning U.S. dollar LIBOR are being coordinated as part of a multidistrict litigation (the "U.S. dollar LIBOR MDL") in the SDNY. In light of the large number of individual cases pending against Deutsche Bank and their similarity, the civil actions included in the U.S. dollar LIBOR MDL are now subsumed under the following general description of the litigation pertaining to all such actions, without disclosure of individual actions except when the circumstances or the resolution of an individual case is material to Deutsche Bank.

Following a series of decisions in the U.S. dollar LIBOR MDL between March 2013 and December 2016 narrowing their claims plaintiffs are currently asserting antitrust claims, 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.

On May 23, 2016, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit issued an opinion reinstating antitrust claims against the defendants in the U.S. dollar LIBOR MDL, and remanded to the district court for further consideration. On December 20, 2016, the district court issued a ruling dismissing certain antitrust claims while allowing others to proceed.

Discovery is underway in several of the cases, with motions for class certification currently scheduled to be briefed by August 2017.

On January 10, 2017, Deutsche Bank entered into a preliminary agreement with plaintiffs to settle a putative class action pending as part of the U.S. dollar LIBOR MDL asserting claims based on alleged transactions in Eurodollar futures and options traded on the Chicago Mercantile Exchange (*FTC Capital GmbH v. Credit Suisse Group AG*). The settlement amount is already fully reflected in existing litigation reserves and no additional provisions have been taken for this settlement. The settlement agreement is subject to further documentation and approval by the court.

Finally, one of the actions in the U.S. dollar LIBOR MDL has been dismissed in its entirety, including (as to Deutsche Bank and other foreign defendants) on personal jurisdiction grounds, and plaintiffs have filed an appeal to the Second Circuit.

Both of the non-MDL U.S. dollar LIBOR cases have been dismissed. Plaintiffs in the non-MDL case proceeding in the SDNY have moved to amend their complaint, and a decision on that motion is pending. The dismissal of the other non-MDL case, which was proceeding in the U.S. District Court for the Central District of California, was affirmed by the Ninth Circuit in December 2016.

*Yen LIBOR and Euroyen TIBOR.* On January 24, 2017, Deutsche Bank entered into a preliminary agreement with plaintiffs to settle two putative class actions pending in the SDNY alleging manipulation of Yen LIBOR and Euroyen TIBOR (*Laydon v. Mizuho Bank, Ltd.* and *Sonterra Capital Master Fund Ltd v. UBS AG*). The settlement amount is already fully reflected in existing litigation reserves and no additional provisions have been taken for this settlement. The settlement agreement is subject to further documentation and approval by the court.

**EURIBOR.** On January 24, 2017, Deutsche Bank entered into a preliminary agreement with plaintiffs to settle a putative class action pending in the SDNY alleging manipulation of EURIBOR (*Sullivan v. Barclays PLC*). The settlement amount is already fully reflected in existing litigation reserves and no additional provisions have been taken for this settlement. The settlement agreement is subject to further documentation and approval by the court.

**GBP LIBOR, CHF LIBOR, and SIBOR and SOR.** Putative class actions alleging manipulation of Pound Sterling (GBP) LIBOR, Swiss Franc (CHF) LIBOR, and the Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) and Swap Offer Rate (SOR), respectively, are each pending in the SDNY. Each of these actions is the subject of fully briefed motions to dismiss. Decisions are pending.

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

**Investigations Into Referral Hiring Practices and Certain Business Relationships.** Certain regulators and law enforcement authorities in various jurisdictions, including the U.S. Securities and Exchange Commission and the U.S. Department of Justice, 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. Certain regulators in other jurisdictions have also been briefed on 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. Based on the facts currently known, it is not practicable at this time for the Bank to predict the timing of a resolution.

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

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

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

The other investigations by the public prosecutor (which also deal with attempted litigation fraud in the Kirch civil proceedings) are ongoing. Deutsche Bank is fully cooperating with the Munich public prosecutor's office.

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

**KOSPI Index Unwind Matters.** Following the decline of the Korea Composite Stock Price Index 200 (the "KOSPI 200") in the closing auction on November 11, 2010 by approximately 2.7 %, the Korean Financial Supervisory Service ("FSS") commenced an investigation and expressed concerns that the fall in the KOSPI 200 was attributable to a sale by Deutsche Bank of a basket of stocks, worth approximately € 1.6 billion, that was held as part of an index arbitrage position on the KOSPI 200. On February 23, 2011, the Korean Financial Services Commission, which oversees the work of the FSS, reviewed the FSS' findings and recommendations and resolved to take the following actions: (i) to file a criminal complaint to the Korean Prosecutor's Office for alleged market manipulation against five employees of the Deutsche Bank group and Deutsche Bank's subsidiary Deutsche Securities Korea Co. (DSK) for vicarious corporate criminal liability; and (ii) to impose a suspension of six months, commencing April 1, 2011 and ending September 30, 2011, of DSK's business for proprietary trading of cash equities and listed derivatives and DMA (direct



market access) cash equities trading, and the requirement that DSK suspend the employment of one named employee for six months. There was an exemption to the business suspension which permitted DSK to continue acting as liquidity provider for existing derivatives linked securities. On August 19, 2011, the Korean Prosecutor's Office announced its decision to indict DSK and four employees of the Deutsche Bank group on charges of spot/futures linked market manipulation. The criminal trial commenced in January 2012. On January 25, 2016, the Seoul Central District Court rendered a guilty verdict against a DSK trader and a guilty verdict against DSK. A criminal fine of KRW 1.5 billion (less than € 2.0 million) was imposed on DSK. The Court also ordered forfeiture of the profits generated on the underlying trading activity. The Group disgorged the profits on the underlying trading activity in 2011. The criminal trial verdict has been appealed by both the prosecutor and the defendants.

In addition, a number of civil actions have been filed in Korean courts against Deutsche Bank and DSK by certain parties who allege they incurred losses as a consequence of the fall in the KOSPI 200 on November 11, 2010. First instance court decisions were rendered against the Bank and DSK in some of these cases starting in the fourth quarter of 2015. The outstanding known claims have an aggregate claim amount of approximately € 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.

**Life Settlements Investigation.** U.S. federal law enforcement authorities are investigating Deutsche Bank's historical life settlements business. Issues being examined include the origination and purchase of investments in life insurance assets during the 2005 to 2008 period. Relatedly, the Bank has been conducting its own internal review of its historical life settlement business. The Bank is cooperating with the investigating authorities.

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.

**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, valuation and/or trading of mortgage loans, residential mortgage-backed securities (RMBS), commercial mortgage-backed securities (CMBS), collateralized debt obligations (CDOs), other asset-backed securities and credit derivatives. Deutsche Bank is cooperating fully in response to those subpoenas and requests for information.

Discussions with the U.S. Department of Justice (DOJ) concerning a settlement of potential claims that the DOJ was considering bringing based on its investigation of Deutsche Bank's RMBS origination and securitization activities began with an initial demand of U.S.\$ 14 billion on September 12, 2016. On December 23, 2016, Deutsche Bank announced that it reached a settlement-in-principle with the DOJ to resolve potential claims related to its RMBS business conducted from 2005 to 2007. The settlement became final and was announced by the DOJ on January 17, 2017. Under the settlement, Deutsche Bank paid a civil monetary penalty of U.S.\$ 3.1 billion and agreed to provide U.S.\$ 4.1 billion in consumer relief.

In September 2016, Deutsche Bank received administrative subpoenas from the Maryland Attorney General seeking information concerning Deutsche Bank's RMBS and CDO businesses from 2002 to 2009. On January 10, 2017, Deutsche Bank and the Maryland Attorney General reached a settlement-in-principle to resolve the matter for U.S.\$ 15 million in cash and U.S.\$ 80 million in consumer relief (to be allocated from the overall U.S.\$ 4.1 billion consumer relief obligation agreed to as part of Deutsche Bank's settlement with the DOJ). The agreement remains subject to completion of settlement documentation.

The Group has recorded provisions with respect to some of the outstanding 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 resolution 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 resolution of these matters.

Deutsche Bank is a defendant in a class action relating to its role as one of the underwriters of six RMBS offerings issued by Novastar Mortgage Corporation. No specific damages are alleged in the complaint. The lawsuit was brought by plaintiffs representing a class of investors who purchased certificates in those offerings. The parties recently reached a settlement-in-principle to resolve the matter for a total of U.S.\$ 165 million, a portion of which will be paid by the Bank. Deutsche Bank expects that,

once the settlement is fully documented, there will be a court approval process that will take several months before the settlement becomes final.

Aozora Bank, Ltd. (Aozora) filed lawsuits against Deutsche Bank entities (among others) asserting fraud and related claims in connection with Aozora's investments in various CDOs, which allegedly declined in value. On January 14, 2015, the court granted the motion of Deutsche Bank AG and its subsidiary Deutsche Bank Securities Inc. to dismiss the action brought against both entities by Aozora relating to a CDO identified as Blue Edge ABS CDO, Ltd. Aozora appealed this decision and on March 31, 2016, the appellate court affirmed the lower court's dismissal. Aozora has not sought a further appeal. Separately, another Deutsche Bank subsidiary, Deutsche Investment Management Americas, Inc., is a defendant, along with UBS AG and affiliates, in an action brought by Aozora relating to a CDO identified as Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. On October 13, 2015, the court denied defendants' motion to dismiss Aozora's claims for fraud and aiding and abetting fraud, and defendants appealed the decision. Oral argument was held on September 14, 2016, and on November 3, 2016, the appellate court reversed the lower court decision and granted defendants' motions to dismiss Aozora's claims. Aozora has not sought a further appeal, and on December 15, 2016, the court entered judgment dismissing the complaint.

Deutsche Bank is a defendant in three actions related to RMBS offerings brought by 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). 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. In the case concerning Guaranty Bank, petitions for rehearing and certiorari to the U.S. Supreme Court were denied and discovery is ongoing. In the case concerning Colonial Bank, a petition for rehearing was denied and on October 6, 2016, defendants filed a petition for certiorari to the U.S. Supreme Court, which was denied on January 9, 2017. On January 18, 2017, a similar appeal in the action brought by the FDIC as receiver for Citizens National Bank and Strategic Capital Bank was also denied.

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 20, 2016, the parties executed a confidential settlement agreement, and on June 24, 2016, the Court dismissed the case with prejudice.

Deutsche Bank recently reached a settlement to resolve claims brought by the Federal Home Loan Bank of San Francisco on two resecuritizations of RMBS certificates for an amount not material to the Bank. Following this settlement and two other previous partial settlements of claims, Deutsche Bank remained a defendant with respect to one RMBS offering, for which Deutsche Bank, as an underwriter, was provided contractual indemnification. On January 23, 2017, a settlement agreement was executed to resolve the claims relating to that RMBS offering. Deutsche Bank expects that the matter will be dismissed shortly.

Deutsche Bank is a defendant in an action brought by Royal Park Investments (as purported assignee of claims of a special-purpose vehicle created to acquire certain assets of Fortis Bank) alleging common law claims related to the purchase of RMBS. The complaint did not specify the amount of damages sought. On April 29, 2016, Deutsche Bank filed a motion to dismiss, which is currently pending.

In June 2014, HSBC, as trustee, brought an action in New York state court against Deutsche Bank to revive a prior action, alleging that Deutsche Bank failed to repurchase mortgage loans in the ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS offering. The revival action was stayed during the pendency of an appeal of the dismissal of a separate action wherein HSBC, as trustee, brought an action against Deutsche Bank alleging breaches of representations and warranties made by Deutsche Bank concerning the mortgage loans in the same offering. On March 29, 2016, the court dismissed the revival action, and on April 29, 2016, plaintiff filed a notice of appeal.

Deutsche Bank was named as a defendant in a civil action brought by the Charles Schwab Corporation seeking rescission of its purchase of a single Countrywide-issued RMBS certificate. In the fourth quarter of 2015, Bank of America, which indemnified Deutsche Bank in the case, reached an agreement to settle the action with respect to the single certificate at issue for Deutsche Bank. On March 16, 2016, the court finalized the dismissal with prejudice of Deutsche Bank Securities Inc. as a defendant.

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 agreements the parties signed on February 18, 2016. Following an August 2016 vote by the certificate holders in favor of the settlement, the trustee accepted the settlement agreements and dismissed the actions. On October 17, 2016, the parties filed stipulations of discontinuance with prejudice, which were so-ordered by the court on October 18 and October 19, 2016, thereby resolving the five actions. A portion of the settlement funds paid by Deutsche Bank was reimbursed by a non-party to the litigations.

Deutsche Bank was a defendant in an action brought by Phoenix Light SF Limited (as purported assignee of claims of special purpose vehicles created and/or managed by former WestLB AG) alleging common law and federal securities law claims related to the purchase of RMBS. On October 14, 2016, the parties finalized a settlement to resolve the matter for an amount not material to the Bank. On November 2, 2016, the court so-ordered a stipulation of discontinuance with prejudice, thereby resolving the action.

On February 3, 2016, Lehman Brothers Holding, Inc. (Lehman) 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. On December 29, 2016, Lehman filed its second amended complaint against DB Structured Products, Inc. and MIT alleging damages of approximately U.S.\$ 10.3 million.

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 the trustees' 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 S/ANV, 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 January 23, 2017, the Court granted in part and denied in part the trustees' motion to dismiss. On February 3, 2017, the Court entered an order dismissing plaintiffs' representations and warranties claims as to 21 trusts whose originators or sponsors had entered bankruptcy. The only claims that remain are for violation of the Trust Indenture Act of 1939 as to some trusts, and breach of contract. On March 27, 2017, the trustees filed an answer to the complaint. Discovery is ongoing. The second BlackRock Class Action is pending in the Superior Court of California in relation to 465 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 75.7 billion, although the complaint does not specify a damage amount. The trustees filed a demurrer seeking to dismiss the tort claims asserted by plaintiffs and a motion to strike certain elements of the breach of contract claim, and on October 18, 2016, the court sustained the trustees' demurrer, dismissing the tort claims, but denied the motion to strike. On December 19, 2016, the trustees filed an answer to the complaint. Discovery is ongoing in that action. The putative class action brought by Royal Park Investments S/ANV is pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York and concerns ten trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of more than U.S.\$ 3.1 billion, although the complaint does not specify a damage amount. On March 21, 2017, the court denied Royal Park's motion for class certification, but granted Royal Park leave to renew its motion to propose a redefined class. Discovery is ongoing.

The other five individual lawsuits include actions by (a) the National Credit Union Administration Board ("NCUA"), as an investor in 97 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 17.2 billion, although the complaint does not specify a damage amount; (b) certain CDOs (collectively, "Phoenix Light") that hold RMBS certificates issued by 43 RMBS trusts, and seeking over U.S.\$ 527 million of damages; (c) the Western and Southern Life Insurance Company and five related entities (collectively "Western & Southern"), as investors in 18 RMBS trusts, against the trustee for 10 of those trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of "tens of millions of dollars in damages," 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 AG (collectively, "IKB"), as an investor in 37 RMBS trusts, seeking more than U.S.\$ 268 million of damages. In the NCUA case, the trustee's motion to dismiss for failure to state a claim is pending and discovery is stayed. In the Phoenix Light case, discovery is ongoing as to the 43 trusts that remain in the case. In the Western & Southern case, the trustee filed its answer to the amended complaint on November 18, 2016, and discovery is ongoing as to the ten trusts that remain in the case. In the Commerzbank case, the trustee's motion to dismiss for failure to state a claim was granted in part and denied in part on February 10, 2017, and discovery is ongoing as to the 50 trusts in the case. In the IKB case, a motion to dismiss was filed on October 5, 2016 and is pending; limited discovery has commenced as to the 34 trusts that remain in the case.

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.

**Postbank Voluntary Public Takeover Offer.** On September 12, 2010, Deutsche Bank announced the decision to make a voluntary takeover offer for the acquisition of all shares in Deutsche Postbank AG. On October 7, 2010, the Bank published the official offer document. In its takeover offer, Deutsche Bank offered Postbank shareholders consideration of € 25 for each Postbank share. The takeover offer was accepted for a total of approximately 48.2 million Postbank shares.

In November 2010, a former shareholder of Postbank, Effecten-Spiegel AG, which had accepted the takeover offer, brought a claim against Deutsche Bank alleging that the offer price was too low and was not determined in accordance with the applicable law of the Federal Republic of Germany. The plaintiff alleges that Deutsche Bank had been obliged to make a mandatory takeover offer for all shares in Deutsche Postbank AG, at the latest, in 2009. The plaintiff avers that, at the latest in 2009, the voting rights of Deutsche Post AG in Deutsche Postbank AG had to be attributed to Deutsche Bank AG pursuant to Section 30 of the German Takeover Act. Based thereon, the plaintiff alleges that the consideration offered by Deutsche Bank AG for the shares in Deutsche Postbank AG in the 2010 voluntary takeover offer needed to be raised to € 57.25 per share.

The Cologne District Court dismissed the claim in 2011 and the Cologne appellate court dismissed the appeal in 2012. The Federal Court set aside the Cologne appellate court's judgment and referred the case back to the appellate court. In its judgment, the Federal Court stated that the appellate court had not sufficiently considered the plaintiff's allegation that Deutsche Bank AG and Deutsche Post AG "acted in concert" in 2009. The Cologne appellate court has scheduled a further hearing for November 8, 2017.

Starting in 2014, additional former shareholders of Deutsche Postbank AG, who accepted the 2010 tender offer, brought similar claims as Effecten-Spiegel AG against Deutsche Bank which are pending with the Cologne District Court, and three of these plaintiffs applied for model case proceedings (Musterverfahren) under the German Capital Markets Model Case Act. The Cologne District Court has heard these follow-on matters on January 27, 2017 and announced its intention to publish a decision on June 9, 2017.

In September 2015, former shareholders of Deutsche Postbank AG filed in the Cologne District Court shareholder actions against Deutsche Postbank AG to set aside the squeeze-out resolution taken in the shareholders meeting of Deutsche Postbank AG in August 2015. Among other things, the plaintiffs allege that Deutsche Bank AG was subject to a suspension of voting rights with respect to its shares in Postbank based on the allegation that Deutsche Bank AG failed to make a mandatory takeover offer at a higher price in 2009. The squeeze out is final and the proceeding itself has no reversal effect, but may result in damage payments. The claimants in this proceeding refer to legal arguments similar to those asserted in the Effecten-Spiegel proceeding described above. The Cologne District Court indicated its intention to announce a decision at the end of May 2017.

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.

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

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

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

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

**Russia/UK Equities Trading Investigation.** Deutsche Bank has investigated the circumstances around equity trades entered into by certain clients with Deutsche Bank in Moscow and London that offset one another. The total volume of the transactions under review is significant. Deutsche Bank's internal investigation of potential violations of law, regulation and policy and into the related internal control environment has concluded, and Deutsche Bank is assessing the findings identified during the investigation; to date it has identified certain violations of Deutsche Bank's policies and deficiencies in Deutsche Bank's control environment. Deutsche Bank has advised regulators and law enforcement authorities in several jurisdictions (including Germany, Russia, the

U.K. and U.S.) of this investigation. Deutsche Bank has taken disciplinary measures with regards to certain individuals in this matter and will continue to do so with respect to others as warranted.

On January 30 and 31, 2017, the New York State Department of Financial Services (DFS) and UK Financial Conduct Authority (FCA) announced settlements with the Bank related to their investigations into this matter. The settlements conclude the DFS and the FCA's investigations into the bank's anti-money laundering (AML) control function in its investment banking division, including in relation to the equity trading described above. Under the terms of the settlement agreement with the DFS, Deutsche Bank entered into a Consent Order, and agreed to pay civil monetary penalties of U.S. \$ 425 million and to engage an independent monitor for a term of up to two years. Under the terms of the settlement agreement with the FCA, Deutsche Bank agreed to pay civil monetary penalties of approximately GBP 163 million. The settlement amounts were already materially reflected in existing litigation reserves.

Deutsche Bank is cooperating with other regulators and law enforcement authorities (including the DOJ and the Federal Reserve), which have their own ongoing investigations into these securities trades. The Group has recorded a provision with respect to these ongoing 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 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.

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

**Trust Preferred Securities Litigation.** Deutsche Bank and certain of its affiliates and former officers are the subject of a consolidated putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting claims under the federal securities laws on behalf of persons who purchased certain trust preferred securities issued by Deutsche Bank and its affiliates between October 2006 and May 2008. On July 25, 2016, the court issued a decision dismissing all claims as to three of the five offerings at issue, but allowed certain claims relating to the November 2007 and February 2008 offerings to proceed. On November 17, 2016, Plaintiffs moved for class certification as to the November 2007 offering. On December 1, 2016, the Court stayed all proceedings in the action. On January 20, 2017, Plaintiffs amended their motion for class certification to include the February 2008 offering and seek to add an additional individual as a proposed class representative. On February 10, 2017, the Court (i) ordered that Plaintiffs on the November 2007 offering provide proof that they either sold at a loss or held to redemption, and otherwise stayed all proceedings with respect to the November 2007 offering, and (ii) stayed all proceedings with respect to the February 2008 offering pending a decision by the Supreme Court of the United States in *California Public Employees' Retirement System v. ANZ Securities* in which the Supreme Court is expected to consider whether the filing of a putative class action serves to toll the three-year time limitation in Section 13 of the Securities Act with respect to the claims of putative class members. A decision is expected before the end of June 2017.

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

**U.S. Embargoes-Related Matters.** Deutsche Bank has received requests for information from certain U.S. regulatory and law enforcement agencies concerning its historical processing of U.S. dollar payment orders through U.S. financial institutions for parties from countries subject to U.S. embargo laws. These agencies are investigating whether such processing complied with U.S. federal and state laws. In 2006, Deutsche Bank voluntarily decided that it would not engage in new U.S. dollar business with counterparties in Iran, Sudan, North Korea and Cuba and with certain Syrian banks, and to exit existing U.S. dollar business with such counterparties to the extent legally possible. In 2007, Deutsche Bank decided that it would not engage in any new business, in any currency, with counterparties in Iran, Syria, Sudan and North Korea and to exit existing business, in any currency, with such counterparties to the extent legally possible; it also decided to limit its non-U.S. dollar business with counterparties in Cuba. On November 3, 2015, Deutsche Bank entered into agreements with the New York State Department of Financial Services and the Federal Reserve Bank of New York to resolve their investigations of Deutsche Bank. Deutsche Bank paid the two agencies U.S. \$ 200 million and U.S. \$ 58 million, respectively, and agreed to terminate certain employees, not rehire certain former employees and install an independent monitor for one year. In addition, the Federal Reserve Bank of New York ordered certain remedial measures, specifically, the requirement to ensure an effective OFAC compliance program and an annual review of such program by an independent party until the Federal Reserve Bank of New York is satisfied as to its effectiveness. The investigations of the U.S. law enforcement agencies (including the DOJ) 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                      | Mar 31, 2017   | Dec 31, 2016   |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Senior debt:</b>         |                |                |
| Bonds and notes             |                |                |
| Fixed rate                  | 85,011         | 84,924         |
| Floating rate               | 37,509         | 37,082         |
| <b>Subordinated debt:</b>   |                |                |
| Bonds and notes             |                |                |
| Fixed rate                  | 4,887          | 4,882          |
| Floating rate               | 1,891          | 1,906          |
| Other                       | 43,666         | 43,523         |
| <b>Total long-term debt</b> | <b>172,964</b> | <b>172,316</b> |

## Shares Issued and Outstanding

| in million                | Mar 31, 2017   | Dec 31, 2016   |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Shares issued</b>      | <b>1,379.3</b> | <b>1,379.3</b> |
| Shares in treasury        | 4.6            | 0.2            |
| Thereof                   |                |                |
| Buyback                   | 4.4            | 0.0            |
| Other                     | 0.2            | 0.2            |
| <b>Shares outstanding</b> | <b>1,374.7</b> | <b>1,379.1</b> |

## Other Financial Information (unaudited)

### Credit related Commitments and Contingent Liabilities

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

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

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

| in € m                          | Mar 31, 2017 | Dec 31, 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Irrevocable lending commitments | 170,234      | 166,063      |
| Contingent liabilities          | 51,859       | 52,341       |
| Total                           | 222,093      | 218,404      |

#### Irrevocable payment commitments with regard to levies

Irrevocable payment commitments related to bank levy according to Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), the Single Resolution Fund (SRF) and the German statutory deposit protection amounted to € 280 million as of March 2017 as well as of December 2016.

### 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 March 31, 2017, were loans and commitments of € 50 million and deposits of € 9 million. As of December 31, 2016, there were loans and commitments of € 49 million and deposits of € 7 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.

Transactions for subsidiaries, joint ventures and associates are presented combined in below table as these are not material individually.

### Loans issued and guarantees granted

| in € m.  | Associated companies and other related parties |              |
|--|--|--------------|
|  | Mar 31, 2017                                   | Dec 31, 2016 |
| Loans outstanding, beginning of period           | 297  | 396          |
| Movement in loans during the period <sup>1</sup> | 3  | (86)         |
| Changes in the group of consolidated companies   | 0  | 0            |
| Exchange rate changes/other                      | 7  | (13)         |
| Loans outstanding, end of period <sup>2</sup>    | 308  | 297          |
| <b>Other credit risk related transactions:</b>   |  |              |
| Allowance for loan losses                        | 0  | 0            |
| Provision for loan losses                        | 1  | 0            |
| Guarantees and commitments                       | 56   | 62           |

<sup>1</sup> Net impact of loans issued and loans repayment during the year is shown as "Movement in loans during the period"

<sup>2</sup> Loans past due were € 0 million as of March 31, 2017 and € 7 million as of December 31, 2016. For the above loans, the Group held collateral of € 14 million and € 22 million as of March 31, 2017 and December 31, 2016, respectively

### Deposits received

| in € m.   | Associated companies and other related parties |              |
|---|--|--------------|
|   | Mar 31, 2017                                   | Dec 31, 2016 |
| Deposits, beginning of period                       | 87   | 162          |
| Movement in deposits during the period <sup>1</sup> | (18)   | (74)         |
| Changes in the group of consolidated companies      | 0  | 0            |
| Exchange rate changes/other                         | (1)  | (1)          |
| Deposits, end of period                             | 68   | 87           |

<sup>1</sup> Net impact of deposits received and deposits repaid during the year is shown as "Movement in deposits during the period"

## Other Transactions

Trading assets and positive market values from derivative financial transactions with associated companies amounted to € 32 million as of March 31, 2017, and € 8 million as of December 31, 2016. Trading liabilities and negative market values from derivative financial transactions with associated companies were € 0 million as of March 31, 2017, and € 0 million as of December 31, 2016.

## 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 March 31, 2017, 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 March 31, 2017.

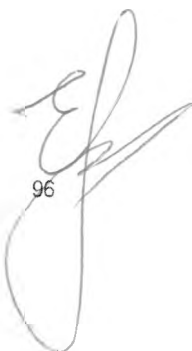
### Non-Current Assets and Disposal Groups Held for Sale at the Reporting Date

Total assets held for sale amounted to € 563 million as of March 31, 2017 (December 31, 2016: € 563 million) and the disposal groups included liabilities of € 890 million as of March 31, 2017 (December 31, 2016: € 701 million).

As of March 31, 2017, there were unrealized net losses of € 2 million (December 31, 2016: € 0 million) relating to non-current assets and disposal groups classified as held for sale recognized directly in accumulated other comprehensive income (loss).

## Events after the Reporting Period

On April 7, 2017 Deutsche Bank has successfully completed the capital increase which was announced on March 5, 2017. Gross proceeds are € 8.0 billion. The subscription price was € 11.65 per share with a subscription rate of two to one. As a result of the rights issue, the number of Deutsche Bank shares has increased by 687.5 million, from 1,379.3 million to 2,066.8 million. Please see section "Outlook – Deutsche Bank Group" for related effects on capital ratios.



96