



30 Eylül 2018

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.

Bu belge, İngilizce'den Türkçe'ye tarafından tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu garanti ederim.

ELDA PASERASYA Yenilik Çevirmen
SEMİH İLHANETLERİ
Tel: 0212 328 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

Gelir Tablosu

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Faiz ve benzeri gelirleri	6.068 ¹	5.955	18.782 ¹	18.229
Faiz giderleri	2.711	2.725	9.084	8.860
Net faiz geliri	3,356	3,230	9,698	9,368
Kredi değer düşüşü karşılıkları	90	184	273	396
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	3,266	3,046	9,426	8,973
Komisyon ve ücret gelirleri	2.454	2.582	7.813	8.356
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	320	658	1.617	2.611
Amortismanına tabi tutulmuş maliyetten kaydedilen finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	-	N/A	2	N/A
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	58	N/A	337	N/A
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	N/A	60	N/A	257
Ozkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)	21	21	197	125
Diğer gelir (gider)	(36)	224	77	21
Toplam faiz dışı gelirler	2,818	3,546	10,043	11,369
Ücret ve sosyal haklar	2.859	2.806	8.911	8.874
Genel yönetim giderleri	2.642	2.865	8.650	8.789
Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü	-	-	-	6
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	77	(12)	259	39
Toplam faiz dışı giderler	5,578	5,660	17,819	17,708
Gelir (zarar) vergisi öncesi kar	506	933	1,650	2,633
Gelir vergisi gideri (sosyal haklar)	277	284	900	944
Net kar (zarar)	229	649	750	1,689
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	18	2	58	25
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) ve ek sermaye bileşenleri	211	647	692	1.664

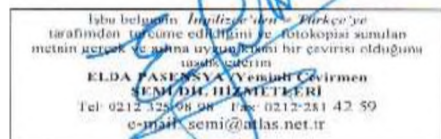
¹ Faiz ve benzeri gelirlere, etkin faiz yöntemine dayalı olarak, 30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem için 4.2 milyar Euro ve 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem için 12.1 milyar Euro dahildir.

Hisse Senedi Başına Kazanç

	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Hisse senedi başına kazanç^{1,2}:				
Adi	€ 0.10	€ 0.31	€ 0.19	€ 0.72
Seyreltilmiş	€ 0.10	€ 0.30	€ 0.19	€ 0.69
Hisse adedi (milyon)¹:				
Tedavüldeki ağırlıklı ortalama hisse başına temel kazancın paydası	2.104.3	2.095.8	2.101.5	1.924.0
Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi	2.157.3	2.151.7	2.154.3	1.986.7

¹ Tedavüldeki ortalama temel ve seyreltilmiş hisse adedi, Nisan 2017'de sermaye artırımına bağlantılı olarak ihraç edilen taahhütte bulunma haklarının bedelsiz bileşeninin etkisini yansıtmak üzere Nisan 2017'den önceki bütün dönemler için düzeltmeye tabi tutulmuştur.

² Nisan 2018 ve Nisan 2017'de ilave Tier 1 Tahvillere ödenen, sırasıyla 292 milyon Euro ve 288 milyon Euro (vergi sonrası net) tutarındaki kuponlar için düzeltmeye tabi tutulmuştur. İlave Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir değildir, dolayısıyla UMS 33'e göre hesaplamada düşülmesi gerekmektedir.



Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar)	229	649	750	1,689
Diğer kapsamlı gelir				
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler				
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararları), vergi öncesi	(25)	(340)	(233)	(229)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ile ilgili kredi riskine atfedilebilir net gerçeğe uygun değer kazançları (zararları)	(134)	N/A	61	N/A
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi	24	97	50	46
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemler				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	N/A	(59)	N/A	44
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	N/A	(77)	N/A	(284)
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(126)	N/A	(330)	N/A
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış) net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(58)	N/A	(337)	N/A
Nakit akımlarının değişkenliği riskinden koruma sağlayan türevler				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(10)	(2)	(12)	(22)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net karlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	-	(140)	-	(137)
Satılmaya hazır varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	-	-	2	(162)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	-	-	(2)	162
Yabancı para çevrim farkları				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(77)	(675)	298	(2,328)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	1	16	(1)	(11)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar				
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	(1)	(7)	(10)	(26)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	68	50	242	87
Diğer kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası net	(336)	(1,137)	(272)	(2,861)
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası net	(107)	(489)	479	(1,172)
Şunlara atfedilebilir:				
Kontrol gücü olmayan paylar	19	(4)	89	(3)
Deutsche Bank hissedarları ve ek sermaye bileşenleri	(126)	(485)	389	(1,169)

İstanbul'da bulunan Deutsche Bank AG'nin konsolide gelir tablosunun bir kısmıdır. Bu tablo, Deutsche Bank AG'nin konsolide gelir tablosunun bir kısmıdır. Bu tablo, Deutsche Bank AG'nin konsolide gelir tablosunun bir kısmıdır.

ELBA FİNANSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLERİ
Tel: 0212 241 47 59
www.elba.net.tr

Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

Varlıklar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	201.190	225.655
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	9.132	9.265
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	8.671	9.971
Odünç alınan menkul kıymetler	2.015	16.732
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satıma konu varlıklar	156.295	184.661
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	323.887	361.032
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	95.557	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	669	91.276
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	576.409	636.970
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	49.660	N/A
Satılmaya hazır finansal varlıklar	N/A	49.397
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	849	866
Krediler (amortismanına tabi tutulmuş maliyetten)	394.114	401.699
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	N/A	3.170
Maddi duran varlıklar	2.506	2.663
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	9.056	8.839
Diğer varlıklar	118.361	101.491
Cari vergi varlıkları	909	1.215
Ertelenmiş vergi varlıkları	7.110	6.799
Toplam varlıklar	1,379,982	1,474,732

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Mevduatlar	552.745	571.873
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	5.443	18.105
Odünç verilen menkul kıymetler	4.499	6.688
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	61.121	71.462
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	309.932	342.726
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	53.643	63.874
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	566	574
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	425.262	478.636
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17.281	18.411
Diğer yükümlülükler	145.795	132.208
Karşılıklar	3.041	4.158
Cari vergi yükümlülükleri	890	1.001
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	513	346
Uzun vadeli borçlar	152.578	159.715
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	3.148	5.491
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	-	-
Toplam yükümlülükler	1,311,194	1,406,633
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2.56 € nominal değerde	5.291	5.291
İlave ödenmiş sermaye	40.134	39.918
Dağıtılmamış karlar	17.162	17.454
Hazine hisseleri, maliyetten	(22)	(9)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	-	-
Birikmiş diğer kapsamlı gelirlere (zararlar), vergi sonrası net	12	520
Toplam hissedar özkaynakları	62,577	63,174
Ek özkaynak bileşenleri	4.675	4.675
Kontrol gücü olmayan paylar	1.535	250
Toplam özkaynaklar	68,788	68,099
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1,379,982	1,474,732

İşbu bilanço, Deutsche Bank AG tarafından hazırlanmıştır. Bilanço, denetlenmemiş ve denetlenmemiş olarak kabul edilmiştir. Bilanço, denetlenmemiş ve denetlenmemiş olarak kabul edilmiştir.

ELDA FASE S.S. Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
EMLAK MENKUL DEĞERLERİ
Tel: 0212 522 06 00 Fax: 0212 311 42 99
e-posta: semi@elddas.net.tr

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	İlave Ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazine hisse senetleri, maliyetten
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	3,531	33,765	18,987	-
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası net ¹	-	-	1.664	-
Çıkarılmış hisse senetleri	1.760	6.277	-	-
Ödenen nakit temettüler	-	-	(392)	-
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	-	-	(288)	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası net	-	-	(184)	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	(245)	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	436
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	(104)	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(7.135)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	6.681
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	12	-	-
Diğer	-	10	-	-
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	5,291	39,715	19,787	(18)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye (UMS 39)	5,291	39,918	17,454	(9)
UFRS 9'un uygulanmasının etkisi	-	(2)	(301)	-
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye (UFRS 9)	5,291	39,916	17,153	(9)
Toplam kapsamlı kar (zarar), vergi sonrası net ¹	-	-	692	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası net	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	-	-	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	-	-	-	-
Ödenen nakit temettüler	-	-	(227)	-
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası net	-	-	(292)	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası net	-	-	(163)	-
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	-	(27)	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	195
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	(5)	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	(3.553)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	3.345
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	(1)	-	-
Diğer	-	251 ²	-	-
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiye	5,291	40,134	17,162	(22)

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

² Deutsche Bank'ın teminatsız ve ikincil senetlerini teşkil eden ve UFRS'ye uygun olarak hisse senedi olarak sınıflandırılan Ek Tier 1 1 Senetlerini içermektedir.

³ DWS Group GmbH & Co. KGaA'nın ilk halka arzının etkisi dahildir.

İşbu belge, *İstanbul Menkul Değerler Kurumu* tarafından tescim edilmiş ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir yansıması olduğunu garanti ederim.

ELDA PAŞENİSVA Yenimah. Çevirmen
SEMİH İLHANETTERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

m €	Gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)							
	Satılmaya hazır finansal varlıklardan, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir, vergi sonrası net ²	Nakit akım değişkenliğine karşı koruma sağlayan türevlerden, vergi sonrası net ²	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan, vergi sonrası net ²	Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası net ²	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası net ¹
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	912	-	-	143	-	2,418	77	3,550
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası ¹ net	(200)	-	-	(115)	-	(2,308)	(26)	(2,649)
Çıkarılmış hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	-	-	-	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	-	-	-	-	-	-	-	-
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse bazı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse bazı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	712	-	-	28	-	110	50	901
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye (UMS 39)	689	-	-	18	-	(227)	40	520
UFRS 9'un uygulanmasının etkisi	(689)	394	(16)	-	-	(45)	(12)	(368)

m €	Satılmaya hazır finansal varlıklarda net, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklarda net, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir, vergi sonrası net ²	Nakit akım değişikliğine karşı koruma sağlayan türevlerden, vergi sonrası net ²	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklarda net, vergi sonrası net ²	Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası net ²	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler), vergi sonrası net ¹
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye (UFRS 9)	-	394	(16)	18	-	(272)	28	152
Toplam kapsamlı kar (zarar), vergi sonrası net ¹	-	(470)	51	(8)	-	301	(14)	(140)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası net	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Odenen nakit temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası net	-	-	-	-	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası net	-	-	-	-	-	-	-	-
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiye	-	(76)	34	10	-	29	15	12

¹ Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararları) vergi sonrası net hariç

² Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç

İşbu belgenin İngilizce'nin Türkçe'ye tarafımızdan tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir yansıması olduğunu tasdik ederiz.

ELDA FİNANSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. (Sermaye Piyasası Kurumları Genel Müdürlüğü'ne Kayıtlı)

Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 381 42 59
e-mail: semi@elvas.net.tr

m €	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar	Ek özkaynak bileşenleri ²	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	59,833	4,669	316	64,819
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası net ¹	(985)	-	(3)	(988)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası net	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	-	-	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	8,037	-	-	8,037
Ödenen nakit temettüleri	(392)	-	(11)	(403)
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	(288)	-	-	(288)
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası net	(184)	-	-	(184)
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	(245)	-	-	(245)
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	436	-	-	436
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	-	-	-	-
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	(104)	-	-	(104)
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(7.135)	-	-	(7.135)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	6.681	-	-	6.681
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	12	-	-	12
Diğer	10	-	(38)	(28)
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	65,676	4,669	265	70,609
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye (UMS 39)	63,174	4,675	250	68,099
UFRS 9'un uygulanmasının etkisi	(671)	-	(1)	(672)
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye (UFRS 9)	62,503	4,675	249	67,427
Toplam kapsamlı kar (zarar), vergi sonrası ¹ vergi sonrası net ¹	552	-	95	648
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar) vergi sonrası net	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	-	-	-	-
Çıkarılmış hisse senetleri	-	-	-	-
Ödenen nakit temettüleri	(227)	-	(8)	(235)
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası	(292)	-	-	(292)
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası net	(163)	-	(9)	(173)
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	(27)	-	19	(7)
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	195	-	-	195
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	(5)	-	1	(4)
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	-	-	-	-
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(3.553)	-	-	(3.553)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	3.345	-	-	3.345
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	(1)	-	-	(1)
Diğer	251	-	1,188 ³	1,439
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiye	62,577	4,675	1,535	68,788

¹ Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararları) vergi sonrası net hariç

³ DWS Group GmbH&Co. KGaA'nın ilk halka arzının etkisi dahildir

İşbu belgenin imzalı ve onaylı bir kopyası
tarafından tercüme edilmiştir. Fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru bir kopyasını bir çavırısı olduğunu
uyararak sunarım.

ELDA PAŞELİSVA Yenimah. Çarşı
SEMİH HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Net kar (zarar)	750	1,689
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net karın / (zararın) mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Kredi değer düşüşü karşılıkları	273	396
Yeniden yapılanma faaliyetleri	259	39
Satılmaya hazır finansal varlıkların ve vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetlerin satışından elde edilen kar	N/A	(282)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(602)	(48)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	396	344
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	1,795	1,506
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı	(107)	(124)
Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)	2,764	3,520
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi:		
Merkez bankaları ve bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	(11,150)	(294)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	15,931	943
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	(94,360)	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	90,611	(10,929)
Krediler (amortismanına tabi tutulmuş maliyetten)	1,313	9,283
Diğer varlıklar	(15,818)	(20,203)
Mevduatlar	(24,204)	27,428
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri ¹	(10,353)	(9,066)
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satın alım sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	(14,907)	(5,379)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(1,133)	1,012
Diğer yükümlülükler	7,001	34,565
Öncelikli uzun vadeli borç ²	(6,160)	(12,674)
Alım-satım varlık ve yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	22,492	(2,504)
Diğer, net	(3,625)	3,885
Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(41,598)	19,587
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıkların satışı	17,880	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıkların vadeleri	20,197	N/A
Amortismanına tabi tutulmuş maliyetten tahsil etmek üzere elde tutulan borçlanma senetlerinin satışı	94	N/A
Amortismanına tabi tutulmuş maliyetten tahsil etmek üzere elde tutulan borçlanma senetlerinin vadeleri	1,552	N/A
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	N/A	7,490
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	N/A	5,796
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin vadesi gelenler	N/A	0
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	25	39
Maddi duran varlıkların satışı	395	60
Alımlar:		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	(30,325)	N/A
Amortismanına tabi tutulmuş maliyetten tahsil etmek üzere elde tutulan borçlanma senetleri	(211)	N/A
Satılmaya hazır finansal varlıklar	N/A	(11,156)
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	N/A	-
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	-	(8)
Maddi duran varlıklar	(335)	(421)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan (ödenen) net nakit	101	93
Diğer, net	(958)	(891)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	8,415	1,002
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	67 ³	52
Sermaye benzeri uzun vadeli borçların geri ödemeleri ve itfaları	(1,063) ³	(134)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	3 ⁴	3
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(2,733) ⁴	(401)
İhraç edilen adi hisseler	-	8,037
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(3,553)	(7,135)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	3,344	6,678
İhraç edilen Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1)	-	-
Alınan Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1)	(203)	(145)
Satılan Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1)	215	147
Ek Özkaynak Bileşenlerinden kuponlar, vergi öncesi	(315)	(335)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler	(8)	(11)
Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim	1,199	(38)
Deutsche Bank hissedarlarına ödenen nakit temettüler	(227)	(392)
Diğer, net	52	-

Tüm bu tabloların hazırlanmasında kullanılan verilerin doğruluğu ve bütünlüğüne ilişkin sorumluluklar, bu raporun hazırlanmasında kullanılan verilerin doğruluğu ve bütünlüğüne ilişkin sorumlulukları kapsar.

ELDA KAPASİTESİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. HİSSE SENEDİ BAŞINA KAZANÇ

Tel: 0212 325 00 00 Faks: 0212 281 43 59

www.elda.com.tr

Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(3,222)	6,326
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi	727	(4,538)
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	(35,682)	22,377
Donem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	229,025	185,649
Donem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	193,343	208,028
Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir		
Odenen gelir vergileri (alınan) , net	203	540
Odenen faiz	9,430	8,185
Alınan faizler	16,751	15,986
Alınan temettüleri	2,033	1,669
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur		
Nakit ve merkez bankalarından alacaklar (merkez bankaları nezdindeki faiz getirici mevduat dâhil değildir)	186,870	201,291
Bankalar (merkez bankaları hariç) nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (30 Eylül 2018 itibarıyla 17 milyar Euro, ve 30 Eylül 2017 itibarıyla 7.2 milyar Euro tutarlarındaki vadeli mevduat dâhil değildir) ¹	6,473	6,737
Toplam	193,343	208,028

¹ 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017'e kadar sırasıyla 4.5 milyar € ve 3.7 milyar € tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 4.0 milyar € ve 3.1 milyar € tutarında geri ödeme ve itfa dâhildir.

² 30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017'a kadar sırasıyla 21.5 milyar € ve 26.8 milyar € tutarında ihraç, ve 26.9 milyar € ve 35.8 milyar € tutarında geri ödeme ve itfa dâhildir.

³ Sermaye Benzeri Uzun Vadeli Tahvillerdeki gayrinakdi değişim toplam (43) milyon € olup, 106 milyon € tutarında kur farklarından ve (157) milyon € tutarında Gelecekteki Değer değişimlerinden kaynaklanmıştır.

⁴ Trost İmtiyazlı Menkul kıymetlerdeki gayrinakdi değişim toplam 386 milyon € olup, 142 milyon € tutarında kur farklarından ve 184milyon € tutarında Gelecekteki Değer değişimlerinden kaynaklanmıştır.

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru aykırılıkları bir çevirisi olduğunu bildiririz.

ELDA FASENİYA Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
ELDA FASENİYA Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
ELDA FASENİYA Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

Sunuma İlişkin Esaslar (denetlenmemiş)

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

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

Deutsche Bank’ın özet konsolide ara dönem finansal tabloları denetlenmemiştir ve faaliyet bölümleri, gelir tablosu, bilanço ve diğer finansal bilgi hakkındaki ek açıklamaları da içermektedir. Bunlar, “Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi” ve “UFRS 9 Geçiş Etkisi Analizi” bölümlerinde belirtildiği üzere yeni benimsenen muhasebe duyuruları hariç olmak üzere, Deutsche Bank’ın 2017 yılına ait ve aynı muhasebe ilkelerinin uygulanmış olduğu denetlenmiş konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

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

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

Tanımlı Fayda Emeklilik Planları için İskonto oranı: 2017 yılında Grup, Euro bölgesindeki tanımlı fayda planlarını değerlemede kullandığı iskonto oranını belirlemek için daha standardize, daha basit bir yaklaşıma geçmiştir; benzer yaklaşımlar genel kabul görmüştür ve Grup’un Birleşik Krallık ve Birleşik Devletlerdeki diğer belli başlı emeklilik planları için hâlihazırda kullanılmaktadır. Bu ayarlama sonucunda iskonto oranında herhangi bir değişiklik olmamış ve 2017 yılında Grup’un Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda herhangi bir etkisi olmamıştır.

Gemicilik Kredileri için Değer Düşüklüğü Metodolojisinde Ayarlama: 2017’nin üçüncü çeyreğinde Grup, gemicilik kredilerinin, devam eden işletme ve sona ermiş işletme senaryosuna göre değer düşüklüğü değerlendirmesi için parametrelerde ayarlama yapmıştır. Parametrelerdeki bu değişiklik, tahmini değer düşüklüğü giderinin 70 milyon Euro artmasına yol açmıştır. Grup ayrıca gemicilik kredilerinde sona ermiş işletme risklerine uygulanan genel zarar yazma oranını revize etmiş, bu da tahmini olarak 36 milyon Euro tutarında ek değer düşüklüğüne yol açmıştır. Tahminlerdeki bu değişiklikler, kredi değer düşüklüğü karşılıklarına yansıtılmıştır.

Konut Tasarruf Kontratları: 2018’in ikinci çeyreğinde Grup, konut tasarruf kontratlarındaki faiz indirimleri ile ilgili yükümlülükleri için muhasebe politikasını değiştirmiştir. Bu indirimler normalde, kullanma nitelikleri taşıdığı anda mortgage kredisine girmekten kaçınan ve kontratı feshetmeye ve mevduat tutarı artı tahakkuk etmiş faizin geri ödemesini ve indirim kuponu almaya karar veren karar veren mevduat sahiplerine ödenen indirimlerdir. Önceden Grup, faiz indirimi ödeme yükümlülüğünü,

UMS 37 kapsamında karşılık olarak muhasebeleştirilmekteydi. Piyasa uygulamasındaki gelişmeler sonucunda Grup, muhasebe politikasını analiz etmiş ve konut tasarruf mevduatının tamamını, UFRS 9’a uygun olarak muhasebeleştirmeye karar vermiştir; zira UFRS 9 ürün hakkında daha güvenilir ve alakalı bilgi sağlamaktadır. Muhasebe politikasındaki değişiklik sonucunda Grup’un 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla Konsolide Bilançosunda, sırasıyla 1.1 milyar Euro ve 1.1 milyar Euro meblağ, Karşılıklardan Mevduatlara yeniden sınıflandırılmıştır. UMS 37’ye kıyasla UFRS 9 kapsamında faiz indirimleri ile ilgili yükümlülüklerin yeniden ölçümünün etkisi, cari dönemde ve bütün karşılaştırmalı dönemlerde Grup’un Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosunda ve Grup’un toplam özkaynaklarında önemsiz miktarda olmuş; dolayısıyla düzeltme yapılmamıştır.

Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi (denetlenmemiş)

Yakın zamanda Benimsenen Muhasebe Tebliği

Grup ile ilgili olan aşağıdaki muhasebe tebliği, bu konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmıştır.

UFRS 2 Hisse bazlı Ödemeler

1 Ocak 2018'de Grup, "Hisse bazlı ödeme" işlemlerinin belli türlerinin muhasebesini netleştiren kapsamlı UFRS 2 güncellemelerini benimsemiştir. 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. Güncellemelerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2018'de Grup, UFRS 39 "Finansal Araçlar: Tanıma ve Ölçüm"ün yerini alan UFRS 9'u benimsemiştir. 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. Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etki için lütfen "UFRS 9 Geçiş Etki Analizi" bölümüne bakınız.

2018 yılının ikinci çeyreğinde Grup, UFRS 9'daki "Negatif Ücret Özellikli Peşin Ödemeler" güncellemeleri benimsemiştir. Güncellemelerin, UFRS 9 Geçiş Etki Analizi üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRS 15 Müşterilerle Sözleşmelerden Gelirler

1 Ocak 2018'de Grup, gelirlerin nasıl ve ne zaman kaydedileceğini belirleyen UFRS 15'i "Müşterilerle Sözleşmelerden Gelirler" benimsemiştir. Fakat UFRS 15, UFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili gelir kabulünü etkilememektedir. Yeni zorunluluk, 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'in, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.



Yeni Muhasebe Tebliği

Grup ile ilgili olan aşağıdaki muhasebe tebliği, 30 Eylül 2018 itibarıyla yürürlükte olmayıp, bu konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

UFRS 16 Kiralamalar

Ocak 2016'da IASB, tek bir kiralaan muhasebe modeli getiren ve dayanak varlık düşük değerde olmadıkça kiralaanın 12 aydan daha uzun süreli bütün kiralamalar için varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmesini gerektiren UFRS 16 "Kiralamaları" yayımlamıştır. Bir kiralaan, kiralaan dayanak varlığı kullanma hakkını temsil eden kullanma-hakkı varlığı ve kira ödemeleri yapma vebesini temsil eden bir kira yükümlülüğü kaydetmek zorundadır. Kiraya verenler için mevcut muhasebde 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. Standart AB tarafından onaylanmıştır. Grup'un bir UFRS 16 uygulama projesi bulunmaktadır ve mevcut duruma göre, benimsenme sonrasında bilançodaki potansiyel etkisi, varlıkları kullanma haklarının ve bunlara tekabül eden yükümlülüklerin kabulü ile ilgili olarak yaklaşık 4.5 milyar € artışa yol açabilir. Grup 2018 yılının son çeyreğinde uygulama projesini tamamladığında bu tahmin değişebilir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

Mayıs 2017'de IASB, standardın kapsamındaki sigorta sözleşmelerinin kayıt, ölçüm, sunum ve açıklaması için ilkeleri belirleyen UFRS 17'yi "Sigorta Sözleşmeleri" yayımlamıştır. UFRS 17, şirketlere, sigorta sözleşmelerini ulusal muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etme imkânı tanımış ve çok sayıda farklı yaklaşıma yol açmış olan UFRS 4'ün yerini almaktadır. UFRS 17, UFRS 4'ün yarattığı problemleri, bütün sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini zorunlu kılarak çözmüş ve hem yatırımcılara hem de sigorta şirketlerine faydalı olmuştur. Sigorta yükümlülükleri, tarihsel maliyet yerine cari değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bilgiler düzenli olarak güncellenecek, finansal tabloların kullanıcılarına daha yararlı bilgi sağlayacaktır. UFRS 17, 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Grup'un güncel iş faaliyetlerine istinaden, başlangıçta UFRS 17'nin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı tahmin edilmektedir. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 2015-2017 Döngülerinde iyileştirmeler

IASB'nin 2015-2017 döngüleri için yıllık iyileştirme projesi sonucunda IASB Aralık 2017'de, birden fazla UFRS standardında güncellemeler yayımlamıştır. Bu sunum, kaydetme veya ölçüm bakımından muhasebe değişikliklerine yol açan güncellemelerden ve UFRS 3 "Şirket Birleşmeleri", UMS 12 "Gelir Vergileri" ve "UMS 23 Borçlanma Maliyetleri" ile ilgili terminoloji veya editoryal güncellemelerden oluşmaktadır. Güncellemeler 1 Ocak 2019'da veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak olup, erkenden benimsenmesine izin verilmektedir. Grup, güncellemelerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamasını beklemektedir. Güncellemeler AB tarafından henüz kabul edilmemiştir.

DWS hisselerinin İlk Halka Arzından sonra Deutsche Bank'ın Sahiplik Hakkı

Deutsche Bank 26 Şubat 2018'de, bağlı kuruluşu DWS Group GmbH & Co. KGaA ("DWS"), Frankfurt Borsasının düzenlemeye tabi piyasasında yapılması planlanan İlk Halka Arzını ("İHA") yürütme niyetini duyurmuştur. İHA, tamamen mevcut hisselerin doğrudan DWS'nin tek hissedarı ve Deutsche Bank AG'nin %100 bağlı kuruluşu olan DB Beteiligungs Holding GmbH tarafından satışından oluşmaktadır. 4.5 milyon hisselik fazla tahsis (greenshoe) dahil olmak üzere toplam plasman hacmi 44.5 milyon DWS hissesinden oluşmaktadır.

22 Mart 2018'de duyurulduğu üzere, İHA'da arz edilen hisseler için plasman fiyatı, hisse başına 32.50 Euro olarak belirlenmiş idi. 31 Mart 2018 itibarıyla 40.0 milyon DWS hissesi yeni yatırımcılara satılmıştır. Plasman fiyatına dayalı olarak, DWS'nin piyasa kapitalizasyonu 6.5 milyar Euro olmuştur. Deutsche Bank, DWS hisselerinin plasmanından brüt 1.3 milyar Euro elde etmiş olup, Deutsche Bank dışındaki yatırımcılar artık DWS'nin %20.0'sini elinde bulundurmaktadır. İHA sonrasında Deutsche Bank, DWS'nin çoğunluk hissedarı olmaya devam edecektir.

İHA tarihinde Grup'un konsolide finansal tablolarında DWS'nin net varlıklarının nihai defter değeri 6.0 milyar Euro idi. Buna, 2 Nisan 2018'de DWS'ye devredilmiş olan A.B.D. Varlık Yönetim işinin net varlıkları dahildir. Bu durum, dahil olan Grup kuruluşları arasındaki akdi olarak bağlayıcı sözleşmelere tabi olmuş ve arzın önemli bir unsurunu teşkil etmiştir.

Deutsche Bank'ın DWS'deki sahiplik hakkındaki değişimin etkisi ve bunların, raporlama döneminin sonunda özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

m. €	2018
İlk halka arz sırasında Deutsche Bank'ın sahiplik hakkı	5,991
Deutsche Bank'ın sahiplik hakkındaki net düşüş	(1,229)
Net kar veya zarardan Deutsche Bank'ın payı	166
Diğer kapsamlı gelirlerden Deutsche Bank'ın payı	119
Diğer özkaynak değişimlerinden Deutsche Bank'ın payı	27
Dönem sonunda Deutsche Bank'ın DWS'de sahiplik hakkı payı	5,074
İlk Halka arzdan artan meblağ	74
Deutsche Bank'ın DWS'deki sahiplik hakkındaki değişimin, özkaynaklar üzerinde, raporlama döneminin sonundaki toplam etkisi	5,148

Stabilizasyon dönemi sonu (20 Nisan 2018) itibarıyla, toplam greenshoe hacmi olan 4.5 milyon hisse içerisinde 1.018.128 hisse, yeni hissedarlara tahsis edilmiş, bu da DWS'nin dış hissedarlarının oranını %20.51'e yükseltmiştir.

UFRS 9 Geçiş Etki Analizi

Bu bölümün amacı, UFRS 9'nin benimsenmesinden sonra sınıflandırma ve ölçüm ve değer düşüklüğüne ilişkin değişikliklerin önemli yönlerini açıklamak ve Deutsche Bank'ın önemli rasyoları, idari sermayesi, Toplam Özkaynakları ve Risk-ağırlıklı Aktifleri (RWA) üzerindeki etkinin genel görünümünü sunmaktır. Bu bölümde, Deutsche Bank 2017 Faaliyet Raporuna dâhil edilen UMS 39'

ye göre raporlanan rakamlardan 1 Ocak 2018'den itibaren benimsenen UFRS 9 rakamlarına yönelik hareketin analizi yer almaktadır. UFRS 9'nin uygulanmasına dair ilave bilgi, Deutsche Bank'ın 19 Nisan 2018'de yayımlanan UFRS 9 Geçiş Raporunda bulunabilir.

UFRS 9'un geçiş kuralları, önceki dönemler üzerinde geriye dönük uygulamayı zorunlu kılmamakta, dolayısıyla ilk benimseme etkisi, 2018 finansal yılı için Özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılmıştır. Bu raporun aşağıdaki bölümlerindeki notlarda yer alan karşılaştırmalı dönemler, UMS 39'a göre olan yapıda sunulmuştur.

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çabırısı olduğunu
sorumdurum
ELDA FASESİYA Yeminli Çevirmen
SERMAYE HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 90 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@aldas.net.tr

Sınıflandırma ve Ölçüm Uygulaması

UFRS 9, finansal varlıkların sınıflandırmasının, hem finansal varlıkları yönetmede kullanılan iş modeline hem de finansal varlığın akdi nakit akımı niteliklerine (SPPI olarak da bilinmektedir) dayalı olarak belirlenmesini zorunlu kılmaktadır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırma ve ölçümünde, UMS 39'dan UFRS 9'a herhangi bir değişiklik olmamıştır.

İş Modeli

UFRS 9 kapsamında üç iş modeli bulunmaktadır:

- Tahsil Etmek için Tutan - Finansal varlıklar, akdi nakit akımlarını tahsil etme amacıyla elde tutulur.
- Tahsil Etmek ve Satmak için Tutan - Finansal varlıklar, hem akdi nakit akımlarını tahsil etmek hem de finansal varlıkları satma amacıyla elde tutulur.
- Diğer - Finansal varlıkları alım-satım niyetiyle elde tutan yahut “Tahsil Etmek için Tutan” ya da “Tahsil Etmek veya Satmak için Tutan” kriterlerine uymayan.

İş modeli değerlendirilmesi, değerlendirme tarihindeki hususlara ve durumlara dayalı muhakeme gerektirmektedir. Deutsche Bank nicel faktörleri (ör., satışların beklenen sıklığı ve hacmi) ve iş modelinin performansı ve iş modelinde tutulan finansal varlıkların nasıl değerlendirildiği ve Deutsche Bank'ın üst düzey yönetimine raporlandığı; iş modelinin performansını etkileyen riskler ve iş modelinde tutulan finansal varlıklar, özellikle bu risklerin nasıl yönetildiği; ve iş birimi yöneticilerine nasıl ücret ödendiği (ör., ücretin, yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine mi yoksa tahsil edilen akdi nakit akımlarına mı dayalı olduğu) gibi nitel faktörleri dikkate almıştır.

Sadece Anapara ve Faiz Ödemeleri (SPPI)

Eğer bir finansal varlık, Tahsil Etmek için Tutan ya da Tahsil Etmek ve Satmak için Tutan bir iş modelinde tutuluyorsa, sınıflandırmaya karar vermek için, akdi nakit akımlarının sadece anapara ödemeleri mi ilk kayıta mevcut olan anapara tutarı üzerinden faiz ödemeleri mi olduğunu belirlemek için değerlendirme yapılması gereklidir.

Mevcut anapara tutarı üzerinden SPPI olan akdi nakit akımları, temel kredi verme düzenlemesiyle tutarlıdır. Faiz, paranın zaman değerinin ve belli bir süre boyunca borçlu olunan anapara tutarı ile ilintili kredi riskinin bedelidir. Diğer temel kredi verme risklerinin (ör., likidite riski) ve finansal varlığı belli bir süre boyunca elde tutmayla ilgili maliyetlerin (ör., idari maliyetler) bedelini; ve temel kredi verme düzenlemesiyle tutarlı bir kar marjını da içerebilir.

Amortisman Tabi Tutulmuş Maliyetten Değerlenen Finansal Varlıklar

Eğer finansal varlık bir Tahsil Etmek için Tutan iş modelinde tutuluyorsa ve akdi nakit akımları SPPI ise, o finansal varlık, gerçeğe uygun değer opsiyonu kapsamında tayin edilmedikçe, amortisman tabi tutulmuş maliyete göre sınıflandırılır ve ölçülür.

Bu ölçüm kategorisine göre, finansal varlık ilk kayıta gerçeğe uygun değer, *eksi* anapara geri ödemeleri, *artı* veya *eksi* ilk tutar ile vadedeki tutar arasındaki farkın, etkin faiz yöntemi kullanılarak kümülatif amortismanı üzerinden ölçülür ve değer düşüklüğü karşılığı varsa buna göre düzeltme yapılır.

Gerçeğe uygun değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere yansıtılan Finansal Varlıklar

Eğer bir finansal varlık, Tahsil Etmek ve Satmak için Tutan bir iş modelinde tutuluyorsa ve akdi nakit akımları SPPI ise, o finansal varlık, gerçeğe uygun değer opsiyonu kapsamında tayin edilmedikçe, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılarak (FVOCI) sınıflandırılır ve ölçülür.

FVOCI kapsamında bir finansal varlık, Diğer Kapsamlı Gelirlerde (OCI) herhangi bir hareket kaydedilmeden, gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve yeni beklenen kredi değer düşüklüğü (ECL) modeli kapsamında değer düşüklüğü değerlendirmesine tabi tutulur. FVOCI varlıklar için yabancı para çevrimi etkisi kar/zarara kaydedilir, faiz bileşeni de etkin faiz yöntemi kullanılarak kar/zarara kaydedilir. Primlerin amortismanı ve iskonto nemaları net faiz gelirlerine kaydedilir. Gerçekleşmiş kazançlar ve zararlar, FVOCI finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasındaki raporlanır. Genel olarak FVOCI finansal varlıkların maliyetini belirlemek için ağırlıklı-ortalama maliyet yöntemi kullanılır.

Alım-satım amaçlı olmayan hisse senedi araçlarını FVOCI olarak tayin etmek mümkündür. Ancak bu kategorinin Grup tarafından kullanımının sınırlı olması beklenmektedir ve bugüne kadar kullanılmamıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı Kar/zarara yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım-satım amacıyla elde tutulan ya da Tahsil Etmek için Tutan yahut Tahsil Etmek ve Satmak için Tutan iş modellerine girmeyen bir finansal varlık, diğer iş modeline tayin edilir ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak (FVTPL) ölçülür.

Ek olarak, akdi nakit akımı niteliklerinin SPPI olmadığı bir araç, Tahsil Etmek için Tutan veya Tahsil Etmek ve Satmak için Tutan iş modelinde tutuluyor olsa dahi FVTPL'den ölçülmelidir.

Finansal araçlar, aslen satmak veya yakın dönemde geri almak amacıyla ihraç edilmiş, iktisap edilmiş veya üstlenilmiş ise, veya birlikte yönetilen ve yakın geçmişte fiili olarak kısa vadeli kar alımı örüntüsünün kanıtının bulunduğu belli bir finansal araçlar portföyünün parçasını oluşturuyor ise, diğer iş modeline dahil edilir ve alım-satım amacıyla elde tutulur. Alım-satım varlıkları arasında borçlanma senetleri ve özkaynaklar menkul kıymetleri, alım satım amaçlı elde tutulan türevler, emtia ve alım-satıma konu krediler bulunmaktadır. Alım-satım yükümlülükleri esasen türev yükümlülüklerden ve kısa pozisyonlardan oluşmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı Kar/zarara yansıtılarak Belirlenen Finansal Varlıklar

İlk kayıta Deutsche Bank, (eğer bu tayin, farklı bir esasa göre varlıkların veya yükümlülüklerin ölçümünden ya da kazançların veya zararların kabul edilmesinden doğacak kaydetme ve ölçüm tutarsızlığını (yani muhasebe uyumsuzluğunu) elimine edecek veya önemli şekilde azaltacak ise) aksi halde sonradan amortismanı tabi tutulmuş maliyetten veya FVOCI üzerinden ölçülecek bir finansal varlığı, FVTPL üzerinden ölçülen olarak gayrikabili rücu tayin edebilir.

Bu belgenin *İmza* kısmının *Deutsche Bank*'te tarafından tasvime edildiğini ve fotokopisi alınan metnin gerçek ve doğru bir şekilde bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.

ELDA FASENSYA (Yenilik Çevirmen)
SEMOLİC HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Değer Düşüklüğü Uygulaması

UFRS 9'un değer düşüklüğü zorunlulukları, amortismanına tabi tutulmuş maliyetten veya FVOCI üzerinden ölçülen bütün borçlanma senetleri için ve kredi taahhütleri ve finansal garantiler gibi bilanço dışı kredi verme taahhütleri (bundan böyle topluca "Finansal Varlıklar" olarak anılacaktır) için uygulanır. Bu, Uluslararası Muhasebe Standardı 37: "Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar" (UMS 37) kapsamında ele alınan kredi taahhütleri ve finansal garanti sözleşmeleri için uygulanmayan UMS 39'un değer düşüklüğü modeli ile tezat oluşturmuştur.

Değer düşüklüğü zararlarının ve karşılıkların tespitinde, kredi değer düşüklüğünün, UMS 39 kapsamında tanımlı bir zarar olayı gerçekleştiği zaman kaydedildiği, katlanılmış kredi değer düşüklüğü modelinden, UFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararı modeline geçilmiştir. UFRS 9 kapsamında karşılıklar, Finansal varlığın ilk kaydında, ilk kayıt anındaki potansiyel kredi değer düşüklüğüne dair beklentilere dayalı olarak ayrılmaktadır. UFRS 9 kapsamında Grup öncelikle, münferiden önemli olan krediler için değer düşüklüğünün objektif kanıtı bulunup bulunmadığını münferiden değerlendirmektedir. Sonra, münferiden önemli olmayan kredileri ve önemli olan fakat münferit değerlendirme kapsamında değer düşüklüğünün objektif kanıtının bulunmadığı kredileri topluca değerlendirmektedir.

Beklenen Kredi Zararlarının Tespitine Aşamalı Yaklaşım

UFRS 9, ihraç veya alım tarihinde donuk olmayan Finansal Varlıkların değer düşüklüğüne üç aşamalı bir yaklaşım getirmektedir. Bu yaklaşım aşağıda özetlenmiştir:

- **Aşama 1:** Grup, 12 aylık beklenen kredi değer düşüklüğüne eşit tutarda bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Bu, kredi riskinin ilk kayıttan sonra önemli şekilde artmadığı varsayımıyla, temerrüt olaylarından ömür boyu beklenen kredi değer düşüklüğünden, raporlama tarihinden itibaren 12 ay içinde beklenenlerin oranını temsil etmektedir.
- **Aşama 2:** Grup, ilk kayıttan sonra kredi riskinde önemli artış yaşamış addedilen Finansal Varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarına (LTECL) eşit tutarda bir kredi değer düşüklüğü karşılığı kaydetmektedir. Bu, Finansal varlığın geri kalan ömrü boyunca temerrüt gerçekleşme olasılığını temsil eden, ömür boyu temerrüt olasılığına (LTPD) dayalı olarak ECL'nin hesaplanmasını gerektirmektedir. Kredi riskindeki artış nedeniyle ve 1. aşamadaki 12 aylık döneme kıyasla daha uzun bir zaman ufku dikkate alınması nedeniyle bu aşamada kredi değer düşüklüğü karşılıkları daha yüksektir.
- **Aşama 3:** Grup, kredi-değer düşüklüğüne uğramış Finansal Varlıklar için, varlığın geri kazanılabilir nakit akımları aracılığıyla, %100 temerrüt olasılığını (PD) yansıtır şekilde ömür boyu beklenen kredi değer düşüklüğüne denk tutarda bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Grup'un temerrüt tanımı bu idari tanımla paraleldir. 3. aşamadaki kredilerin muamelesi, homojen portföyler haricinde, değer düşüklüğüne uğramış kredilerin UMS 39 kapsamında muamelesi ile esasen aynı kalmıştır.

İlk kayıttaki kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal Varlıklar, ömür boyu beklenen kredi değer düşüklüğünü zaten yansıtan defter değeri ile 3. aşamada kategorize edilir. Bu alınan veya ihraç edilen kredi-değer düşüklüğüne uğramış (POCI) varlıkların muhasebe muamelesinden aşağıda detaylı olarak bahsedilmiştir.

Kredi Riskinde Önemli Artış

UFRS 9 kapsamında, bir Finansal varlığın kredi riskinin (yani, temerrüt riskinin) ilk kayıttan bu yana önemli şekilde artıp artmadığını belirlerken Grup, gereksiz maliyet veya emek harcanmadan ulaşılabilen ve alakalı olan, makul ve desteklenebilir bilgileri dikkate almaktadır. Bu, Grup'un tarihsel deneyimine, kredi riski değerlendirmesine dayalı nicel ve nitel bilgileri ve ileriye dönük bilgileri (makro-ekonomik faktörler dâhil) içerir. Önemli kredi bozulması değerlendirmesi, bir karşılığın 12-aylık ECL'lere dayalı olarak ölçümünden, ömür boyu ECL'lere dayalı ölçüme (yani, 1. aşamadan 2. aşamaya) ne zaman geçileceğini belirlemenin anahtarıdır. Grup'un çerçevesi, İç CRM süreciyle uyumludur ve derecelendirme ile ilgili ve süreçle ilgili göstergeleri kapsamaktadır.

3. aşamadaki Kredi Değer düşüklüğüne Uğramış Finansal Varlıklar

Grup, UFRS 9 kapsamındaki kredi değer düşüklüğüne uğramışlık tanımını, Sermaye Gereksinimleri Yönetmeliği (CRR) Md. 178 uyarınca göre Finansal varlığın mevzuata göre ne zaman temerrüde düştüğü şeklinde değiştirerek uyumlu hale getirmiştir.

Bir Finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığının tespiti, kredi riskini azaltan teminat veya garantiler gibi faktörlerin etkisini dikkate almadan, münhasıran temerrüt riskine odaklanmaktadır. Spesifik olarak, aşağıdaki durumlarda bir Finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır ve 3. aşamadır:

- Grup'un, borçluyu, Grup'a karşı kredi yükümlülüklerini ödeme ihtimali düşük addettiği zaman. Tespit, borç alana bir ayrıcalık tanıdığı veya kredi değer düşüklüğünün nitel göstergeleri olan ekonomik ya da yasal sebepler bulunduğu zaman gösterilen müsamaha işlemlerini içerebilir; veya
- Borçlu tarafından akdi anapara veya faiz ödenmesinin, vadesini 90 günden fazla geçmiş olduğu zaman.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış sayılan Finansal Varlıklar için ECL karşılığı, Grup'un maruz kalması beklenen zarar tutarını kapsamaktadır. ECL'lerin tahmini, homojen olmayan portföyler için durum bazında, veya Grup'un homojen portföyler için ECL modeli aracılığıyla bu portföylerdeki münferit Finansal Varlıklara portföy bazlı parametreler uygulayarak yapılmaktadır.

ECL'leri hesaplarken, gelecekteki ekonomik koşullara dair tahminler dikkate alınmaktadır. Ömür boyu beklenen zararlar, 1) kontrat kapsamında Grup'a ödenecek akdi nakit akımları ile, 2) Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akımları arasındaki farkın, olasılık-ağırlıklı bugünkü değerine dayalı olarak tahmin edilmektedir.

Bir Finansal varlık, kredi değer düşüklüğü karşılığı ayrılmadan (yani, değer düşüklüğü kaydı beklenmeden) temerrütte sınıflandırılabilir. Bu, teminatın değeri nedeniyle olabilir. Grup'un motor bazlı ECL hesaplaması aylık bazda yapılmakta, homojen olmayan portföyümüz için 3. aşamada ECL için durum bazında değerlendirme ise, buna özel uygulama içerisinde en az üç ayda bir yapılmaktadır.

Alınan veya Düzenlenen, Kredi Değer düşüklüğüne Uğramış 3. aşamadaki Finansal Varlıklar

Bir Finansal varlık, eğer ilk kayıt esnasında değer düşüklüğünün objektif kanıtı varsa (yani, Kredi riski yönetimi, CRM tarafından temerrüt notu verilmişse), kredi-değer düşüklüğüne uğramış halde alınmış veya ihraç edilmiş sayılmaktadır. Bu temerrüde uğramış Finansal Varlıklar, POCI Finansal Varlıklar olarak adlandırılmaktadır. Normalde Alım Fiyatı veya ihraç anındaki gerçeğe uygun değer, ömür boyu beklenen kredi değer düşüklüğüne dair beklentileri içerisinde barındırmakta, dolayısıyla ilk kayıt anında ayrı bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamaktadır. Sonradan, POCI Finansal Varlıklar ömür boyu beklenen kredi değer düşüklüğünü yansıtacak şekilde ölçülür ve ömür boyu beklenen kredi değer düşüklüğünde pozitif veya negatif olsun, sonraki bütün değişiklikler, kredi değer düşüklüğü karşılığının bir bileşeni olarak gelir tablosuna kaydedilir. POCI Finansal Varlıklar sadece 3. aşamada sınıflandırılabilir.

Zarar Yazma

Grup, Finansal varlığın brüt defterini, istirdada dair makul bir beklenti olmadığında düşürmekte olup, bu durum UMS 39'a kıyasla önemli ölçüde değişmemiştir. Zarar yazma, bir Finansal varlığın bütünü veya bir kısmı ile ilgili olabilir, ve hesaplardan çıkarma olayı teşkil eder.

Faiz Geliri Hesaplaması

1. aşamadaki ve 2. aşamadaki Finansal Varlıklar için Grup, faiz gelirini Etkin faiz oranını (EFO) brüt defter değerine uygulayarak (yani, ECL'leri düşmeden) hesaplamaktadır. 3. aşamadaki finansal varlıklar için faiz geliri, EFO'm, amortismanına tabi tutulmuş maliyete (yani, brüt defter değeri *eksi* kredi değer düşüklüğü karşılığı) uygulayarak hesaplanmaktadır. Sadece POCI olarak sınıflandırılan Finansal Varlıklar için faiz geliri, kredi düzeltilmesine tabi tutulmuş EFO'm (daha fazla kredi değer düşüklüğüne dair ilk beklentiye dayalı olarak), POCI varlıkların amortismanına tabi tutulmuş maliyetine uygulamak suretiyle hesaplanmaktadır. UFRS 9 akabinde Uluslararası Muhasebe Standardı 1'deki "Finansal Tabloların Sunumu" (UMS 1) güncellemeler sonucunda Grup, EFO yöntemi kullanarak hesaplanan faiz gelirini gelir tablosu ayrıca gösterecektir.

Bir Finansal varlığın ömür boyu EAD, beklenen geri ödeme profillerini hesaba katarak modellenir. Bir EAD değeri hesaplamak için spesifik Kredi Dönüştürme Faktörleri (KDF) kullanılmaktadır. Kavramsal olarak EAD, bir karşı tarafa, temerrüdü anında maruz olunması beklenen kredi riski tutarı olarak tanımlanmaktadır. Bir işlemin kullanılmamış limit içerdiği durumlarda, bu kullanılmamış limitin yüzdesel bir payı, karşı tarafın temerrüdü halinde borçlu olması beklenen tutarı doğru yansıtmak için, mevcut borç tutarına eklenmektedir. Bu, temerrüt anındaki taahhüt kullanımının, UMS 39 kapsamında kullanımdan daha yüksek olabileceği varsayımını yansıtmaktadır. Bir işlem ek bir şarta bağlı bileşen (yani, garantiler) içerdiğinde, KDF modelinin bir parçası olarak, temerrüt halinde çekilmiş garantilerin tutarını tahmin etmek ilave bir yüzdesel pay da uygulanmaktadır. Bu parametrelerin kalibrasyonu, istatistiksel deneyime ve tarihsel dahili verilere dayalı olarak yapılmakta ve karşı tarafın ve ürün türünün kendine özgü özellikleri dikkate alınmaktadır.

Risken Korunma Muhasebesi

UFRS 9, risken korunma muhasebesini risk yönetimi uygulamalarına daha uyumlu hale getirme amacı taşıyan yeni risken korunma muhasebesi kuralları içermektedir. Genel olarak, UMS 39 kuralları kapsamındaki bazı kısıtlamalar kaldırılmış ve daha fazla çeşitlilikte risken korunma araçları ve hedge edilen kalemler, risken korunma muhasebesine uygun hale gelmiştir. UFRS 9, UFRS 9 risken korunma muhasebesinin benimsenmesini erteleme ve UMS 39 risken korunma muhasebesine devam etme yönünde bir muhasebe politikası seçimi içermektedir. Grup, bu muhasebe politikası seçimini kullanmaya karar vermiş ve 1 Ocak 2018 itibarıyla UFRS 9 risken korunma muhasebesini benimsememiştir. Ancak Grup, UFRS 9 ile ilgili olarak UFRS 7'de "Finansal Araçlar: Açıklamalar" yapılan güncellemelerin gerektirdiği, revize edilen risken korunma muhasebesi açıklamalarını uygulayacaktır.

Mutabakat

Temel Rasyolar

m. €	31 Aralık 2017 itibarıyla UMS 39	1 Ocak 2018 itibarıyla UFRS 9 ¹
Tamamen uygulanmış olarak CET1 oranı	%14.0	%13.9
Tamamen uygulanmış olarak Kaldıraç Oranı	%3.8	%3.8
Kaldıraç Oranının kademeli olarak uygulanması	%4.1	%4.1

¹ Proforma

İdari Sermaye, Risk Ağırlıklı Aktifler ve Kaldıraç Riskine Etkisi
Tamamen uygulanmış

m. €	Muhasebe bilançosuna göre toplam hissedar özkaynakları	Hisse Senedi Tier 1 sermaye	Tier 1 sermaye
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	63.174	48.300	52.921
UFRS 9 değişikliklerinin kaynakları	(870)	(870)	(870)
Sınıflandırma ve Ölçüm	(193)	(193)	(193)
Değer düşüklükleri	(677)	(677)	(677)
Vergi etkilerinin kaynakları	199	199	199
Sınıflandırma ve Ölçüm	65	65	65
Değer düşüklükleri	134	134	134
Vergi sonrası net UFRS 9 etkisi	(671)	(671)	(671)
İdari düşüm kalemlerindeki değişiklikler			
Beklenen zarar tutarı hesaplamasından kaynaklanan negatif tutarlar		278	278
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye¹	62,503	47,907	52,528

1 Proforma

milyar €	Risk ağırlıklı aktifler	Kaldıraç riski
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	344	1.395
Değişiklik kaynakları	-	-
DTA RWA / Toplam Varlıkların değişimi	1	(1)
SA RWA/ Daha Düşük indirim kalemleri	-	-
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye ¹	345	1.395
31 Aralık 2017 itibarıyla rasyolar	%14.0	%3.8
1 Ocak 2018 itibarıyla rasyolar ¹	%13.9	%3.8
Baz puanda değişim	(13)	(3)

1 Proforma

Geçiş Kuralları

m. €	Muhasebe bilançosuna göre toplam hissedar özkaynakları	Hisse Senedi Tier 1 sermaye	Tier 1 sermaye
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	63.174	50.808	57.631
UFRS 9 değişikliklerinin kaynakları	(870)	(870)	(870)
Sınıflandırma ve Ölçüm	(193)	(193)	(193)
Değer düşüklükleri	(677)	(677)	(677)
Vergi etkilerinin kaynakları	199	199	199
Sınıflandırma ve Ölçüm	65	65	65
Değer düşüklükleri	134	134	134
Vergi sonrası net UFRS 9 etkisi	(671)	(671)	(671)
İdari düşüm kalemlerindeki değişiklikler			
Beklenen zarar tutarı hesaplamasından kaynaklanan negatif tutarlar		223	278
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye¹	62.503	50.359²	57.238

1 Proforma

2 CRR geçiş kurallarına göre %80 aşamalı geçiş dikkate alınarak Proforma görüş

milyar €	Risk ağırlıklı aktifler	Kaldıraç riski
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	343	1.396
Değişiklik kaynakları	-	-
DTA RWA / Toplam Varlıkların değişimi	1	-
SA RWA/ Daha Düşük indirim kalemleri	-	-
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye ¹	344	1.396
31 Aralık 2017 itibarıyla rasyolar	%14.8	%4.1
1 Ocak 2018 itibarıyla rasyolar ¹	%14.6	%4.1
Baz puanda değişim	(15)	(3)

1 Proforma

Sınıflandırma ve Ölçüm

Bilanço ve Bilanço-dışı pozisyonların karşılıkları hariç, UFRS 9'dan etkilenen sınıflandırma ve ölçüm kapsamındaki toplam varlıklardaki değişimin etkisi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

m. €	UMS 39 defter değeri 31 Aralık 2017 (i)	Yeniden sınıflandırmalar(ii)	Yeniden ölçümler (iii)	UFRS 9 defter değeri 1 Ocak 2018 (iv= i+ii+iii)
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılan				
Satılmaya Hazırdan (UMS 39)	-	2,535	(3)	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyetten (UMS 39)	-	41,914	(3)	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyete (UFRS 9)	-	(5,900)	-	-
Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılana (UFRS 9)	-	(6,508)	-	-
Toplam Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	636,970	32,041	(6)	669,004
Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan				
Satılmaya Hazırdan (UMS 39)	-	41,219	(104)	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyetten (UMS 39)	-	9,943	64	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana (UMS 39)	-	6,508	-	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyete (UFRS 9)	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana (UFRS 9)	-	-	-	-
Toplam Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan	-	57,671	(40)	57,631
Amortismanına tabi tutulmuş maliyet				
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyetten (UMS 39)	-	-	-	-
Satılmaya Hazırdan (UMS 39)	-	5,642	24	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana (UMS 39)	-	5,900	(184)	-
Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılana (UFRS 9)	-	(6,773)	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana (UFRS 9)	-	(41,914)	-	-
Toplam Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyet	780,721	(37,145)	(159)	743,417
Vergi Varlıkları	8,396	-	230	8,626
Satılmaya Hazır (UMS 39)	49,397	(49,397)	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulan (UMS 39)	3,170	(3,170)	-	-
UFRS 9, Yeniden Sınıflandırılma ve Yeniden Ölçümlerden etkilenen Toplam Finansal Varlık bakiyeleri	1,478,654	-	24	1,478,678

İşbu belgenin İngilizce'nin Türkçe'ye tarafımızdan tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu garanti ederim.
ELDA FİNANSA YENİLENEBİLİR
KURUM HİZMETLERİ
Tel: 0212-325 00 00 Fax: 0212-281 42 59
e-posta: semi@mlas.net.tr

Değer Düşüklüğü

UFRS 9'dan etkilenen Bilanço ve Bilanço-dışı pozisyonların karşılıklarındaki değişimin etkisi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

m. €	UMS 39 bilanço ve bilanço-dışı pozisyonlar için 31 Aralık 2017 itibarıyla karşılıklar (i)	Yeniden sınıflandırmalar nedeniyle değişim (ii)	UFRS 9 ECL Modeli nedeniyle değişimler(iii)	UFRS 9 bilanço ve bilanço-dışı pozisyonlar için 1 Ocak 2018 itibarıyla karşılıklar (iv= i+ii+iii)
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılan				
Satılmaya Hazırdan (UMS 39)	-	-	-	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyetten (UMS 39)	-	-	-	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyete (UFRS 9)	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılana (UFRS 9)	-	-	-	-
Toplam Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan				
Satılmaya Hazırdan (UMS 39)	-	-	12	12
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyetten (UMS 39)	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana (UMS 39)	-	-	-	-
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyete (UFRS 9)	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılana (UFRS 9)	-	-	-	-
Toplam Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılan	-	-	12	12
Amortismanına tabi tutulmuş maliyet				
Amortismanına Tabi Tutulmuş Maliyetten (UMS 39)	3,856	-	737	4,594
Satılmaya Hazır olanlardan (UMS 39)	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana UMS 39)	-	-	9	9
Gerçeğe Uygun Değer farkı Diğer Kapsamlı Gelirlere Yansıtılana (UFRS 9)	10	(10)	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı Kar veya Zarara Yansıtılana (UFRS 9)	55	(55)	-	-
Toplam Amortismanına tabi tutulmuş maliyet	3,921	(65)	746	4,603
UFRS 9 ECL Modelinden etkilenen Bilanço Bakiyelerinin Toplamı	3,921	(65)	758	4,615
Bilanço dışı	285	-	(6)	280
UFRS 9 ECL Modelinden etkilenen Bilanço ve Bilanço-dışı Bakiyelerin Toplamı	4,207	(65)	753	4,894

Faaliyet Bölümleri ile İlgili Bilgiler (denetlenmemiş)

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

Faaliyet Bölümleri

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

İş operasyonları aşağıdaki bölümlerden oluşan bölüm yapısı altında organize edilmiştir:

- Kurumsal & Yatırım Bankası ("KYB")
- Özel & Ticari Banka ("ÖTB")
- Varlık Yönetimi ("VY")

Deutsche Bank'ın önceden raporlanan faaliyet bölümü bilgilerine kıyasla gerçekleşen önemli değişiklikler aşağıda ana hatlarıyla açıklanmıştır.

2018'in birinci çeyreğinde, emsal raporlamasına uyumluluğu artırmak ve daha alakalı karşılaştırmalar yapılabilmesini sağlamak için KYB'nin 'Satış & Alım-satım (FIC)' gelir kategorisi tanımı güncellenmiştir. Sonuç olarak, 'Finansman' kategorisi ortadan kaldırılmış ve önceden bu kategori altında raporlanan gelirlerin çoğunluğu (2017 yılı için %95'ten fazlası), 'Satış & Alım-satım (FIC)' kategorisine taşınmış ve geri kalanı "Diğerlerine" aktarılmıştır. İkinci çeyrekte, Borsaya Kote Türevler & Takas ile ilgili gelirler, işin önceliklerine daha uyumlu olması için, Satış & Alım-satım'dan (FIC) Satış & Alım-satım (Hisse Senetlerine) aktarılmıştır. Karşılaştırmalı dönemlerin sunumunda buna göre düzeltme yapılmıştır.

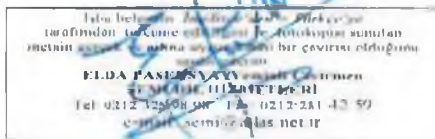
Mayıs 2018'de Deutsche Bank, Postbank ve Deutsche Bank'ın Almanya'daki özel & ticari müşteriler iş birimini DB Privat- und Firmenkundenbank AG'ye devrolarak birleşmesini başarıyla gerçekleştirmiştir. 2018'in birinci çeyreğinde Portekiz'deki perakende işimizi satma anlaşmasından ve Polonya'daki perakende işimizin kısmi satışına dair anlaşmadan sonra, bu Özel ve Ticari Müşteriler Uluslararası (PCCI) iş birimlerinden ve de Hua Xia Bank ve elden çıkarılan PCS işinden gelirler, çıkış yapılan işleri daha iyi yansıtmak için ayrı bir kategoride raporlanmıştır. Sonuç olarak, 2018 yılının ikinci çeyreğinden itibaren PCB gelirleri artık aşağıdaki gibi raporlanmaktadır:

- Özel ve Ticari İş (Almanya),
- Belçika, Hindistan, İtalya ve İspanya'daki operasyonları kapsayan Özel ve Ticari İş (Uluslararası),
- Servet Yönetimi (Global), ve
- Polonya ve Portekiz'deki operasyonları ve de Özel Müşteri Hizmetleri (PCS) ve Hua Xia Bank'ı tarihsel dönemlerde kapsayan, çıkmış işler

Karşılaştırmalı dönemlerin sunumunda buna göre ayarlama yapılmıştır.

Mart 2017'de Deutsche Bank, Deutsche Varlık Yönetimi'nin ilk halka arzını (İHA) devam ettirme niyetini duyurmuş olup, işlem Mart 2018'de tamamlanmıştır. 23 Mart 2018'den bu yana holding şirketi DWS Group GmbH & Co. KGaA'nın hisseleri Frankfurt borsasında işlem görmektedir. "Deutsche Varlık Yönetimi" kurumsal bölümünün adı 2018'in birinci çeyreğinde "Varlık Yönetimi" olarak değiştirilmiştir.

2018 yılından itibaren altyapı giderleri Plana dayalı olarak kurumsal bölümlere tahsis edilmektedir. Plan ile Fiili tahsisler arasında fark olursa, "Kurumsal & Diğer" içerisinde merkezi olarak yansıtılmaktadır. OECD Transfer Fiyatlandırma Yönergelerinde tanımlandığı üzere hissedar faaliyetleriyle ilgili altyapı giderleri, yani spesifik grup fonksiyonlarının maliyetleri, artık faaliyet bölümlerine bölüştürülmemekte, merkezi şekilde tutulmakta ve önceden 'Konsolidasyon & Düzeltmeler (K&D)' olarak adlandırılan 'Kurumsal & Diğer (K&D)' altında raporlanmaktadır. 2017'de bu altyapı giderlerinin tutarı yaklaşık 370 milyon Euro olmuştur. Karşılaştırmalı dönemlerin sunumunda buna göre ayarlama yapılmıştır. Değerleme ve zamanlama farkları ve hazine ile ilgili kalemler ve bölümlere tahsis edilmeyen kurumsal kalemler dahil olmak üzere, önceden K&D altında raporlanan bütün kategoriler K&D'de kalmıştır.



Sermaye Harcamaları ve Elden Çıkarmalar

2018'in ilk dokuz ayında Grup aşağıdaki sermaye harcamalarını ve elden çıkarmaları yapmıştır:

2017 yılı Ekim ayı başlarında Deutsche Bank Grup'u, Global İşlem Bankacılığı bölümünün bir birimini Apex Group Limited'e satmak için bağlayıcı bir anlaşma imzalamıştır. Haziran 2018'de işlem başarıyla tamamlanmıştır.

Aralık 2017'de Grup, döviz cinsinden perakende mortgage portföyü hariç olmak üzere Polonya'daki Özel & Ticari Bankacılık işini, DB Securities S.A. ile birlikte Santander Bank Polska'ya satmak üzere bir sözleşmeye girmiştir. İşlemin kapanışının 2018 yılının dördüncü çeyreğinde yapılması beklenmektedir.

Mart 2018'de Deutsche Bank Grup'u, Portekiz'deki Özel & Ticari Müşteriler işini Abanca Corporación Bancaria S.A.'ya satmak için bir sözleşmeye girmiştir. İşlemin kapanışının 2019'un ilk yarısında gerçekleşmesi beklenmekte olup, bütün gerekli onaylara, idari bildirimlere, kurumsal muvafakatlere ve diğer koşullara tabidir.

26 Ekim 2016'da Deutsche Bank, Meksika'daki banka ve broker dealer bağlı kuruluşlarını InvestaBank S.A., Institución de Banca Múltiple'ye satmak üzere bir sözleşmeye girmiştir. İşlemin kapanışının öncelikle 2018 yılının ilk yarısında yapılması beklenmekte iken, düzenleyici kurumların onaylarına ve diğer mutata şartlara tabi olmaya devam etmektedir. Ekim 2015'te duyurulduğu üzere ayak izini daha rasyonel hale getirme hedefine paralel olarak Meksika'daki kuruluşlar, ayak izini daha rasyonel hale getirme sürecinin bir parçası olmaya devam etmektedir.

Ortalama Özkaynak Tahsisi

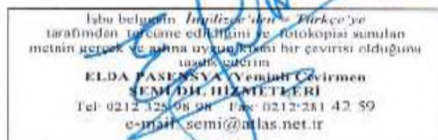
2017 yılından bu yana Hissedarlara ait özkaynaklar Grup'un faaliyet bölümlerine tamamen her faaliyet bölümünün idari sermaye ihtiyacına dayalı olarak tahsis edilmektedir ve artık Grup'un Sermaye Tier 1 oranı ve Grup'un Kaldıraç oranı ile ilgili harici olarak duyurulan hedefleri karşılamak için gereken 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. Grup'un 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 yılda bir kez ortalaması alınmaktadır. 2016 ve 2017'de raporlanan bütün dönemler yeniden ifade edilmiştir.

Faaliyet bölümlerinin spot değerleri ile ortalama Grup tutarı arasındaki fark, K&D'ye girilmiştir.

2017 yılından itibaren Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Biriminin (NCOU) ayrı bir kurumsal bölüm olarak varlığı sona erdiğinden, 2017 ortalama özsermaye tahsisi bakımından, 2016 yılısonundan kalan Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) bakiyeleri, Kurumsal & Diğerlerine (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.



Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Net faiz geliri¹	3,356	3,230	9,698	9,368
Alım-satım karı ²	111	481	978	2,995
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklardan net karlar (zararlar)	(56)	N/A	(31)	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	265	177	670	(383)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	320	658	1,617	2,611
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/ yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	3,677	3,888	11,315	11,979
Satış & Alım-satım (hisse senedi)	375	386	1,240	1,292
Satış & Alım-satım (sabit getirili ürünler ve emtia)	1,244	1,514	4,120	5,319
Toplam Satış & Alım-satım	1,619	1,900	5,360	6,611
Global İşlem Bankacılığı	464	495	1,371	1,470
Geri Kalan Ürünler	(205)	(220)	(370)	(888)
Kurumsal & Yatırım Bankası	1,878	2,175	6,360	7,193
Özel & Ticari Banka	1,572	1,514	4,675	4,580
Varlık Yönetimi	26	(14)	6	15
Kurumsal & Diğer	201	213	275	192
Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	3,677	3,888	11,315	11,979

¹ Önceki dönemin karşılaştırmalı verileri yeniden ifade edilmiştir. 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem için 157 milyon € ve 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem için 193 milyon €. Net faiz gelirlerinden, Diğer Gelirlere yeniden sınıflandırılmıştır.

² Alım-satım karı, alım-satım amaçlı elde tutulan türevlerden ve hedging muhasebesi nitelikleri taşımayan türevlerden kazançları ve zararları içermektedir.

30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem ve 30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık dönem için net faiz geliri. Hedeflenen Daha Uzun Vadeli Yeniden Finansman Operasyonları II (TLTRO II) programı kapsamındaki devlet yardımları ile ilgili olarak sırasıyla 23 milyon Euro ve 69 milyon Euro dahildir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

2018'in birinci çeyreğinde Grup, gelirlerin ilişkili giderler düşülmeden önce ayrıştırılmasını gerekli kılan UFRS 15'i "Müşterilerle Sözleşmelerden Gelirler" benimsemiştir.

UFRS 15'e dayalı olarak, Gelirlerin ürün türü ve faaliyet bölümü bazında dağılımı

aksi belirtilmedikçe m €	30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem				
	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Temel hizmet türleri:					
Yönetim komisyonları	71	63	5	(1)	139
Yönetim altındaki varlıklar için komisyonlar	9	66	771	-	846
Diğer menkul kıymetler için komisyonlar	74	7	-	-	82
Yüklenim ve danışmanlık ücretleri	351	3	(1)	(2)	350
Brokajlık ücretleri	269	223	13	-	505
Yerel ödemeler için komisyonlar	100	267	-	-	366
Yurt dışı ticari işler için komisyonlar	118	34	-	-	151
Döviz alım satım işi için komisyonlar	2	2	-	-	3
Kredi işleme ve garantiler için komisyonlar	214	62	-	-	277
Aracılık ücretleri	-	132	-	3	135
Diğer muhtelif müşteri hizmetleri için ücretler	198	54	31	2	284
Toplam ücret ve komisyonlar gelirleri	1,405	913	820	2	3,139
Brüt giderler					(685)
Net komisyonlar ve ücretler					2,454

UFRS 15'in benimsenmesinden önce Grup, toplam komisyonları ve ücret gelir ve giderlerini yıllık olarak brüt bazda açıklamaktaydı. 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönemde, komisyonların ve ücretlerin mütevellî faaliyetlerine 1.1 milyar Euro; komisyonlar, brokajlık ücretleri, menkul kıymetler yüklenimi ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden mark-up 632 milyon Euro; ve diğer müşteri hizmetlerinden ücretlere 890 milyon Euro olarak ayrıştırılması, net bazda üç aylık esasa göre raporlanmıştır.

aksi belirtilmedikçe m €	30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık dönem				
	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Temel hizmet türleri:					
Yönetim komisyonları	221	195	174	(2)	431
Yönetim altındaki varlıklar için komisyonlar	41	196	2,388	-	2,625
Diğer menkul kıymetler için komisyonlar	216	23	2	-	241
Yüklenim ve danışmanlık ücretleri	1,324	13	(1)	(23)	1,313
Brokajlık ücretleri	943	739	58	-	1,741
Yerel ödemeler için komisyonlar	310	779	-	(1)	1,087
Yurt dışı ticari işler için komisyonlar	358	105	-	(1)	462
Döviz alım satım işi için komisyonlar	5	5	-	-	10
Kredi işleme ve garantiler için komisyonlar	639	223	-	1	863
Aracılık ücretleri	4	382	-	10	396
Diğer muhtelif müşteri hizmetleri için ücretler	578	172	87	2	840
Toplam ücret ve komisyonlar gelirleri	4,641	2,831	2,551	(13)	10,010
Brüt gider					(2,197)
Net komisyonlar ve ücretler					7,813

UFRS 15'in benimsenmesinden önce Grup, toplam komisyonları ve ücret gelir ve giderlerini yıllık olarak brüt bazda açıklamaktaydı. 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönemde komisyonların ve ücretlerin, mütevellî faaliyetlerine 3.2 milyar Euro; komisyonlar, brokajlık ücretleri, menkul kıymetler yüklenimi ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden mark-up 2.3 milyar Euro; ve diğer müşteri hizmetlerinden ücretlere 2.8 milyar Euro olarak ayrıştırılması, net bazda raporlanmıştır.

Emeklilik ve Diğer İstihdam-Sonrası Sosyal Haklar

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Hizmet maliyeti	76	81	200	252
Net faiz maliyeti (geliri)	1	2	3	7
Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri	77	83	203	259
Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri	99	107	323	338
İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı	176	190	526	597
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı	57	57	176	179

Grup 2018'de emeklilik sosyal hak planlarına yaklaşık 350 milyon Euro katkıda bulunmayı beklemektedir. 31 Aralık 2018'de sona eren yıl içinde Grup'a herhangi bir plan varlığının geri dönmesi beklenmemektedir.

Tanımlı fayda yükümlülüğünü belirlemede kullanılan iskonto oranı

%	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Almanya	%1.70	%1.70
İngiltere	%2.70	%2.50
A.B.D.	%4.20	%3.50

Genel Yönetim Giderleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
BT maliyetleri	939	942	2,865	2,811
Mevzuat, Vergi & Sigorta ^{1,2}	257	247	1,356	1,254
İşgaliye, döşeme ve ekipman giderleri	441	447	1,312	1,345
Profesyonel hizmet ücretleri	358	406	1,141	1,248
Bankacılık ve işlem harçları	191	190	553	544
İletişim ve veri hizmetleri	168	166	481	523
Seyahat ve temsil giderleri	72	90	263	284
Pazarlama giderleri	66	74	211	200
Diğer giderler ³	151	302	468	581
Toplam genel yönetim giderleri	2,642	2,865	8,650	8,789

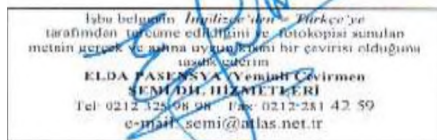
¹ Bankacılık vergisi ve Sigorta ve Mevduat korumasından oluşan Mevzuat, Vergi & Sigorta, daha fazla şeffaflık sağlamak için ayrı gösterilmiştir. 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık döneme ait Ara Dönem Raporunda bu giderler Diğer giderlere dahil edilmiştir.

² 30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem için 8 milyon Euro ve 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem için 24 milyon Euro tutarında bankacılık vergisi dahildir. Bankacılık vergisi 30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık dönem için 683 milyon Euro ve 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem için 585 milyon Euro'dur.

³ Davalarla ilgili olarak 30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem için 14 milyon Euro tutarında gider ve 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem için 140 milyon Euro tutarında gider dahildir. Dava giderleri, 30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık dönem için 49 milyon Euro iken, 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem için 82 milyon Euro olmuştur.

Yeniden Yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un strateji uygulamasının bir parçasını oluşturmaktadır. Bankayı güçlendirmeyi, büyüme sağlayacak konuma getirmeyi ve organizasyonel yapısını basitleştirmeyi amaçlayan tedbirler tanımlanmıştır. Tedbirler ayrıca, süreçleri optimize ederek ve düzene sokar ve sinerjilerden yararlanarak daha fazla verimlilik sağlamak suretiyle, düzeltmeye tabi tutulmuş maliyetleri azaltmayı da amaçlamaktadır. Yeniden yapılanma giderleri, işten çıkarma tazminatlarından, istihdamın sona ermesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmayan ertelenmiş ücret ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ek giderlerden ve gayrimenkullerle ilgili sözleşme fesih maliyetlerinden oluşmaktadır.



Bölüm bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Kurumsal & Yatırım Bankası	69	(5)	247	94
Özel & Ticari Banka	6	(5)	-	(57)
Varlık Yönetimi	2	(2)	12	2
Toplam Net Yeniden Yapılandırma Giderleri	77	(12)	259	39

Tür bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili	74	(13)	259	42
bunun içinden:				
İşten Çıkarma Tazminatları	60	(16)	144	22
Hızlandırılmış Pey Akçesi	14	3	108	19
Sosyal Güvenlik	1	-	7	1
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili olmayan ¹	3	1	-	(3)
Toplam net yeniden yapılandırma Giderleri	77	(12)	259	39

¹ Kontrat maliyetleri esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgilidir.

30 Eylül 2018 ve 30 Haziran 2018 itibarıyla yeniden yapılandırma karşılıkları sırasıyla 571 milyon Euro ve 597 milyon Euro olmuştur. Cari yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğunun iki yıl içerisinde kullanılması beklenmektedir.

30 Eylül 2018’de sona eren üç aylık dönemde yeniden yapılandırma ve diğer yollarla 709 tam zamanlı dengi personel azaltılmıştır.

Bölüm bazında Yeniden yapılanma

	Sona eren üç aylık dönem
	30 Eylül 2018
Kurumsal & Yatırım Bankası	180
Özel & Ticari Banka	231
Varlık Yönetimi	15
Altyapı	283
Toplam tam zamanlı dengi personel	709

Etkin Vergi Oranı

2018 – 2017 Üç Aylık Karşılaştırma

Gelir vergisi gideri 277 milyon Euro (2017’nin üçüncü çeyreğinde 284 milyon Euro) olmuştur. Etkin vergi oranının %55 olması büyük ölçüde, ertelenmiş vergi indirimlerinin kabul ve ölçümündeki değişimlerden ve vergiden düşülemeyen giderlerden etkilenmiştir. Önceki yılın çeyreğinin etkin vergi oranı %30 olmuştur.

2018 – 2017 Dokuz Aylık Karşılaştırma

Gelir vergisi gideri 2018’in ilk dokuz ayda 900 milyon Euro (2017’nin ilk dokuz ayında 944 milyon Euro) olmuştur. Etkin vergi oranının %55 (2017’nin ilk dokuz ayında %36) olması büyük ölçüde, vergiden düşülemeyen giderlerden ve hisse bazlı ödemelerle ilgili vergi etkilerinden etkilenmiştir.

İşbu belgenin İngilizce’den Türkçe’ye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğuna
sorumdur.
ELDA PAŞENSYA Yeniden Gözlenen
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-posta: semi@allas.net.tr

Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

Gerçeğe Uygun Değeri Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:		
Alım-satım konu varlıklar:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	143,933	173,196
Diğer alım-satım varlıkları ¹	12,363	11,466
Toplam alım-satım varlıkları	156,295	184,661
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	323,887	361,032
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar toplamı	480,183	545,693
Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak kar veya zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar:		
Geri satım sözleşmeleri kapsamında satın alınan menkul kıymetler	40,709	N/A
Odünç alınan menkul kıymetler	25,532	N/A
Krediler	12,914	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak kar veya zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	16,403	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak kar veya zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar toplamı	95,557	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	-	57,843
Odünç alınan menkul kıymetler	-	20,254
Krediler	-	4,802
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	669	8,377
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	669	91,276
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	576,409	636,970

¹ 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla, sırasıyla 11.6 milyar Euro ve 10.9 milyar Euro tutarındaki, alım satım konu krediler dahildir.

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alım-satım amaçlı tutulan sınıflandırılmış finansal yükümlülükler:		
Alım-satım yükümlülükleri:		
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	60,620	71,148
Diğer alım-satım yükümlülükleri	502	314
Toplam alım-satım yükümlülükleri	61,121	71,462
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	309,932	342,726
Alım-satım amaçlı tutulan finansal yükümlülükler toplamı	371,053	414,189
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	45,284	53,840
Kredi taahhütleri	-	8
Uzun vadeli borçlar	6,148	6,439
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	2,212	3,587
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	53,643	63,874
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	566	574
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	425,262	478,636

Satılmaya Hazır Finansal varlıklar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Borçlanma senetleri	N/A	45,081
Hisse senetleri	N/A	994
Diğer özkaynak payları	N/A	636
Krediler	N/A	2,685
Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı	N/A	49,397

İşbu belge, "İstanbul Menkul Kıymetler Borsası" tarafından tescim edilmiştir. Fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu tasdik ederim.
ELDA FASENİSYA Yenilik Çevirmen
SERMAYE HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@aldas.net.tr

Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Geri satım sözleşmesi kapsamında satın alınan menkul kıymetler	1,789	N/A
Borçlanma senetleri	43,067	N/A
Krediler	4,804	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar toplamı	49,660	N/A

Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul kıymetler

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

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

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Defter değeri (CV)	Gerçeğe uygun değeri (FV)	Defter değeri (CV)	Gerçeğe uygun değeri (FV)
Yeniden sınıflandırılan borçlanma senetleri:				
G7 Devlet tahvilleri	N/A	N/A	423	434
Diğer Devlet, uluslar üstü ve devlet kurumu tahvilleri	N/A	N/A	2,747	2,804
Vadeye Kadar Elde Tutulan olarak yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	N/A	N/A	3,170	3,238

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 değer doğrudan aktif ve likit piyasalarda kote edilen fiyatlardan tespit edilebildiği ve piyasada ölçülen aracın, Grup'un stokunda fiyatlanmakta olanı temsil ettiği araçlardır.

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

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

Bu araçlar arasında: pek çok OTC (tezgah üstü) türev; pek çok yatırım yapılabilir nota sahip borsaya kote kredi tahvilleri; bazı CDS'ler (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 fiyatlandırma tekniğinin kullanılması gereken araçlardır. Bu kategoride sınıflandırılan araçların, gerçeğe uygun değer üzerinde önemli bir etkisi olan ve ölçülemeyen bir unsuru vardır.

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

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değerleri ¹

m €	30 Eylül 2018			31 Aralık 2017		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemez parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:						
Alım-satım varlıkları	85,582	61,741	8,973	106,075	69,543	9,043
Alım-satım konu menkul kıymetler	85,294	54,913	3,725	105,792	62,770	4,634
Diğer alım-satım varlıkları	288	6,827	5,248	283	6,773	4,409
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	7,388	308,577	7,922	12,280	341,413	7,340
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	6,729	83,741	5,087	N/A	N/A	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	103	566	-	6,547	83,242	1,488
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlerle yansıtılan finansal varlıklar	30,308	19,234	118	N/A	N/A	N/A
Satılmaya hazır finansal varlıklar	N/A	N/A	N/A	29,579	15,713	4,104
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar	183	1,701 ²	410 ³	0	3,258 ²	47 ³
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı	130,294	475,559	22,510	154,480	513,169	22,022
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:						
Alım-satım konu yükümlülükler	44,791	16,331	-	53,644	17,817	2
Alım-satım konu menkul kıymetler	44,776	15,844	-	53,644	17,503	2
Diğer alım-satım yükümlülükleri	15	487	-	-	314	-
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	8,665	294,424	6,843	9,163	327,572	5,992
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	-	52,375	1,268	4	62,426	1,444
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ³	-	566	-	-	574	-
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler ^{2,3}	74	1,950 ²	(466) ³	-	1,294 ²	(298) ³
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı	53,529	365,646	7,644	62,810	409,683	7,139

¹ Bu tablodaki tutarlar genel olarak, Grup'un finansal araçların mahsubuna dair (2017 Faaliyet Raporunun "Not 1 "Onemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmında açıklanan) muhasebe politikasına paralel şekilde brüt bazda gösterilmiştir.

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

³ Barındıran sözleşmelerin amortismanına tabi tutulmuş maliyetten elde tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu türevlerle ilgilidir. Ayrılan gömülü türevlerin gerçeğe uygun değeri pozitif veya negatif olabilir ama bu tabloda, barındıran sözleşmelerin sınıflandırmasına uygun olarak üzere gösterilmiştir. Ayrı gömülü türev ürünleri, nüskeden bir esastan rayiç değerinden saklanırlar ve rayiç değer hiyerarşisi sınıflandırmalarına göre bölünmüşlerdir.

2018 yılında likidite testi prosedürlerine göre, alım-satım konu menkul kıymetlerin 1. Seviyesinden 2. Seviyesine 1.5 milyar Euro tutarında aktarım yapılmıştır.

Değerleme Teknikleri

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

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

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

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

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

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

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

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

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

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçeye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçeğe uygun bir kopya olduğunu garanti ederim.
ELDA FASENSYA Yenilenebilir Enerji
SEMİDİCİ HİZMETLERİ
Tel: 0212 328 08 08 Fax: 0212 381 42 59
e-mail: semi@nlas.net.tr

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

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

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

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

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

Alım-satım Konu Menkul Kıymetler: Likit olmayan belli gelişen piyasa şirket tahvilleri ve likit olmayan fazlaca yapılandırılmış şirket tahvilleri, hiyerarşinin bu seviyesine dahil edilmiştir. Ek olarak, menkul kıymetleştirme kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden, ticari ve konut İDMK, teminatlandırılmış borç yükümlülüğü senetleri ve diğer VDMK'ler burada raporlanmaktadır. Dönem içindeki düşüş esasen satışlar ve ödemeler nedeniyle olup, alımlar, karlar ve 2. ve 3. Seviyeler arasındaki nakillerle 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-özel 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 artış, kazançlardan ve ödemelerden kaynaklanmış olup, 2. ve 3. Seviye arasındaki transferler ile dengelenmiştir.



Alım-satıma Konu Diğer Araçlar: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım-satıma konu araçlar temelde alım-satıma konu olan ve bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen kredilerdir. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Dönemde yaşanan artış, alımlar, ihraçlar, kazançlar ve 2. ve 3. Seviye arasındaki transferler ile ilgili olup, satışlar ve ödemeler ile dengelenmiştir.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. Seviyesinde sınıflandırılan, Zorunlu olarak Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/zarara yansıtılan, Alım-Satım Amaçlı Olmayan Finansal Varlıklar (2018), diğer iş modelinde ihraç edilen, aslen yakın gelecekte satmak veya geri satın almak için iktisap edilmiş finansal araçlardan ve borsaya kote olmayan ve yakın bir emsali bulunmayan ve piyasa likiditesinin çok düşük olduğu sermaye araçlarından oluşmaktadır. Ek olarak, akdi nakit akımı nitelikleri SPPI olmayan araçlar da bu sınıflandırmaya dahildir. Dönem içindeki artış, alımlardan ve kazançlardan kaynaklanmış olup, satışlar, ödemeler ve 2. ve 3. Seviye arasındaki aktarımlarla dengelenmiştir.

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

Ek olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gömülü türevler içeren belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tek hisse volatilite korelasyonları bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki düşüş, ödemeler ve 2. ve 3. seviyeler arasındaki nakiller ve zararlar ile ilgilidir. Yükümlülükler, 2. ve 3. seviyeler arasındaki nakiller, ödemeler ve kazançlar nedeniyle düşmüş olup, ihraçlar ile dengelenmiştir.

Zorunlu olarak Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan Finansal Varlıklar (2018) / Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (2017): Alım-satım niyeti bulunmayan donuk kredi portföyleri, piyasa likiditesi çok düşükse, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde raporlanır. Varlıklar, 2. ve 3. seviyeler arasındaki nakiller, satışlar ve ödemeler nedeniyle düşmüş olup, alımlar ve kazançlar ile dengelenmiştir.

İşbu belgenin, *İnterisec'den Türkçe'ye*
tarafından tercüme edilmesini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu
tasdik ederim.
ELDA PAZARLAMA YENİBAĞCI ÇEVİRMEN
SEMİH HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

3. Seviyede sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

30 Eylül 2018

30 Eylül 2018 m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar / kayıplar ¹	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ²	Ödemeler ³	3. seviyeye aktarımlar ⁴	3. seviyenin dışına aktarımlar ⁴	Yıl sonu bakiyesi
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	4,148	-	33	1,292	(1,692)	-	(346)	1,006	(716)	3,725
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	7,340	-	530	-	-	-	350	1,496	(1,794)	7,922
Diğer alım-satım konu varlıklar	4,426	-	99	739	(1,179)	1,543	(729)	506	(158)	5,248
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	4,573	-	232	2,337	(372)	1	(1,552)	308	(441)	5,087
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	91	-	(49)	-	-	-	(22)	-	(19)	-
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	231	-	4 ⁵	82	(160)	-	(7)	21	(54)	118
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	47	-	(2)	-	-	-	(9)	406	(32)	410
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	20,855⁸	-	847^{6,7}	4,449	(3,402)	1,544	(2,315)	3,744	(3,212)	22,510
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	2	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	5,992	-	42	-	-	-	614	1,308	(1,113)	6,843
Diğer alım-satım yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,444	-	(101)	-	-	352	(229)	105	(304)	1,268
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(298)	-	(184)	-	-	0	(3)	11	8	(466)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	7,139	-	(244)^{6,7}	-	-	352	383	1,424	(1,410)	7,644

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

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

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

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

⁵ Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararları, 2 milyon Euro tutarında diğer kapsamlı gelirlere arasında (vergi sonrası net) kaydedilen zarar, ve gelir tablosunda net kazançlar (zararlar) arasında kaydedilen 4 milyon Euro tutarında zarar dahildir.

⁶ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 67 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 19 milyon Euro zarardır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirlere vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

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

⁸ UFRS 9 nedeniyle işlemlerin yeniden ölçümü dolayısıyla, açılış bakiyesi yeniden ifade edilmiştir.

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçeye tarafımızdan tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.

ELDA FİNANSLAR VE MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
SEMİH İLİZALP
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-irtisim.semi@atlas.net.tr

m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar/kayıplar ¹	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ²	Ödemeler ³	3. seviyeye aktarımlar ⁴	3. seviyenin dışına aktarımlar ⁴	Yıl sonu bakiyesi
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alım-satıma konu menkul kıymetler	5,012	(1)	(137)	1,474	(1,481)	-	(396)	696	(662)	4,505
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,798	-	(209)	-	-	-	(799)	2,306	(2,495)	8,601
Diğer alım-satıma konu varlıklar	5,674	(7)	(245)	1,370	(2,268)	344	(1,078)	1,090	(691)	4,189
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,601	-	(89)	473	(79)	6	(436)	45	(237)	1,285
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,153	(37)	56 ⁵	452	(164)	-	(750)	187	(34)	3,863
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	33	-	2	-	-	-	(21)	-	-	14
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	26,271	(45)	(622)^{6,7}	3,768	(3,991)	350	(3,480)	4,324	(4,118)	22,458
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alım-satıma konu menkul kıymetler	52	-	(5)	-	-	-	(43)	1	-	5
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	8,857	(5)	(229)	-	-	-	(129)	951	(2,211)	7,233
Diğer alım-satım yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,229	(7)	(109)	-	-	135	(153)	100	(481)	1,715
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(848)	-	212	-	-	-	66	(28)	72	(527)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	10,290	(12)	(132)^{6,7}	-	-	135	(258)	1,024	(2,621)	8,426

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

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

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

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

⁵ Satılmaya hazır finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, 38 milyon Euro tutarında diğer kapsamlı gelirler arasında (vergi sonrası net) kaydedilen zarar, ve gelir tablosunda satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) arasında gösterilen 10 milyon Euro tutarında zarar dahildir.

⁶ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 489 milyon Euro zarar, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 108 milyon Euro zarardır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası net olarak gösterilmiştir.

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

İşbu belgenin *İmza* ile *Birleşik* tarafından tasvime edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu tasvime ederim.

ELDA FASENSYA (Yeni) Çevirmen
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 125 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@eflas.net.tr

Ölçülemeyen Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantıken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kamutlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 30 Eylül 2018 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.6 milyar Euro kadar artırabilir veya gerçeğe uygun değeri 858 milyon Euro kadar düşürebilirdi. 31 Aralık 2017 itibarıyla ise gerçeğe uygun değeri 1.6 milyar Euro kadar artırabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.0 milyar Euro kadar düşürebilirdi.

Dolayısıyla, 31 Aralık 2017'den 30 Eylül 2018'ye hassas tutarlardaki değişim, pozitif gerçeğe uygun değer hareketinde 4 milyon Euro azalış ve negatif gerçeğe uygun değer hareketinde 141 milyon Euro azalış göstermektedir. Pozitif ve negatif gerçeğe uygun değer hareketlerindeki azalış yaşanırken, Grup'un 3. Seviye varlıkları fiilen 31 Aralık 2017'deki 22.0 milyar Euro'dan 30 Eylül 2018'de 22.5 milyar Euro'ya artmış, Grup'un 3. Seviye yükümlülükleri ise 31 Aralık 2017'deki 7.1 milyar Euro'dan 30 Eylül 2018'de 7.6 milyar Euro'ya hafif artmıştır. Pozitif ve negatif gerçeğe uygun değer hareketlerindeki azalışın, yılbaşından bu yana Grup 3. Seviye varlıklarındaki artışa ters yönde hareket etmesinin nedeni esasen, 2018'in birinci çeyreğinde UFRS 9'un uygulanması sonucu 3. Seviye popülasyondaki değişikliktir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan iken, UFRS 9 nedeniyle, amortisman tabi tutulmuş maliyet usulüne aktarılmış olan pozisyonların önemli bir alt-kümesi, geri ödenmeyen krediler olup, bunlar önceden, bu varlıklarla ilgili önemli değerlendirme belirsizliği nedeniyle hem pozitif hem de negatif gerçeğe uygun değer hareket toplamalarına önemli katkıda bulunmakta idi. bir dizi işlemdeki diğer kendine özgü faktörler, pozitif gerçeğe uygun değer hareketindeki azalışın, negatif gerçeğe uygun değer hareketteki azalışa göre oransal olarak daha küçük olmasına yol açmıştır. bu faktörler arasında belli işlemlere-özgü metodolojilerdeki ince ayarlamalar bulunmaktadır.

3. Seviyedeki gözlemlenemeyen parametreler için hassasiyet hesaplaması, Temkinli Değerleme açısından değerlendirme belirsizliğini değerlendirmek için kullanılan yaklaşıma uyumludur. Temkinli Değerleme, gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar için bir sermaye gereksinimidir. Kuruluşların, gerçeğe uygun değeri Madde 105(14)'e uygun olarak hesaplanan bütün varlıklarda varsa ek değer düzeltmelerinin tutarını CET1'den düşmesini zorunlu kılan Avrupa Komisyonu Yönetmeliği (EU) No. 575/2013 (CRR) Madde 34'ü tamamlayan Yönetmelik (EU) 2016/101'e uygun olarak değerlendirme belirsizliğini rakamsal olarak belirlemek ve aktifleştirmek için bir mekanizma sunmaktadır. Bu, Temkinli Değerleme değerlendirmesinde ilgili varlıklar ve yükümlülükler için yapılan çıkış fiyatı analizinden yararlanmaktadır. Gerçeğe uygun değer zaten bariz şekilde temkinli olduğunda, aşağı yönlü hassasiyet 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 değer gerçeğe uygun değer belirsizliğinden fazla olması muhtemeldir. Ayrıca, açıklama, gerçeğe uygun değer gelecekteki hareketlerinin göstergesi olmadığı gibi, bunları öngöremez.

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

Bu belge, İTİFAK'ın "Türkiye'de" Türkiye'de
tarafından tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan
matninin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu
sorumlu tutarım.
ELDA PAZARLAMA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL İZLENİMLERİ
Tel: 0212 328 98 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@itlas.net.tr

Duyarlılık analizinin araç bazında dağılımı ¹

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	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
Menkul kıymetler:				
Borçlanma senetleri	155	87	126	90
Ticari ipotega dayalı menkul kıymetler	6	4	6	6
İpotege ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	37	34	26	28
Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri	112	49	94	56
Hisse senetleri	78	56	95	67
Türevler:				
Kredi	160	104	155	125
Hisse senedi	234	178	164	138
Faizle ilgili	282	148	340	173
Yabancı para	42	20	65	12
Diğer	113	89	106	73
Krediler:				
Krediler	487	177	504	320
Kredi taahhütleri	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	1,552	858	1,556	999

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

Ölçülemeyen Önemli Parametrelerin Duyarlılık Analizi ile İlgili Rakamsal Bilgiler

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

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

Bu belge, Türkiye Cumhuriyeti Bankası'na
tarafından tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru bir şekilde bir çevirisi olduğunu
güvence altına almıştır.
ELDA PASİFİK SİYA Çeviri Hizmetleri
SEMİDİC HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Kredi Parametreleri, temerrüt olasılığının ve temerrüdün sonucundaki zararların temsil edilmesine imkân vererek bir pozisyonun kredi değerliliğini değerlendirmede kullanılmaktadır. Kredi spread'i kredi değerliliğinin temel yansımasıdır ve bir tahvil hamilinin bir kuruluş ile bir gösterge referans (değerlendirilmekte olan varlığa bağlı olarak, normalde LIBOR, veya ilgili Hazine Araçları) arasındaki kredi kalitesi farkını kabul etmek için talep edeceği, gösterge referans aracın üstündeki primi veya getiriye temsil etmektedir. Daha yüksek kredi spread'leri daha düşük kredi kalitesine işaret eder ve belli bir tahvilin veya borçlananın Bankaya geri ödeyeceği başka bir kredi varlığının değerinin daha düşük olmasına yol açar. İstirdat Oranları, kredinin temerrüdü halinde borç verenin tahsil edeceği tutarın veya bir tahvilin temerrüdü halinde tahvil hamilinin tahsil edeceği tutarın tahminini temsil eder. Diğer parametreler sabitken daha yüksek geri alım oranları, belli bir tahvil pozisyonu için daha yüksek bir değerlemeye yol açar. Sabit Temerrüt Oranı (Constant Default Rate - CDR) ve Sabit Geri Ödeme Oranı (Constant Prepayment Rate - CPR) daha karmaşık kredi ve borç varlıklarının değerlendirilmesine imkân 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 kullandırımları için gerçeğe uygun değer görüşü oluştururken, geri ödemeler borçlanılan 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 değerlemeye yol açar.

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

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

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

Bu belgeyi, *İmza Etmiş Bir Kişi*'ye tarafından tasviri edilmiş ve fotokopisi alınan metnin gerçek ve doğru bir tasvir olduğunu tasdik ederim.
ELDA FİNANSSAL YERLEŞTİRME
SEMİTİK HİZMETLERİ
Tel: 0212 125 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mls.net.tr

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

30 Eylül 2018

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri ¹	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	40	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) Sabit temerrüt oranı	%0 85	%104 1,571
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	470	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 15 %0 %0 %0	%102 1,500 %90 %16 %48
Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	509	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	3,614	1,020	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 65	%148 411
Alım-satım amaçlı tutulan	2,994	0				
Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri	2,994					
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	519					
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan	0					
	101	1,020				
Özkaynak menkul kıymetleri	1,252	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%70	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	222	0		İşletme değeri / VAFOK (çarpan)	6	16
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	1,030		İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%7	%20
Krediler	6,488	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 141	%341 792
Alım-satım amaçlı tutulan	5,177	0				
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	1,295			Sabit temerrüt oranı İstirdat oranı		
Kar veya zarar üzerinden gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen	0	0			%40	%40
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan	17					
Kredi taahhütleri	0	0	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	31 %25	415 %75
			Kredi fiyatlama modeli	Kullandırım	%0	%50
Diğer finansal araçlar	2,322 ²	248 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı Repo oranı (baz puan)	%8 82	%46 365
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan türev olmayan finansal araçlar¹	14,185	1,268				

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

² Diğer finansal varlıklara, 71 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 2,2 milyar Euro tutarında zorunlu olarak gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 7 milyon Euro tutarında diğer finansal varlıklar dahildir.

³ Diğer finansal yükümlülükler 133 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve 115 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler dahildir.

İşbu belgeyi "İmza Etmiş" Birleşik ve
tarafından tasvime edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu
tasvime ederim
ELDA PAŞENSYA Yenimah. Çevirmen
SEMİDİE HİZMETLERİ
Tel: 0212 125 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

31 Aralık 2017 silinmeli (aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri ¹	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım satım amaçlı tutulan, zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan, gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	79	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) Sabit temerrüt oranı	%0 136	%102 2,217
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	714	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 12 %0 %0 %0	%102 2,000 %90 %25 %29
Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	793	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	3,870	1,307	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 34	%176 500
Alım-satım amaçlı tutulan	3,559	2				
Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri	3,559					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen		1,305				
Satılmaya hazır	44					
	267					
Ozkaynak menkul kıymetleri	913	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%60	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	282	0		İşletme değeri / VAFOK (çarpan)	1	14
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	151		İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8	%20
Satılmaya hazır	480					
Krediler	7,397	0	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%161
Alım-satım amaçlı tutulan	4,376	0	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	190	1,578
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	338	0		Sabit temerrüt oranı	-	-
Satılmaya hazır	2,684			İstirdat oranı	%40	%40
Kredi taahhütleri	0	8	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	5 %37	261 %75
			Kredi fiyatlama modeli	Kullandırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	1,710 ²	131 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı Repo oranı (baz puan)	%1 224	%24 254
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan türev olmayan finansal araçlar¹	14,683	1,446				

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

² Diğer finansal varlıklara, 34 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 956 milyon Euro tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar ve 674 milyon Euro tutarında satılmaya hazır diğer finansal varlıklar dahildir.

³ Diğer finansal yükümlülükler 131 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler dahildir.

İşbu belgenin imzalarından önce Türkiye'ye
tarafından tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve adına uygun olduğu bir çavirisi olduğunu
tasdik ederim
ELDA PANEFASYA Yenidüzen Çevirmen
SEMADİC HİZMETLERİ
Tel: 0212 428 08 98 Fax: 0212 231 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

30 Eylül 2018 (aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	3.968	2.499	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit ön ödeme oranı	(141) %0 %0 %2	3.721 %6 %17 %39
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi IR - IR korelasyonu Melez korelasyon	%0 %0 % % (25) %	%9 %25 %99 %85
Kredi türevleri	837	1.399	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	0 %0	17.355 %94
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%39	%81
Hisse Senedi türevleri	1.462	1.883	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi Endeks - endeks korelasyonu Hisse - hisse korelasyonu Vadeli hisse senedi Vadeli endeks	%5 %7 %73 %2 %0 %0	%75 %48 %99 %87 %24 %5
Yabancı para türevleri	959	854	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%6	%34
Diğer türevler	1.100	(258) ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi Emtia korelasyonu	%43 %24	%92 %24
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	8,325	6,376				

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

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	4.466	2.250	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan) Enflasyon swap oranı Sabit temerrüt oranı Sabit ön ödeme oranı	(72) %3 %0 %2	1.036 %11 %16 %38
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi Faiz oranı volatilitesi IR - IR korelasyonu Melez korelasyon	%0 %0 % (25) % (85)	%5 %103 %100 %90
Kredi türevleri	630	909	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	0 %0	17.957 %94
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%37	%90
Hisse Senedi türevleri	728	1.347	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi Endeks volatilitesi Endeks - endeks korelasyonu Hisse - hisse korelasyonu Vadeli hisse senedi Vadeli endeks	%6 %7 - %2 %0 %0	%90 %53 - %93 %7 %95
Yabancı para türevleri	1.113	1.058	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	%6	%31
Diğer türevler	402	129 ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi Emtia korelasyonu	%0 %10	%79 %75
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	7,340	5,693				

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

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçeye tarafımızdan tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir yansıması olmadığını garanti ederiz.
ELDA FİNANSSAL YENİLEME VE YATIRIM HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 06 28 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

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

3. seviye araçlardan gerçekleşmemiş kazançların veya zararların nedeni sadece ölçülemez parametreler değildir. Hiyerarşinin bu seviyesindeki araçların değerlemesindeki parametre girdilerinin pek çoğu ölçülebilirdir ve kazanç veya zarar kısmen bu ölçülebilir parametrelerde dönem boyunca gerçekleşen hareketler nedeniyle. Hiyerarşinin bu seviyesindeki pozisyonların pek çoğunun riskinden, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin diğer seviyelerinde kategorize edilen araçlarla ekonomik olarak korunma sağlanmaktadır. Bütün bu riskten korunma işlemlerinde kaydedilmiş olan dengeleyici kazançlar ve zararlar, sadece raporlama tarihinde elde tutulan ve UFRS 13'e uygun olarak seviye 3'te sınıflandırılan araçlar ile ilgili kazanç ve zararlar, konsolide gelir tablosunda 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 dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	(5)	55
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	863	271
Diğer alım-satıma konu varlıklar	48	49
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	319	N/A
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	(55)
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	19	N/A
Satılmaya hazır finansal varlıklar	N/A	53
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar	27	2
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	1,271	375
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	-	1
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	(416)	(446)
Diğer alım-satım yükümlülükleri	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	104	14
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	185	(218)
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler	(126)	(649)
Toplam	1,145	(274)

İşlem Tarihi Karının Kaydı

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

m €	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı itibarıyla bakiye	596	916
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	184	168
Amortisman	(125)	(228)
Vadesi gelmiş işlemler	(102)	(103)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar	(39)	(79)
Döviz kuru değişiklikleri	-	(5)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	514	670

İşbu belgenin, Türkiye'deki "Elektronik İmza Kanunu"na göre elektronik ortamda imzalandığı ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.

ELDA FİNANSLAR YEMİNLİ GÖRÜMLERİ
SEMİH HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 08 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mls.net.tr

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Bu kısım, Grup'un 2017 Faaliyet Raporunun Not 14 "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 2017 Faaliyet Raporunda Not 13 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar" kısmında açıklananlara uygundur.

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

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

m €	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar:				
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	201,190	201,190	225,655	225,655
Bankalar arası mevduatlar (merkez bankaları hariç)	9,132	9,132	9,265	9,265
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	8,671	8,672	9,971	9,973
Ödünç alınan menkul kıymetler	2,015	2,015	16,732	16,732
Krediler	394,114	392,496	401,699	403,842
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	N/A	N/A	3,170	3,238
Diğer finansal varlıklar	106,140	106,183	88,936	88,939
Finansal yükümlülükler:				
Mevduat	552,745	552,871	581,873	582,006
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	5,443	5,444	18,105	18,103
Ödünç verilen menkul kıymetler	4,499	4,499	6,688	6,688
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	17,281	17,281	18,411	18,412
Diğer finansal yükümlülükler	129,293	129,294	117,366	117,366
Uzun vadeli borç	152,578	151,542	159,715	161,829
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	3,148	3,333	5,491	5,920

¹ Grup'un 2017 Faaliyet Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri"nde açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brüt bazda gösterilmiştir.

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, Grup'un 2017 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 belgenin *İmza ve Denetim Kuruluşu*
tarafından tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçeğe ve adına uyumlu bir çevirisi olduğunu
tasdik ederim.
ELDA FAHRETTİN YENİBİLİR ÇEVİRİMEN
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Varlıklar	30 Eylül 2018						
	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						Net tutar
	Finansal Varlıkların Brüt Tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat ¹	
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	5.680	(609)	5.071	-	-	(5.071)	-
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	3.601	-	3.601	-	-	(3.597)	4
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	1.793	-	1.793	-	-	(1.593)	200
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	222	-	222	-	-	(222)	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	428.712	(66.020)	362.692	(256.659)	(37.128)	(61.250)	7.655
Bunların içinden: Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	327.329	(18.847)	308.482	256.072	(37.243)	(6.937)	8.230
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	213.717	-	213.717	-	(1.551)	(13.220)	198.946
Bunların içinden: Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	15.406	-	15.406	-	(1.551)	(1.357)	12.497
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	642.428	(66.020)	576.409	(256.659)	(38.679)	(74.470)	206.601
Krediler	394.114	-	394.114	-	(12.977)	(42.072)	339.065
Diğer varlıklar	141.616	(23.256)	118.361	(28.134)	(501)	(79)	89.647
Bunların içinden: Riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	2.789	(510)	2.279	(1.679)	(501)	(79)	20
Netleşmeye tabi olan geri kalan varlıklar	1.789	-	1.789	-	-	(1.789)	-
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	278.623	-	278.623	-	(147)	(1.094)	277.382
Toplam varlıklar	1,469,867	(89,885)	1,379,982	(284,793)	(52,304)	(129,987)	912,898

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

Yükümlülükler	30 Eylül 2018						
	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						Net tutar
	Finansal yükümlülüklerin brüt Tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç Cinsi Teminat	
m. €							
Mevduatlar	552.745	-	552.745	-	-	-	552.745
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	5.118	(609)	4.509	-	-	(4.509)	-
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	935	-	935	-	-	(533)	402
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	4.261	-	4.261	-	-	(4.261)	-
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	238	-	238	-	-	(238)	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	395.272	(65.189)	330.082	(255.680)	(25.483)	(38.104)	10.816
Bunların içinden: Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	314.338	(18.483)	295.855	(256.389)	(24.807)	(4.650)	10.009
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	95.180	-	95.180	-	(3.430)	(11.878)	79.872
Bunların içinden: Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	14.077	-	14.077	-	(1.648)	(621)	11.809
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	490.452	(65.189)	425.262	(255.680)	(28.912)	(49.983)	90.688
Diğer yükümlülükler	169.881	(24.086)	145.795	(40.156)	(61)	(127)	105.452
bunların içinden: riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri değerler (icra edilebilir)	2.017	(462)	1.555	(1.362)	(60)	(127)	6
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	177.450	-	177.450	-	-	-	177.450
Toplam yükümlülükler	1,401,079	(89,885)	1,311,194	(295,836)	(28,973)	(59,650)	926,736

İşbu belgenin imzalarından birçoğuna tarafımızdan tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu tasdik ederim.

ELDA FİNANSSAL YENİLEME GÖRÜMLERİ
SEMİDİG. HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 28 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

31 Aralık 2017							
Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	Net tutar
m. €							
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	8.136	(455)	7.681	-	-	(7.675)	7
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	2.290	-	2.290	-	-	(2.239)	51
Odünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)	14.987	-	14.987	-	-	(14.093)	894
Odünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)	1.744	-	1.744	-	-	(1.661)	83
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar							
Alım-satıma konu varlıklar	185.127	(465)	184.661	-	(81)	(86)	184.495
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	363.859	(18.237)	345.622	(285.421)	(41.842)	(7.868)	10.490
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)	15.410	-	15.410	-	(1.811)	(1.276)	12.323
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)	125.869	(64.003)	61.865	(728)	(773)	(56.410)	3.954
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)	29.411	-	29.411	-	-	(20.534)	8.876
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	719.676	(82.706)	636.970	(286.149)	(44.508)	(86.174)	220.138
Krediler	401.699	-	401.699	0	(12.642)	(40.775)	348.282
Diğer varlıklar	112.023	(10.531)	101.491	(29.854)	(569)	(94)	70.975
Riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)	3.859	(706)	3.153	(2.461)	(565)	(94)	33
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar	307.869	-	307.869	-	(390)	(70)	307.409
Toplam varlıklar	1,568,425	(93,692)	1,474,732	(316,003)	(58,109)	(152,782)	947,839

¹ Gayrimenkul ve diğer finansal olmayan araç cinsi teminatlar hariçtir.

31 Aralık 2017							
Yükümlülükler	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar						
	Finansal yükümlülüklerin brüt Tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç Cinsi teminat	Net tutar
m. €							
Mevduatlar	581.873	-	581.873	-	-	-	581.873
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	13.318	(455)	12.863	-	-	(12.863)	-
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	5.242	-	5.242	-	-	(4.985)	257
Odünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	6.688	-	6.688	-	-	(6.688)	-
Odünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	-	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satıma konu finansal yükümlülükler	72.106	(643)	71.462	-	-	-	71.462
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	347.496	(17.928)	329.568	(286.720)	(25.480)	(6.124)	11.244
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	13.158	-	13.158	-	(1.913)	(615)	10.630
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	104.594	(63.360)	41.234	(728)	-	(40.506)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	23.214	-	23.214	-	1.111	(13.646)	10.679
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	560.568	(81.932)	478.636	(287.448)	(26.282)	(60.891)	104.015
Diğer yükümlülükler	143.514	(11.306)	132.208	(44.815)	(31)	(87)	87.275
bunların içinden: riskten korunma muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	1.841	(547)	1.294	(1.162)	(31)	(87)	15
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	190.183	-	189.122	-	-	-	189.122
Toplam yükümlülükler	1,500,326	(93,692)	1,406,633	(332,263)	(26,314)	(85,514)	962,542

Münferit sütunlarda yer alan veriler hakkında detaylı bilgiler, Grup'un 2017 Faaliyet Raporunda Not 18 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu" kısmında açıklanmıştır.

İşbu belge, Türkiye'de Türkçe'ye
terafinden tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu
tasdik ederim.

ELDA FİNANSA Yönetim Kurulu
SEMİH HİLMİTTERİ
Tel: 0212 325 98 98 - Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları

UFRS 9 kapsamında Kredi Değer Düşüşü Karşılığı

Amortismanına Tabi tutulmuş Maliyetten kaydedilen Finansal Varlıklar için Kredi Değer Düşüklüğü Karşılığının Gelişimi

(aksi belirtilmedikçe) m €	30 Eylül 2018				
	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları ²				
	Asama 1	Aşama 2	Aşama 3	Aşama 3 POCI	Toplam
Bakiye, yılın başı	462	494	3,638	3	4,596
Yeni işler dahil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketler	(13)	44	276	(17)	290
Kredi değerliliğindeki değişim nedeniyle aktarımlar	26	6	(32)	A/D	-
Kayıttan çıkarmaya yol açmayan hareketler nedeniyle değişiklikler	A/D	A/D	A/D	A/D	A/D
Modellerdeki değişiklikler	-	-	-	-	-
Dönem içinde kayıtlardan çıkarılmış olan finansal varlıklar	-	-	(700)	-	(700)
Zarar yazılan tutarların istirdadı	-	-	126	-	126
Doviz kuru ve diğer değişiklikler	(17)	(57)	(7)	14	(68)
Bakiye, raporlama döneminin sonu	458	487	3,300	(1)	4,245
Ülke riski hariç kredi değer düşüklüğü karşılığı ¹	13	50	244	(17)	290

¹ Yukarıdaki tabloda, yeni işler dahil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketlerin, kredi değerliliğindeki değişim ve modellerdeki değişiklikler nedeniyle aktarımların, kredi değer düşüklüğü karşılıkları üzerindeki etkisinin dağılımı gösterilmektedir.

² Bu pozisyon, kredi değer düşüklüğü karşılıklarından silinenleri temsil etmektedir.

³ 30 Eylül 2018 itibarıyla 4 milyon Euro tutarındaki ülke riski karşılığı, kredi değer düşüklüğü karşılığına dahil değildir.

Bilanço Dışı Pozisyonlar İçin Kredi Değer Düşüklüğü Karşılığının Gelişimi

(aksi belirtilmedikçe) m €	30 Eylül 2018				
	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları ²				
	Asama 1	Aşama 2	Aşama 3	Aşama 3 POCI	Toplam
Bakiye, yılın başı	117	36	119	-	272
Yeni işler dahil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketler	38	(37)	(14)	-	(13)
Kredi değerliliğindeki değişim nedeniyle aktarımlar	(44)	45	(1)	A/D	-
Modellerdeki değişiklikler	-	-	-	-	-
Doviz kuru ve diğer değişiklikler	8	12	6	-	26
Bakiye, raporlama döneminin sonu	119	55	110	-	285
Ülke riski hariç kredi değer düşüklüğü karşılığı ¹	(6)	7	(15)	-	(13)

¹ Yukarıdaki tabloda, yeni işler dahil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketlerin, kredi değerliliğindeki değişim ve modellerdeki değişiklikler nedeniyle aktarımların, kredi değer düşüklüğü karşılıkları üzerindeki etkisinin dağılımı gösterilmektedir.

² 30 Eylül 2018 itibarıyla 4 milyon Euro tutarındaki ülke riski karşılığı, kredi değer düşüklüğü karşılığına dahil değildir.

UMS 39 kapsamında Kredi Değer Düşüşü Karşılığı

30 Eylül 2017 'de sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m €	Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları			Bilanço Dışı Pozisyon Karşılıkları			Toplam
	Münferiden Değerlendirilen	Toplu Değerlendirilen	Ara Toplam	Münferiden Değerlendirilen	Toplu Değerlendirilen	Ara Toplam	
Bakiye, dönem başı	2,071	2,475	4,546	162	183	346	4,892
Kredi değer düşüşü karşılıkları	259	165	424	(13)	(15)	(28)	396
Bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar / zararlar)	(1)	(20)	(21)	-	-	-	(21)
Net zarar yazılanlar	(290)	(480)	(771)	-	-	-	(770)
Zarar yazılanlar	(327)	(528)	(856)	-	-	-	(856)
İstirdat	37	48	85	-	-	-	85
Diğer değişiklikler	(121)	(40)	(161)	(3)	(14)	(17)	(178)
Bakiye, dönem sonu	1,919	2,120	4,039	146	155	300	4,339

İşbu belgenin imzalı ve onaylı bir kopyası ile ilgili belgeyi tarafımızdan talep ettiğinizde, fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu garanti ederiz.
ELDA FASENSYA Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
SEMİ DİJİTAL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98 - Faks: 0212 281 42 59
e-posta: semi@aldas.net.tr

Önceki Yıla Karşılaştırmalı Değişiklikler

Kredi değer düşüşü karşılıkları							
m. €	(249)	(205)	(454)	(7)	(34)	(41)	(495)
%	% (49)	% (55)	% (52)	% (108)	% (180)	% (329)	% (56)
Net zarar yazılanlar							
m. €	294	173	467	-	-	-	467
%	% (50)	% (26)	% (38)	% 0	% 0	% 0	% (38)

Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıklar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Brokrlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/teminat alacakları	42,238	46,519
Prime brokrlık alacakları	1	12,638
Ödeme tarihi geçmiş, beklenen menkul kıymet işlemleri	4,241	3,929
Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden alacaklar	41,710	19,930
Toplam brokrlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	88,191	83,015
Tahsil etme amacıyla elde tutulan borçlanma senetleri	5,397	N/A
Tahakkuk etmiş faiz alacağı	2,370	2,374
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	7,266	45
Diğer	15,136	16,057
Toplam diğer varlıklar	118,361	101,491

Diğer yükümlülükler

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Brokrlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/teminat borçları	53,971	58,865
Prime brokrlık borçları	17,776	25,042
Ödeme tarihi geçmiş, beklenen menkul kıymet işlemleri	3,667	2,562
Kapatılmamış normal alım-satım işlemlerinden borçlar	39,545	20,274
Toplam brokrlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	114,959	106,742
Tahakkuk etmiş faiz borcu	2,278	2,623
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	4,984	16
Diğer	23,574	22,827
Toplam diğer yükümlülükler	145,795	132,208

¹ Prime brokrlık alacakları, Ocak 2018'den itibaren, gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak kar ve zarara yansıtılan, alım-satım dışı varlıklar arasında raporlanmaktadır.

İşbu belge, Türkiye'de "Türkçe"ye
tarafından tercüme edilmiştir. Fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu garanti ederiz.
İstanbul, Türkiye

ELDA FASEKSA Yeminli Gözlemci
KEMAL H. İLHAN
Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Mevduatlar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Faiz işlemeyen vadesiz mevduat	220,330	226,339
Faiz işleyen mevduat		
Vadesiz mevduat	123,899	133,280
Vadeli mevduat	122,052	133,952
Tasarruf mevduatı	86,463	88,303
Toplam faiz işleyen mevduat	332,414	355,534
Toplam mevduat	552,745	581,873

Karşılıklar

Karşılık sınıfı bazında hareketler

m €	Operasyonel risk	Hukuki davalar	İdari icra	Yeniden yapılanma	Diğer	Toplam ¹
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye	275	1,115	897	696	889	3,872
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	-	-	-	-	(2)	(2)
Yeni karşılıklar	11	224	123	231	701	1,290
Kullanılan tutarlar	56	451	354	278	788	1,927
Kullanılmayıp ters kayıt yapılan tutarlar	22	127	171	87	170	577
Döviz kuru dalgalanmalarının / iskontonun iptalinin etkileri	3	36	27	-	3	69
Transferler	3	13	(1)	7	1	23
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiye	214	811	522	571	635	2,753

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

Karşılıkların Sınıfları

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.

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 bakınız Not "Yeniden Yapılanma".

Diğer karşılıklar arasında, kredi işlem ücretlerinin geri ödenmesi, ertelenmiş satış komisyonları, banka vergisi karşılıkları ve ipotek geri alım talepleri gibi çeşitli ve farklı durumlardan kaynaklanan çok sayıda spesifik kalemler bulunmaktadır.

Karşılıklar ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

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

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaf risklerine maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, Almanya’da ve Almanya dışındaki birkaç memlekette (Amerika Birleşik Devletleri dahil) ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara taraf olmaktadır. Geçtiğimiz yıllarda, bir dizi alanda düzenleme ve denetlemeler artmış ve düzenleyici kurumlar, devlet organları ve başka kurumlar, finansal hizmet sağlayıcılarını artan denetim ve incelemeye tabi tutmaya çalışmış, bu da ek idari soruşturmalara ve icra davalarına yol açmış ve bunların akabinde çoğunlukla hukuk davaları açılmıştır. Bu trend özellikle global finansal kriz 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 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak 2018 itibarıyla ayırmış olduğu karşılıklar yukarıdaki tabloda belirtilmiştir. Grup’un bir para çıkışının muhtemel olduğuna inandığı bazı meseleler için, Grup potansiyel para çıkışının tutarını güvenilir şekilde tahmin edemediğinden dolayı karşılık ayrılmamıştır.

Güvenilir tahmin yapılabilen konular için, Grup halen 30 Eylül 2018 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 2.1 milyar Euro (31 Aralık 2017: 2.4 milyar Euro) ve idari icra meseleleri için 0.2 milyar Euro (31 Aralık 2017: 0.3 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakam, Grup’un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup’un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konuları da içermektedir. Diğer önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışı olasılığının uzak ihtimalden yüksek fakat muhtemelden düşük olduğuna inanmakta, fakat tutar güvenilir şekilde tahmin edilememektedir, dolayısıyla bu meseleler şarta bağlı yükümlülük tahminlerine dahil edilmemiştir. Yine başka önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışının uzak ihtimal olduğuna inanmaktadır ve dolayısıyla bunlar için karşılık ayırmadığı gibi, şarta bağlı yükümlülük tahminlerine de dahil etmemiştir.

İşbu belgenin İngilizce’den Türkçe’ye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu
tasdik ederim.
ELDA FANLİSİYA (Yemliñli Çevirmen
SEMİDİG, DİZİTEPEĞERİ
Tel: 0212 325 00 00 Fax: 0212 281 42 89
e-mail: semi@atlas.net.tr

Bu tahmin edilen olası zarar ve varsa bunlar için ayrılmış karşılıklar, halen müsait olan bilgilere dayanmaktadır ve önemli ölçüde muhakemeye ve çeşitli varsayımlara, değişkenlere ve bilinen ve bilinmeyen belirsizliklere tabidir. Bu belirsizlikler arasında, özellikle sorunların ön aşamalarında, Grup'un haberdar olduğu bilgilerin yanlış veya eksik olması ve Grup'un gelecekteki mahkeme veya diğer hakem heyetlerinin kararlarına veya idari mercilerin ya da hasımların alması muhtemel pozisyonlarına veya davalarına dair varsayımlarının hatalı olduğunun ortaya çıkması bulunabilir. Dahası, bu konular için olası zarar tahminleri, takdir ve tahminlerde bulunurken sıklıkla kullanılan istatistiki veya diğer nicel analitik gereçlerin kullanımına sıklıkla uymamaktadır ve Grup'un muhakemede bulunmak veya tahmin yapmak zorunda olduğu diğer pek çok alandan daha fazla belirsizliğe tabidir. 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 müdafaaaları olduğuna inandığı zamanlarda bile, yükümlülüğe itiraza devam etmenin maliyet, yönetim gayreti veya negatif iş, idari veya itibar bakımından sonuçlarını engellemek için yapılabilir. Hatta, haklı bulunmamanın potansiyel sonuçlarının, uzlaşmanın maliyetlerine göre orantısız olacağı durumlarda bile, bu yapılabilir. Ayrıca Grup, benzer nedenlerle, kanunen yapmak zorunda olduğuna inanmadığı durumlarda dahi karşı tarafların zararlarını tazmin edebilmektedir.

Mevcut Münferit Davalar

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

Döviz Soruşturmaları ve Davaları. Deutsche Bank, döviz piyasasında yapılan alım-satımlara ve çeşitli başka konulara ilişkin olarak global olarak soruşturma yürüten belli idari otoritelerden ve yasa uygulayıcı kurumlardan bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmıştır. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank döviz alım-satımıyla ilgili döviz alım-satım işinin diğer yönleriyle ilgili olarak kendi iç global incelemesini yürütmüştür.



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

7 Aralık 2016'da, Deutsche Bank'ın, Brezilya merkezli eski bir Deutsche Bank işlemcisi tarafından 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, A.B.D. Adalet Bakanlığı (DOJ) Ceza Dairesi Dolandırıcılık Bölümü, DOJ'un "döviz piyasalarıyla ilgili olarak federal ceza kanunlarının olası ihlalleri konusundaki" cezai 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 ve yasa uygulayıcı kurumların halen devam eden soruşturmaları üzerinde bağlayıcılığı yoktur.

20 Nisan 2017'de 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 Güvernörler 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 ürünler 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.

20 Haziran 2018'de Deutsche Bank AG ve Deutsche Bank AG New York Şubesinin, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi (DFS) ile Deutsche Bank'ın döviz alım-satım işlemleri ve satış uygulamaları ile ilgili bir soruşturmada sulh olmak için anlaşmaya vardığı duyurulmuştur. Sulh anlaşmasının koşulları kapsamında Deutsche Bank, bir muvafakat emrine girmiş ve 205 milyon A.B.D. Doları adli para cezası ödemeyi kabul etmiştir. Ek olarak DFS, Deutsche Bank'ın, döviz alım-satım işi için denetim, iç kontroller, uyum, risk yönetimi ve denetim programlarında iyileştirmeler uygulamaya devam etmesi ve ilerleme konusunda dönemsel olarak DFS'ye rapor vermesini emretmiştir.

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

İşbu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu
tasdik ederim
ELDA FASENSYA (Yenimah Çevirmen
SEMADIG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 00 Fax: 0212 281 42 50
e-mail: semi@mlas.net.tr

Ek olarak, Deutsche Bank aleyhinde halen A.B.D.'de derdest dört toplu dava bulunmaktadır. 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; şikayette ayrıca, iddia edilen bu komploların, merkezi borsalarda döviz future ve opsiyonlarında yapay fiyatlar oluşturduğu da iddia edilmektedir. 29 Eylül 2017'de, davacılar 190 milyon ABD Doları tutarında bir bedelle Deutsche Bank ile uzlaşma için ön onay talepli bir dilekçe sunmuş olup, mahkeme bunu ilk etapta aynı gün onaylamıştır. Bu davada Deutsche Bank'ın da dâhil olduğu bütün uzlaşmaların adilane oluşuna dair nihai duruşma 23 Mayıs 2018'de gerçekleşmiştir. İkinci bir davada, birleştirilen davadaki iddialar takip edilmekte ve ileri sürülen bu eylemin, A.B.D. 1974 İstihdam Emeklilik Geliri Güvencesi Kanunu kapsamında davalıların müteveli görevlerinin ihlaline sebebiyet verdiği veya buna yol açtığı da ileri sürülmektedir. 24 Ağustos 2016'da, mahkeme davalıların ret dilekçesini kabul etmiştir. 10 Temmuz 2018'de A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi, davanın bölge mahkemesi tarafından reddini onamıştır. Üçüncü toplu dava, aynı mahkemede 21 Aralık 2015'te, Axiom Investment Advisors LLC tarafından, Deutsche Bank'ın, elektronik alım-satım platformlarında "Last Look" olarak anılan bir fonksiyonun uygulanması yoluyla verilen döviz alım-satım emirlerini reddettiğini ve bu emirlerin sonradan, davacılar için daha az lehte olan fiyatlardan gerçekleştirildiğini iddia ederek açılmıştır. Davacılar sözleşme ihlalden dolayı tazminat, yarı akdi tazminat ve New York kanunları kapsamında tazminat talebinde bulunmuştur. 13 Şubat 2017'de, Deutsche Bank'ın ret dilekçesi kısmen kabul, kısmen ret edilmiştir. Davacılar 15 Ocak 2018'de toplu dava dilekçesi vermiş ve Deutsche Bank buna itiraz etmiştir. Mesele halen derdesttir. 26 Eylül 2016'da açılan ve 24 Mart 2017'de güncellenen ve daha sonra 28 Nisan 2017'de açılmış benzer bir davayla birleştirilen dördüncü toplu dava ("Dolaylı Alıcılar" davası), birleştirilmiş davadaki iddiaları izlemekte ve sözkonusu eylemin dövizli finansal araçların "dolaylı alıcılarına" zarar verdiğini ileri sürmektedir. Bu davalar Sherman Yasası ve çeşitli eyaletlerin tüketiciyi koruma yasaları uyarınca açılmıştır. 15 Mart 2018'de mahkeme, Deutsche Bank'ın bu davanın reddi için verdiği dilekçeyi kabul etmiştir. Davacılar 5 Nisan 2018'de tekrar savunmada bulunmak üzere dilekçe vermiş ve üçüncü kez tadil edilmiş bir şikâyetname sunmuş olup, Deutsche Bank buna itiraz etmiştir. Dolaylı Alıcılar davasında keşif henüz başlamamıştır.

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

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

Bankalar Arası ve Dealerlar tarafından 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 ve/veya dealerlar tarafından teklif edilen faiz oranlarının belirlenmesi ile ilgili olarak çeşitli düzenleyici kurumlardan ve çeşitli devlet dairelerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

Önceden raporlandığı gibi Deutsche Bank, faiz oranı türevlerinin alım-satımında rekabete aykırı işlemler ile ilgili 4 Aralık 2013 tarihli bir uzlaşma anlaşması uyarınca Avrupa Komisyonuna 725 milyon Euro ödemiştir.

İşbu belgenin *İmza* ile *Banka*'ya
tarafından tasvir edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru bir şekilde bir çevirisi olduğunu
tasdik ederim.
ELDA FASENSYA (Yenidüzenleme)
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mls.net.tr

Ayrıca önceden belirtildiği üzere, 23 Nisan 2015'te Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR, ve TIBOR'un belirlenmesine dair usulsüzlüklerle ilgili soruşturmanın halli için DOJ, 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 Ertelemiş 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. 23 Nisan 2018'de Ertelemiş Kovuşturma Sözleşmesinin süresi dolmuş ve A.B.D. Connecticut Bölge Mahkemesi Deutsche Bank aleyhindeki cezai suç duyurusunu düşürmüştür. 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.

Önceden bildirildiği gibi, 20 Mart 2017'de Deutsche Bank, Yen LIBOR oranı ile ilgili bir uzlaşma anlaşması uyarınca İsviçre Rekabet Kurulu'na (WEKO) 5.4 milyon CHF ödemıştır.

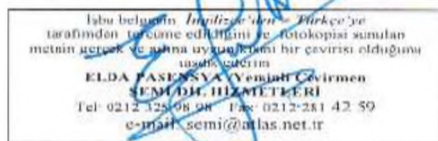
25 Ekim 2017'de Deutsche Bank, A.B.D. eyalet başsavcılar çalışma grubu ile, bankalar arası teklif edilen faiz oranı soruşturmasının çözümü için biz uzlaşmaya girmiştir. Deutsche Bank, diğer koşulların yanı sıra 220 milyon ABD Doları tutarında uzlaşma ödemesi yapmayı kabul etmiştir. Uzlaşma tutarının tamamı ödenmiştir ve Banka'nın karşılıklarının bir parçasını oluşturmamaktadır.

Bankalar arası ve/veya dealerlar tarafından teklif edilen çeşitli faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak Deutsche Bank hakkındaki diğer 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 hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

Hukuk davalarına genel bakış. Deutsche Bank, çeşitli bankalar arası ve/veya dealerlar tarafından teklif edilen faiz oranlarının belirlenmesi ile ilgili manipülasyon iddiası konusunda, aşağıdaki paragraflarda açıklanan 44 hukuk davasına ve Birleşik Krallık, İsrail ve Arjantin'de derdest birer davaya taraftır. Hukuk davalarının çoğu (toplu davalar dâhil), Deutsche Bank ve çok sayıda diğer davalıya karşı A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde derdesttir. Hukuk davalarının dördü dışında tamamı, A.B.D. Doları LIBOR oranının belirlenmesi ile ilgili manipülasyon sonucu zarar ettiği ileri süren taraflar adına açılmıştır. Deutsche Bank aleyhinde derdest olan ve A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olmayan dört hukuk davası da SDNY'de derdest olup, 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), Swap Teklif Oranı (SOR) ile ilgili bir dava ve Kanada Dealer tarafından Teklif edilen Faiz Oranı (CDOR) ile ilgili bir dava bunlar arasındadır.

Bahsedildiği gibi A.B.D.'deki 44 hukuk davasının tamamında tazminat talepleri, A.B.D. Emtia Borsası Kanunu, federal ve eyalet antitröst kanunlarının, A.B.D. Racketeer Nüfuz ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu ve diğer federal ve eyalet kanunlarının ihlalleri gibi, çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. 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. Bir istisna ile, A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olarak A.B.D.'deki bütün hukuk davaları, SDNY'de çok bölgeli 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 dâhil 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, A.B.D. Emtia Borsası Kanunu kapsamındaki iddialarda ve eyalet hukukuna göre sahtekârlık, kontrat, haksız zenginleşme ve diğer haksız fiil iddialarında bulunmaktadır. Mahkeme yetkisizlik ve zaman aşımı nedeniyle belli davacıların taleplerini reddeden kararlar vermiştir.

20 Aralık 2016'da Bölge Mahkemesi belli antitröst iddialarını reddederken diğerlerinin devam etmesine izin veren bir karar yayımlamıştır. Çok sayıda davacı, bölge mahkemesinin 20 Aralık 2016 tarihli kararı için A.B.D. Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesinde temyiz başvurusunda bulunmuş olup, sözkonusu temyizler, bölge mahkemesinde devam eden davalarla paralel olarak ilerlemektedir. Savunmaların sunumu tamamlanmıştır.

13 Temmuz 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 (*Metzler Investment GmbH v. Credit Suisse Group AG*) 80 milyon A.B.D. Doları tutarında bir anlaşmayı imzalamıştır. Uzlaşma sözleşmesi ön onay için 11 Ekim 2017'de mahkemeye sunulmuştur. Uzlaşma tutarı mevcut dava karşılıklarına hâlihazırda tamamen yansıtılmış ve bu uzlaşma için ek bir karşılık ayrılmamıştır. Uzlaşma sözleşmesi ilave incelemeye ve mahkemenin onayına tabidir.

6 Şubat 2018'de Deutsche Bank, A.B.D. Doları LIBOR MDL davasının bir parçası olarak derdest bir toplu davanın (Baltimore Valiliği & Şehir Konseyi v. Credit Suisse AG) çözümü için, LIBOR'u oluşturan bankalardan doğrudan tezgâh üstü piyasada alınan A.B.D. Doları LIBOR oranına endeksli finansal araçlarda iddia edilen işlemlere dayalı iddialarda bulunan davacılarla 240 milyon A.B.D. Doları tutarında bir uzlaşma anlaşması imzalamıştır. Uzlaşma anlaşması 27 Şubat 2018'de ön onay için mahkemeye sunulmuş olup mahkeme bunu 5 Nisan 2018'de kabul etmiştir. Uzlaşma anlaşması, mahkemenin inceleme ve onayına tabi olup, nihai onay duruşması için 25 Ekim 2018 tarihi belirlenmiştir. Uzlaşma koşulları kapsamında Deutsche Bank 240 milyon ABD Doları ödemiş olup, bunu artık dava karşılıklarında yansıtmamaktadır.

MDL'ye dahil olmayıp SDNY'de devam eden davada davacı, iddiasının reddi akabinde şikayetini güncellemek için dilekçe vermiştir. 20 Mart 2018'de mahkeme davacının tadilat yapmak için izin talebini reddetmiş ve meselede kararını vererek davayı kapatmıştır. Davacı mahkeme kararını temyize götürmüştür.

A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olarak Birleşik Krallıkta, A.B.D. Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu tarafından açılmış olup Avrupa Birliği'nin İşleyişine Dair Antlaşmanın 101. Maddesi, Birleşik Krallık 1998 Rekabet Kanununun 1. Bölümünün 2. Maddesi ve A.B.D. eyalet kanunları uyarınca tazminat talep edilen bir hukuk davası daha açılmıştır. Deutsche Bank bu davaya karşı müdafaada bulunmaktadır.

Bu belgenin İngilizce'den Türkçe'ye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve adına uyumlu bir çevirisi olduğunu
tasdik ederim.
ELDA PAZLANSYA Yenimah. Çevirmen
SEMİDİCİ HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 281 42 89
e-mail: semi@atlas.net.tr

LIBOR, EURIBOR ve TIBOR ile ilgili olarak bir de İsrail’de toplu dava açılmıştır.

Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR. 21 Temmuz 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 77 milyon A.B.D. Doları tutarında bir anlaşma imzalamıştır. Anlaşma, onay için mahkemeye sunulmuş ve mahkeme uzlaşmaya kesin onayını 7 Aralık 2017’de vermiştir. Dolayısıyla bu iki dava, yukarıdaki toplam dava sayısına dâhil edilmemektedir. Deutsche Bank’ın 1 Ağustos 2017’de ödediği uzlaşma tutarı artık Deutsche Bank’ın dava karşılıklarına yansıtılmamaktadır.

EURIBOR. 10 Mayıs 2017’de Deutsche Bank, EURIBOR oranının manipüle edildiği iddiasıyla SDNY’de derdest bir toplu davada davacılarla (Sullivan v. Barclays PLC) uzlaşmak için 170 milyon A.B.D. Doları tutarında bir anlaşma imzalamıştır girmiştir. Anlaşma onay için mahkemeye sunulmuş olup, mahkeme 18 Mayıs 2018’de anlaşmaya nihai onayı vermiştir. Dolayısıyla dava yukarıdaki toplam dava sayısına dâhil değildir. Deutsche Bank’ın ödemiş olduğu uzlaşma tutarı artık Deutsche Bank’ın dava karşılıklarına yansıtılmamaktadır.

GBP LIBOR. İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR oranlarının manipüle edildiği iddialarıyla açılan bir toplu dava SDNY’de derdesttir. Ret dilekçesi verilmiş olup, dava özeti tamamen sunulmuştur.

İsviçre Frangı (CHF) LIBOR. İsviçre Frangı (CHF) LIBOR oranının manipüle edildiği iddiasına dayalı bir toplu dava SDNY’de derdesttir. Dava, sözlü savunmaları tamamlanmış şikâyetnamelere konudur.

SIBOR ve SOR. Singapur Bankalar arası Teklif Edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve Swap Teklif Oranının (SOR) manipüle edildiği iddiasına dayalı bir toplu dava SDNY’de derdesttir. 4 Ekim 2018’de davanın reddi için davalıların verdiği dilekçeler kısmen kabul edilmiş olup, Deutsche Bank aleyhindeki belli iddialar devam etmektedir.

CDOR. Kanada Dealer tarafından Teklif Edilen Faiz Oranının (CDOR) manipüle edildiği iddiasıyla açılan bir toplu dava SDNY’de derdesttir. Dava, sözlü savunmaları tamamlanmış şikâyetnamelere konudur.

Referanslı İşe Alma ve Belli İş İlişkileri ile ilgili Soruşturmalar. A.B.D. Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu ve DOJ’un 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, Banka’nın aracı ve danışmanlar tutmasında A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluklar Kanununa ve diğer kanunlara uyumunu sürdürmektedir. 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.

Bu belgenin *İmparatorluk Bankası* tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir cevrisi olduğuna inanılmamaktadır.
ELDA FASENSYA Yeniden Cevrimen
SEMİTİK HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

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 varmıştı.

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 düzeltilmediği ve/veya bu takibatlarda yanlış beyanlarda buldukları yönündedir.

Sn. Jürgen Fitschen ve diğer eski dört yönetim kurulu üyesinin dahil olduğu ana soruşturmaya ilişkin olarak Münih Bölge Mahkemesindeki duruşmadan sonra, 25 Nisan 2016'da Münih Bölge Mahkemesi 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. 24 Ocak 2018'de Cumhuriyet Savcılığı, Münih savcılığının temyiz başvurusu konusunda karar vermesi için Federal Yüksek Mahkemede sözlü duruşma yapılması için başvurmuştur.

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'da kapanış seansında yaklaşık %2.7 düşmesinden sonra Kore Finansal Denetim Kurumu ("FSS") soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün, Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200 üzerindeki bir endeks arbitraj pozisyonunun bir parçası olarak elde tutulmakta olan yaklaşık 1.6 milyar Euro değerindeki bir hisse senedi sepetini satışından kaynakladığına dair endişelerini ifade etmiştir. FSS'in çalışmalarını denetleyen Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, 23 Şubat 2011'de FSS'in bulgularını ve önerilerini incelemiş ve: (i) piyasa manipülasyonu iddiasıyla Deutsche Bank Grup'unun beş çalışanı ve Deutsche Bank'ın bağlı kuruluşu Deutsche Securities Korea Co. (DSK) aleyhine kurumsal suçtan vekaleten sorumluluk gerekçesiyle Kore Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına; ve (ii) DSK'nın nakit hisse senedi ve borsada işlem gören türevlerin alım satımı ve DMA (doğrudan piyasa erişimi) nakit hisse senedi alım satımı faaliyetlerinin 1 Nisan 2011'den 30 Eylül 2011'e kadar altı aylık süre boyunca durdurulmasına, ve DSK'nın adı belirtilen bir çalışanın istihdamını altı ay süreyle durdurmasının zorunlu tutulmasına karar vermiştir. Faaliyet durdurmanın bir istisnasına göre, mevcut türevlere endeksli menkul kıymetler için likidite sağlayıcılığı yapmaya devam etmesine DSK izin verilmiş idi. 19 Ağustos 2011'de Kore Cumhuriyet Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank Grup'unun dört çalışanını spot/vadeli piyasayı manipüle etme suçlamasıyla dava açma kararını duyurmuştur. Ceza duruşması Ocak 2012'de başlamıştır. 25 Ocak 2016'da Seul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK işlemcisi suçlu bulan bir karar ve DSK'yı suçlu bulan bir karar vermiştir. DSK'ya 1.5 milyar KRW (Kore Wonu) (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası uygulanmıştır. Mahkeme ayrıca suça yol açan alım-satım faaliyetinden elde edilen karların iade edilmesine hükmetmiştir. Grup o alım-satım faaliyetinden elde edilen karları 2011 yılında iade etmiştir. Ceza davası kararı hem savcı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.

İşbu belgenin *İmza* ile *Birleşik* tarafından tasvir edilmiş ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve adına uyumlu bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.
ELDA FASİS SVA Yeminli Çevirmen
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

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

İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler Meseleleri ve Soruşturması. *Düzenleyici Kurumlar ve Devletler ile Meseleler.* Deutsche Bank, belli iştirakleri ile birlikte (bu paragraflarda topluca "Deutsche Bank" olarak anılacaktır) ipotekli krediler, konut ipoteline dayalı menkul kıymetler (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülükleri (CDO), diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler ve kredi türevleri ihracı, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satışı, değerlemesi 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 dahil olmak üzere belli düzenleyici kurumlardan ve devlet kurumlarından celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank sözkonusu celpnamelere ve bilgi taleplerine yanıt verirken tam işbirliği yapmaktadır.

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 ödemeyi 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. 1 Haziran 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.

Grup, kalan idari soruşturmaların bazıları için karşılık ayırmış, bazıları içinse ayırmamış olup, bunun bir kısmı, DOJ uzlaşması kapsamında verilmekte olan tüketici tazmini ile ilgilidir. Grup, açıklanmasının bu meselelerin çözümüne ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatine vardığından, Grup bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

İhraççı ve Yüklenici Hukuk Davası. Deutsche Bank KİDMK ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzlarında ihraççı veya yüklenici sıfatıyla üstlendiği çeşitli rollerle ilgili çeşitli hukuk davalarında özel şahıslarca davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanan bu davalarda, 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 hanel 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. Dava, bu arzlarda sertifikaları satın almış bir yatırımcı sınıfını temsil eden davacılar tarafından açılmıştır. Taraflar meseleyi çözmek için toplam 165 milyon A.B.D. Doları karşılığında anlaşmaya varmış olup, bunun bir kısmı Banka tarafından ödenmiştir. Uzlaşma, nihai mahkeme onayına tabidir. 30 Ağustos 2017'de, FHFA/Freddie Mac uzlaşmaya itirazda bulunmuştur. FHFA/Freddie Mac'in itirazları ile ilgili temyiz işlemleri karara bağlanana kadar nihai mahkeme kararı çıkması beklenmemektedir.

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 kayyum sıfatıyla ABD Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) tarafından açılan üç davada davalı konumundadır. Bu davaların her birinde temyiz mahkemeleri, önceden zamanaşımı gerekçesiyle reddedilmiş iddiaları yeniden tesis etmiştir. Colonial Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması ve A.B.D. Yüksek Mahkemesine temyiz başvurusunda bulunulması için verilen dilekçeler reddedilmiştir. 21 Haziran 2017'de FDIC güncellenmiş ikinci şikâyetinde bulunmuş, davalılar ise bunun reddi için 7 Eylül 2017'de dilekçe vermiştir. 2 Mart 2018'de mahkeme, davalıların ret dilekçelerini kısmen kabul, kısmen reddetmiştir. Guaranty Bank'a dair davada, yeniden duruşma dilekçeleri ve A.B.D. Yüksek Mahkemesine ve temyiz başvuru müzakeresi reddedilmiş olup, olgunun keşfi neredeyse tamamlanmış, bilirkişi çalışması ise devam etmektedir. Ayrıca 14 Eylül 2017'de mahkeme, Deutsche Bank'ın, yargılama öncesi faizin hesaplanmasına dair doğru yönteme ilişkin özet karar için sunduğu dilekçeyi kısmen kabul etmiştir. 31 Ağustos 2018'de mahkeme duruşma tarihini Mart 2019'a ertelemiştir. 27 Eylül 2018'de mahkeme, davanın 11 Ocak 2019'dan önce arabulucuya götürülmesi gerektiğine ve bu arada davanın askıya alınmasına karar vermiştir. Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması talebi ve A.B.D. Yüksek Mahkemesine sunulan temyiz başvurusu müzakeresi reddedilmiş ve 31 Temmuz 2017'de FDIC güncellenmiş ikinci şikâyetname vermiş olup, davalılar bunun reddi için 14 Eylül 2017'de dilekçe vermiştir.

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. 17 Nisan 2017'de mahkeme davayı reddetmiş olup, davacı 13 Şubat 2018'de temyiz başvurusunu yapmıştır. 9 Ekim 2018'de davanın reddi, temyiz mahkemesi tarafından onanmıştır.

İşbu belgenin *İmza* ile *Birleşik* tarafından tasdique edilmiştir ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çavırısı olduğunu tasdik ederim.
ELDA FASİLEŞYÄ Yemmer Çavirimen
SEMİDİR HİZMETLERİ
Tel: 0212 328 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.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. Davacının temyiz başvurusu, New York Temyiz Mahkemesinde benzer hukuki meseleleri içeren derdest bir dava ışığında ertelenmiştir.

3 Şubat 2016'da Lehman Brothers Holding Inc. (Lehman), MortgageIT Inc. (MIT)'nin Lehman'a satmış olduğu, Lehman'ın da Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) ve 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. 31 Ocak 2018'de taraflar, davanın çözümü için uzlaşmaya varmıştır. 6 Şubat 2018'de mahkeme, isteğe bağlı kayıtlarla davanın düşmesine karar vermiştir.

Sadece diğer ihraççıların KİDMK arzlarnın yüklenicisi sıfatıyla Deutsche Bank aleyhindeki davalarda, Deutsche Bank akdi olarak ihraççılardan 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.

Müteveli 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, ihmal ve/veya A.B.D. 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 iki toplu dava, ve dört 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) 58 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. 5 Nisan 2018'de taraflar, iki davacı grubun iddialarının esastan reddi için anlaşmaları imzalamış olup, 6 Nisan ve 24 Nisan 2018'de mahkeme bunları kabul etmiştir. Kalan tek iddia, A.B.D. 1939 Tröst Senedi Yasasının ihlali ve sözleşme ihlali ile ilgilidir. 17 Mayıs 2018'de mahkeme, bilirkişi keşfinin, tröstlerin kredilerinin istatistiki örnekleme kullanılarak yapılması için BlackRock'ın verdiği dilekçeyi reddetmiştir. 7 Ağustos 2018'de sulh hâkimi bir rapor düzenleyerek, mahkemenin (i) davacıların toplu dava dilekçelerini reddetmesi; (ii) davacıların 39 tröst ile ilgili TIA iddialarını reddetmesi; ve (iii) davacıların 39 tröst ile ilgili geri kalan iddialarını esastan reddetmesi yönünde öneride bulunmuş, Keşif aşaması durdurulmuştur etmektedir. İkinci BlackRock Toplu Davası, gerçekleşmiş toplam 75.7 milyar A.B.D. Doları tutarında teminat zararına maruz kaldığını iddia eden 451 tröst ile ilgilidir (ancak şikayette tazminat tutarı belirtilmemektedir) ve Kaliforniya 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 yanıtlarını sunmuştur. 30 Mayıs 2018'de mahkeme davacıların toplu dava dilekçesini reddetmiş olup, BlackRock 8 Haziran 2018'de emre karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur. 16 Temmuz 2018'de mahkeme, temyiz sonuçlanana kadar davanın bekletilmesi için BlackRock'ın verdiği dilekçeyi kabul etmiştir. 18 Temmuz 2018'de, davacılar mahkemeden, sekiz davacı gruptan üçünün ileri sürdüğü bütün iddiaları ve bir tröst ile ilgili olarak bir davacı grubu tarafından ileri sürülen bütün iddiaları esastan reddetmesini talep etmiştir. 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 kaldığı iddia eden (her ne kadar şikâyetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) on tröst ile ilgilidir. 29 Mart 2018'de mahkeme, davacının toplu dava için yenilenen dilekçesini reddeden bir karar yayımlamış olup, 7 Ağustos 2018'de temyiz mahkemesi, davacının, toplu dava dilekçesinin reddini derhal temyize götürme talebini reddetmiştir. 28 Eylül 2018'de mahkeme davacının davadaki sözkonusu kredilerin istatistiki bir örneğini kullanarak sorumluluk ve tazminatı kanıtlama izni için verdiği dilekçeyi de reddetmiştir. Keşif devam etmektedir. 4 Ağustos 2017'de Royal Park, devam eden diğer Park davasındaki mütevellinin yasal ücretlerinin ve giderlerinin, tröst kaynaklarından ödenmesinden kaynaklanan sözleşme ihlali, haksız zenginleşme, tebdil, emniyeti suiistimal, hakça muhasebe ve tespit ve ihtiyati tedbir iddialarıyla, aynı mahkemede müvevelli aleyhinde ayrı bir ek toplu dava dilekçesi sunmuştur. 13 Ağustos 2018'de mahkeme, Royal Park davasının kararının alınmasına kadar bu davayı askıya almış ve mütevellinin bu durdurma kaldırıldığında davanın esastan reddedilmesi yönündeki dilekçesini reddetmiştir.

Dört münferit dava arasında, (a) toplam 17.2 milyar A.B.D. Doları tutarında gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığı iddia eden (her ne kadar şikâyetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa ve NCUA henüz başlangıçtaki 97 tröstün 60'ına ilişkin olarak iddiaları düşürdüğünü yansıtır yeni bir şikâyetname düzenlememiş olsa da) 37 tröstün yatırımcısı sıfatıyla National Credit Union Administration Board ("NCUA"); (b) 43 KİDMK tröstü tarafından ihraç edilmiş KİDMK senetlerini elinde bulunduran ve yüzlerce milyon A.B.D. Doları tazminat talep eden belli CDO'lar (topluca "Phoenix Light"); (c) iddia ettiği "yüz milyonlarca dolar zararın" tazminini talep eden 50 KİDMK tröstünün yatırımcısı sıfatıyla Commerzbank AG ve (d) 268 milyon A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep eden 30 KİDMK tröstünün yatırımcıları sıfatıyla, Tasfiye Halinde IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Industriebank A.G. (topluca "IKB") tarafından açılan davalar bulunmaktadır. NCUA davasında, NCUA başlangıçtaki 97 tröstün 60'ına ilişkin iddiaları düşüreceğini 31 Ağustos 2018'de mahkemeye bildirmiştir; 5 Ekim 2018'de NCUA şikâyetnamesini güncellemek için izin başvurusunda bulunmuştur. Phoenix Light davasında, davacılar 27 Eylül 2017'de güncellenmiş şikâyetlerini sunmuş olup, mütevelliler şikâyetnameye yanıtlarını 13 Kasım 2017'de vermiştir; keşif devam etmektedir. Commerzbank davasında, davacılar 30 Kasım 2017'de güncellenmiş şikâyetlerini sunmuş olup, mütevelliler şikâyetnameye yanıtlarını 29 Ocak 2018'de vermiştir, keşif devam etmektedir. IKB davasında mahkeme mütevellinin ret dilekçesi ile ilgili sözlü savunmaları 3 Mayıs 2017'de dinlemiştir, fakat henüz bir karar yayımlanmamıştır. 20 Haziran 2017'de IKB davacıları, dört tröstle ilgili olarak Deutsche Bank aleyhinde ileri sürülen bütün iddiaların esastan reddini şart koşmuştur. Keşif devam etmektedir. Deutsche Bank ayrıca Western and Southern Life Insurance Company ve ilişkili beş kuruluşu tarafından açılan bir davada da davalı konumunda iken, 28 Eylül 2017'de davacılar gönüllü olarak diğer iddialarının usulden reddi için başvurmuştur.

Grup bu sekiz davaya ilişkin olarak şarta bağlı yükümlülük bulunduğuna 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 (Postbank) 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 Postbank 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 Postbank'taki oy haklarının Deutsche Bank AG'ye atfedilmiş olması gerektiğini ileri sürmektedir. Buna istinaden davacı, Deutsche Bank AG tarafından Postbank 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.

2014 yılından başlayarak, 2010 devralma teklifini kabul etmiş olan başka eski Postbank hissedarları da, Deutsche Bank aleyhinde Effecten-Spiegel AG'nin iddialarına benzer davalar açmış olup, bunlar da sırasıyla Köln Bölge Mahkemesinde ve Köln Bölge Yüksek Mahkemesinde derdesttir. 20 Ekim 2017'de Köln Bölge Mahkemesi toplam 14 davanın bir takibatta birleştirilmesine karar vermiştir. Köln Bölge Mahkemesi model dava takibatının başlatılması için verilen dilekçeleri reddettikten sonra, Köln Bölge Mahkemesi 20 Ekim 2017'de tek bir takibatta birleştirilen toplam 14 davadaki iddiaları kabul eden bir karar vermiştir. Köln Bölge Mahkemesi, Deutsche Bank'ın zaten 2008 yılında zorunlu devralma teklifi yapmak zorunda bulunduğunu, dolayısıyla devralma işleminde teklif edilecek uygun bedelin hisse başına 57.25 Euro olması gerektiği görüşünü benimsemiştir. Ödenen bedel dikkate alındığında, devralma teklifini kabul etmiş olan hissedarlara borçlu olunan hisse başına ek bedel 32.25 Euro olmaktadır. Deutsche Bank bu kararı temyize götürmüş ve temyiz, Effecten-Spiegel AG temyizini de görmekte olan Köln Yüksek Bölge Mahkemesi 13. Dairesine atanmıştır. Mahkeme duruşma için 27 Mart 2019 ve (tedbir olarak) bu temyiz işlemleri için 3 Nisan 2019 tarihini belirlemiştir.

8 Kasım 2017'de Köln Bölge Yüksek Mahkemesinde Effecten-Spiegel davasında bir duruşma yapılmıştır. Bu duruşmada Bölge Yüksek Mahkemesi, Köln Bölge Mahkemesinin vardığı sonuçlara katılmadığını belirtmiş ve Deutsche Bank'ın 2008 veya 2009'da zorunlu devralma teklifi yapmak zorunda olmadığını yönünde geçici görüş bildirmiştir. Başlangıçta Bölge Yüksek Mahkemesi, 13 Aralık 2017'de bir karar duyuracağına karar vermiştir. Ancak davacı, Köln Bölge Yüksek Mahkemesinin 13. Dairesinin üç üyesine, önyargı iddiası nedeniyle itiraz ettiği için bu karar Şubat 2018'e ertelenmiştir. İtiraz Köln Bölge Yüksek Mahkemesi tarafından 2018 yılı Ocak ayı sonunda reddedilmiştir. Şubat 2018'de mahkeme, duruşmanın yeniden açılması için Effecten-Spiegel AG'nin verdiği dilekçeyi kabul etmiştir. Ayrıca Effecten-Spiegel davası ile ilgili olarak Köln Bölge Yüksek Mahkemesi, duruşma için 27 Mart 2019 ve (tedbir olarak) bu temyiz işlemleri için 3 Nisan 2019 tarihini belirlemiştir. Ayrıca mahkeme Deutsche Bank'ın eski Yönetim Kurulu üyesi Stefan Krause'yi ve Deutsche Post AG CEO'su Dr. Frank Appel'i bu duruşmada tanıklık etmeleri için çağırmıştır.

İşbu belgenin İngilizce'nin Türkçe'ye
tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru aynısını temsil ettiğini
uzatılmıştır.
ELDA FANESYA Yeminli Çevirmen
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 08 Fax: 0212 281 42 50
e-mail: semi@atlas.net.tr

Deutsche Bank'a, 2017 yılının sona ermesinden kısa süre önce Deutsche Bank aleyhine açılmış önemli sayıda ilave dava tebliğ edilmiş olup, bu iddialar şu anda Köln Bölge Mahkemesinde derdesttir. Yeni davacıların bazıları, Deutsche Bank AG tarafından 2010 gönüllü devralma teklifinde Postbank hisseleri için teklif edilen bedelin, hisse başına 64.25 Euro'ya yükseltilmesi gerektiğini iddia etmektedir.

Bu meselelerle ilgili olarak Deutsche Bank aleyhindeki ödeme talepleri toplam 700 milyon Euro'ya (faiz hariç) yakındır. Şubat 2018'de, yukarıda belirtilen hukuk davalarındaki bazı davacıları temsil eden bir hukuk bürosu, belli Deutsche Bank personelinin bu devralma teklifiyle ilgili olarak hileli eylemlerde buldukları iddiasıyla bu kişiler aleyhinde Frankfurt am Main cumhuriyet savcılığına suç duyurusunda da bulunmuştur. Ancak, yetkili savcılar, takibat açmayı reddetmiştir.

Grup bu meselelere ilişkin olarak şarta bağlı yükümlülük ayırmış, fakat Grup bu şarta bağlı yükümlülük tutarını açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bu meselelerin sonucuna ciddi şekilde halel getirmesi beklenebileceği sonucuna varmıştır.

Postbank'ın devralınması ile ilgili Diğer Takibatlar, Eylül 2015'te, Deutsche Postbank AG'nin eski hissedarları, Postbank'ın Ağustos 2015 hissedarlar toplantısında alınan zorunlu satın alma kararının iptali için Postbank 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 bulunmuş 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. 20 Ekim 2017'deki bir kararında Köln Bölge Mahkemesi, zorunlu satın alma kararını hükümsüz ilan etmiştir. Ancak mahkeme, Deutsche Bank'ın zorunlu devralma teklifinde bulunmadığı iddiası nedeniyle oy haklarının askıya alınmasına istinat etmemiş, fakat Postbank'ın Ağustos 2015'teki Postbank hissedarlar toplantısında Postbank hissedarlarının bilgi edinme haklarını ihlal ettiğini savunmuştur. Postbank bu kararı temyize götürmüştür.

Deutsche Bank'ın 2010 yılındaki gönüllü devralma işleminden önceki bütün Postbank hisseleri için zorunlu devralma teklifi yapmak zorunda olup olmadığına dair hukuki mesele, derdest olan iki değerlendirme işlemi (*Spruchverfahren*) de etkileyebilir. Bu takibatlar, 2012 yılında DB Finanz-Holding AG (unvanı artık DB Beteiligungs-Holding GmbH olmuştur) ile Postbank arasında bir hâkimiyet ve kar/zarar devri (*Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag*) sözleşmesi imzalanması ve 2015 yılında Postbank hissedarlarının ortaklıktan çıkarılması ile ilgili olarak teklif edilen nakit bedeli ve ödenen garantili yıllık temettüü artırmak amacıyla eski Postbank hissedarları tarafından açılmıştır. Köln Bölge Mahkemesi, Deutsche Bank'ın Postbank için fiyat değerlendirme işleminde yeterli nakit bedeli tespit ederken 57.25 Euro tutarındaki teklif fiyatından zorunlu devralma teklifi yapma yükümlülüğü altında kalması potansiyelini dikkate almaya meyilli olduğunu belirten kararlar yayımlamıştır. Hâkimiyet ve kar/zarar devir sözleşmesi ile ilgili olarak ödenen nakit bedel 25.18 Euro idi ve yaklaşık 0.5 milyon hisse için kabul edilmişti. 2015 yılında ödenen zorunlu satın alma bedeli 35.05 Euro olup, yaklaşık 7 milyon hisse zorunlu olarak satın alınmış idi.

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

Bu belgenin İngilizce'den Türkçeye tarafimden tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve aynına uygun bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.

ELDA FASENŞYA Yeminli Çevirmen
SEMİH HİDMETLERİ
Tel: 0212-323 98 98 Fax: 0212-281 42 59
e-mail: semi@nilas.net.tr

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. İncelenen 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, DFS ve 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. 30 Mayıs 2017'de Federal Reserve, bu meselenin ve Federal Reserve tarafından tespit edilen diğer AML meselelerinin çözülmesi için Banka ile anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Deutsche Bank 41 milyon A.B.D. Doları tutarında ceza ödemiştir. Deutsche Bank ayrıca, Banka Gizliliği Kanunu/AML programını değerlendirmesi ve bağlı kuruluşu Deutsche Bank Trust Company Americas'ın belli yurt dışı muhabir bankacılık faaliyetlerini gözden geçirmesi için bağımsız üçüncü şahıslar tutmayı da kabul etmiştir. Banka ayrıca yazılı düzeltme planları ve programları sunmak zorundadır. DFS, FCA ve Federal Reserve uzlaşma tutarları hâlihazırda mevcut dava karşılıklarına önemli ölçüde yansıtılmıştır.

Deutsche Bank, bu menkul kıymetler alım satımları ile ilgili kendi soruşturmalarını devam ettiren düzenleyici kurumlar ve yasa uygulayıcı kurumlar (DOJ dâhil) ile işbirliği yapmaya devam etmektedir. Grup bu konu için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın, devam eden soruşturmanın sonucuna ciddi halel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan dolayı bu karşılıkların tutarını açıklamamıştır.

Devlet, Uluslar üstü ve Devlet Kurumu Tahvilleri (SSA) Soruşturmaları ve Davaları. Deutsche Bank, belli düzenleyici kurumlardan ve emniyet makamlarından, SSA tahvili alım-satımı ile ilgili bilgi ve belge talepleri de dâhil 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. Deutsche Bank davalarda 48.5 milyon ABD Doları tutarla uzlaşmak için bir anlaşmaya varmış ve aynı tutarda karşılık ayırmıştır. Uzlaşma halen mahkemenin onayına tabi olmaya devam etmektedir.



Deutsche Bank ayrıca Kanada ve yabancı anti-tröst kanunlarının ve teamül hukukunun ihlal edildiği iddialarıyla, sırasıyla 7 Kasım 2017 ve 5 Aralık 2017'de Ontario Yüksek Adalet Mahkemesinde ve Kanada Federal Mahkemesinde açılan toplu davalarda davalı konumundadır. Şikâyetnameler, A.B.D.'deki toplu davalara benzer iddialara isnat etmekte ve tazminat ve ceza niteliğinde tazminat talep etmektedir. Davalar henüz erken aşamalarda.

Deutsche Bank, A.B.D. antitröst kanununun ihlal edildiği ve Meksika hükümeti tahvillerinin alım-satımı ile ilgili haksız zenginleşme iddiaları ile A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan çok sayıda toplu davada davalı konumundadır. Davalar erken aşamalarda.

Yukarıda belirtilenlerin dışında, Grup, açıklanması bu meselelerin sonucuna ciddi derecede hanel getirmesi beklenebileceğinden dolayı, yukarıda belirtilen meselelere ilişkin olarak karşılıklar 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. Bir dizi kararda mahkeme, sözkonusu altı arzun dördüne ilişkin bütün iddiaları reddetmiş, fakat Kasım 2007 ve Şubat 2008 arzlari ile ilgili belli iddiaların devam etmesine izin vermiştir. Bölge mahkemesi davada kalan iki arz ile ilgili iddiaları, (i) "devam eden operasyonlardan net satışlar veya ciro veya gelirler üzerinde lehte veya aleyhte önemli bir etkisi olmuş veya tescil sahibinin mantıken bunu bekleyeceği, bilinen trendlerin veya belirsizliklerin" açıklanmaması ve (ii) Yönetmelik S-K madde 303 ve 503 uyarınca "arzi spekülasyon veya riskli hale getiren en önemli faktörlerin" açıklanmaması iddiaları ile sınırlandırmıştır. Davalılar bütün hatalı davranışları inkâr eden Yanıtlarını vermişlerdir. 2 Ekim 2018'de bölge mahkemesi iki arza da ilişkin olarak toplu davacıları onaylamıştır. Davalılar kararı temyize götürme talebinde bulunmuşlardır. Gerekçelerin keşfi devam etmektedir.

Grup bu konuya dair bir karşılık veya şarta bağlı yükümlülük ayırıp ayırmadığını açıklamamıştır, çünkü böyle bir açıklamanın, sonuca ciddi ölçüde hanel 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 olmasının, A.B.D. federal ve eyalet kanunlarına uyup uymadığına dair soruşturmalara ilgili olarak Deutsche Bank'tan bilgi taleplerinde bulunmuştur. Bu kurumlar, bu işlemlerin, 2006 yılında Deutsche Bank, İran, Sudan, Kuzey Kore ve Küba'yla ve belli Suriye bankalarıyla yeni A.B.D. Doları işine girmemeye ve bu karşı taraflarla mevcut olan A.B.D. işlerinden, kanunen mümkün olduğu kadarıyla çıkmaya, gönüllü olarak karar vermiştir. 2007 yılında Deutsche Bank, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore'yle hiçbir para biriminden yeni işlere girmemeye ve bu karşı taraflarla her türlü para biriminden mevcut olan işlerinden, kanunen mümkün olduğu kadarıyla çıkmaya, gönüllü olarak karar vermiş; ayrıca Küba'daki karşı taraflarla A.B.D. Doları dışındaki işlerini de sınırlandırmaya karar vermiştir. 3 Kasım 2015'te Deutsche Bank, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi ve Federal Reserve Bank of New York ile Deutsche Bank hakkındaki soruşturmasının halli için sözleşmelere girmiştir. Deutsche Bank iki kuruma sırasıyla 200 milyon A.B.D. Doları ve 58 milyon A.B.D. Doları ödemiş ve belli eski çalışanları tekrar işe almamayı kabul etmiştir. Ek olarak, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi Deutsche Bank'ın belli çalışanları işten çıkarmasını emretmiş ve Deutsche Bank bir yıl boyunca bağımsız bir izleme ortamı kurmayı kabul etmiştir. Federal Reserve Bank of New York, etkin bir OFAC uyum programı sağlanması 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.

Bu belgenin imzalı ve onaylı bir kopyası
tarafından tutulmaktadır. Fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru bir çavirisi olduğunu
tasdik ederim.
ELDA PASİS SYA Yeniden Çavirimen
SEMİDİC HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

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

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

Deutsche Bank'ın bağı kuruluşu Deutsche Bank Securities Inc. (DBSI), 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 konumunda idi. Bu davalar New York Güney Bölgesinde birleştirilmiştir. 16 Kasım 2017'de davacılar, birleştirilerek güncellenmiş bir şikâyetname vermiş olup, bu şikâyette DBSI davalı konumunda belirtilmemiştir. 11 Aralık 2017'de mahkeme, toplu davayı DBSI açısından usulden reddetmiştir.

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

İşbu belgeyi "İmza İşlemleri" Bkççe'ye
tarafından tutucune edilmiştir. Fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çevirisi olduğunu
tasdik ederim.
ELDA FASENSYA (Yenidü Çevirmen
SEMİDİT HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 08 Fax: 0212 231 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

Uzun Vadeli Borçlar

m. €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Öncelikli borç:		
Tahvil ve senetler		
Sabit faizli	77,999	76,285
Değişken faizli	30,853	33,210
Sermaye benzeri borç:		
Tahvil ve senetler		
Sabit faizli	5,176	5,493
Değişken faizli	1,455	1,738
Diğer	37,095	42,988
Toplam uzun vadeli borç	152,578	159,715

Çıkarılmış ve Tedavülde Olan Hisseler

milyon	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çıkarılmış Hisseler	2,066.8	2,066.8
Hazine hisseleri	1.9	0.4
bunların içinden:		
geri alınanlar	1.6	0.2
diğer	0.3	0.2
Tedavüldeki Hisseler	2,064.9	2,066.4

İşbu belgenin Türkiye'deki Deutsche Bank'a tarafından tutulmuş olduğunu ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu garanti ederim.

ELDA FASENSYA (Yeniltilmiş Çevirmen)
SEMİDİCİ HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

Kredi ile ilgili Taahhütler ve Şarta bağlı Yükümlülükler

Kredi verme taahhütleri ve kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler

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

İşlerin normal seyrinde Grup ayrıca cayılabilir kredi verme taahhütlerine düzenli olarak girmektedir. Bu araçlar için Grup, talepte bulunulup bulunulmayacağını, ne zaman ve ne ölçüde talepte bulunulacağını detaylı olarak bilmemektedir. Ancak, bunlar cayılabilir olduğu için herhangi bir zaman noktasında iptal edilebilmektedir.

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

m. €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Cayılamaz kredi verme taahhütleri	167,826	158,253
Cayılabılır kredi verme taahhütleri	44,408	45,867
Şarta bağlı yükümlülükler	47,888	48,212
Toplam	260,121	252,331

Diğer taahhütler ve diğer şarta bağlı yükümlülükler

Aşağıdaki tabloda, teminat veya karşılıklar dikkate alınmaksızın Grup'un diğer gayrikabili rücu taahhütleri ve diğer şarta bağlı yükümlülükleri yer almaktadır. Tablo, girilen bütün bu yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gerekmesi halinde Grup'tan yapılacak maksimum potansiyel kullanımı göstermektedir. Dolayısıyla tablo, bu yükümlülüklerden gelecekteki beklenen nakit akımlarını göstermemektedir, zira bunların pek çoğu, kullanılmaksızın süresi dolacak ve yapılacak talepler müşteriler tarafından yerine getirilecek veya düzenlenen teminatlarla karşılanabilecektir.

m €	30 Eylül 2018	31 Ara. 2017
Diğer taahhütler	84	82
Diğer şarta bağlı yükümlülükler	8	5
Toplam	92	86

Vergilere dair cayılamaz ödeme taahhütleri

Banka Kurtarma ve Çözüm Direktifine (BRRD), Tek Karar Fonuna (SRF) ve Alman yasal mevduat korumasına göre banka vergisi ile ilgili cayılamaz ödeme taahhütleri 30 Eylül 2018 itibarıyla 557 milyon Euro ve 31 Aralık 2017 itibarıyla 412 milyon Euro olmuştur.

Bu belgenin Türkiye'deki Deutsche Bank tarafından tutulmuş edimleri ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu garanti ederim.
ELDA FASENSA Teminat Çözümleme
SEMİDİC HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 90 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

İlişkili Taraf İşlemleri

Eğer bir taraf diğer tarafı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol etme imkânına 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.

Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank Grup'unun faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve ana şirketin Denetim Kurulunun üyelerinin UMS 24 açısından üst düzey yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir. Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 30 Eylül 2018 itibarıyla, 46 milyon € tutarında kredi ve taahhütler ve 83 milyon € mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2017 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 48 milyon € tutarında kredi ve taahhütler ve 123 milyon € mevduat mevcut idi. Buna ek olarak Grup, bu üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri, yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

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 şirketler ile işlemler, münferiden önemsiz olduklarından aşağıdaki tabloda birleştirilmiş halde sunulmuştur.

Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Açılmış krediler, dönem başı	256	297
Dönem içinde kredilerdeki hareket ¹	(12)	(26)
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	(1)
Döviz kuru değişimleri /diğer	(7)	(15)
Açılmış krediler, dönem sonu²	237	256
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredi değer düşüşü indirimi	-	-
Kredi değer düşüşü karşılığı	-	-
Garantiler ve taahhütler	3	9

¹ Yıl içinde açılan kredilerin ve geri ödenen kredilerin net etkisi "Dönem içinde kredilerdeki hareket" olarak gösterilmiştir.

² 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla vadesi geçmiş kredi bulunmamaktadır. Yukarıdaki krediler için Grup, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla sırasıyla 14 milyon Euro ve 14 milyon Euro tutarında teminat bulundurmaktadır.

Toplanan Mevduatlar

m €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Mevduatlar, dönem başı	67	87
Dönem içinde mevduatlardaki hareketler ¹	(2)	(15)
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	-	-
Döviz kuru değişimleri /diğer	-	(4)
Mevduatlar, dönem sonu	65	67

¹ Yıl içinde alınan mevduatların ve geri ödenen mevduatların net etkisi "Dönem içinde mevduatlardaki hareket" olarak gösterilmiştir.

Diğer İşlemler

İlişkili şirketlerle alım satıma konu varlıkların ve türev finansal işlemlerden pozitif piyasa değerlerinin tutarı 30 Eylül 2018 itibarıyla 0 milyon Euro ve 31 Aralık 2017 itibarıyla 6 milyon Euro'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım satımla ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla ise sıfırdır.

İlişkili taraflarla diğer işlemler aşağıdaki gibidir:

TradeWeb Markets: 2018'in birinci çeyreğinde Grup'un, TradeWeb Markets LLC'de özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı üzerindeki önemli etkisi sona ermiş ve yatırımın gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki fark olan 84 milyon Euro tutarında, yeniden ölçüm kazancı kaydetmiştir.

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. 30 Eylül 2018 itibarıyla, bu planlarla yapılan işlemler Grup açısından önemsizdir.

Bu belgeyi Türkiye'de Türkiye tarafından tutuculara edilebilir ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.

ELDA FASELSYA Yönetim Kurulu
SEMİ DİLLİMEZLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilanço içerisinde, satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak gruplar, diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler arasında raporlanmıştır. Bu notta, satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların ve elden çıkarılacak grupların niteliği ve 30 Eylül 2018 itibarıyla finansal etkisi hakkında detaylı açıklama yer almaktadır.

Raporlama tarihinde Satılmak Üzere Elde tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Satılmak üzere elde tutulan varlıkların toplamı 30 Eylül 2018 itibarıyla 7.3 milyar € (31 Aralık 2017: 45 milyon €) ve elden çıkarılacak grupların yükümlülükleri 30 Eylül 2018 itibarıyla 5.0 milyar € (31 Aralık 2017: 16 milyon €) olmuştur.

30 Eylül 2018 itibarıyla, satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve satılacak gruplar ile ilgili olarak doğrudan birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde (zararlarda) kaydedilen, gerçekleşmemiş net kazanç bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 0 milyon €).

Portekiz'deki Özel & Ticari Müşteriler işinin satışı

27 Mart 2018'de Grup, Portekiz'deki yerel Özel & Ticari Bankacılık (ÖTB) işini ABANCA Corporación Bancaria S.A.'ya ("ABANCA") satmak için sözleşmeye girdiğini duyurmuştur. Dolayısıyla, 2018'in birinci çeyreğinin sonunda iş birimi, satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılmıştır. Birimin değerlemesi sonucunda vergi öncesi (53) milyon Euro zarar kaydedilmiş olup, 2018'in birinci çeyreğinde ÖTB'nin diğer gelirlerine ((40) milyon Euro) ve genel ve idari giderlerine ((13) milyon Euro) yansıtılmıştır. İşlemler Deutsche Bank, odağını keskinleştirme ve karmaşıklığı azaltma stratejisini gerçekleştirmeye devam etmektedir. İşlem halen düzenleyici kurumların onaylarına ve diğer koşullara tabidir. Taraflar 2019'un ilk yarısında işlemin kapanışını gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır.

Polonya'daki Özel & Ticari Bankacılık işinin elden çıkarılması

14 Aralık 2017'de Deutsche Bank Polska S.A.'nın ("DB Polska") Polonya'daki yerel Özel & Ticari Bankacılık (PCB) işini (döviz cinsinden perakende mortgage portföyü hariç olmak üzere), DB Securities S.A. ile birlikte Santander Bank Polska S.A.'ya (Santander Bank Polska eski unvanı Bank Zachodni WBK S.A.) satmak için sözleşmeye girdiğine ilişkin olarak Deutsche Bank tarafından yapılan duyurunun akabinde, Grup öngörülen işleme devam etmek için gereken bütün önemli düzenleyici kurum onaylarını 17 Temmuz 2018'de almıştır. Dolayısıyla, 2018 yılının üçüncü çeyreğinde ilgili iş birimi satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılmıştır. Satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırma öncesinde Grup, elden çıkarılacak birimin yeniden değerlemesini yapmış ve 2017 yılının dördüncü çeyreğinde ÖTB'nin diğer gelirlerine dahil edilen (157) milyon € tutarında vergi-öncesi zarar kaydetmiştir. 30 Eylül 2018 itibarıyla birimin yeniden değerlemesinin güncellenmesi sonucunda yılbaşından bu yana net (10) milyon € tutarında ilave gideri ÖTB'nin diğer gelirlerine 2018 için kaydedilmiştir.

Satış, Grup'un odağını keskinleştirme ve karmaşıklığı azaltmaya devam etme çalışmalarına paraleldir. Santander Bank Polska, ana şirketi Banco Santander S.A. olan Santander Grup'unun bir parçasıdır. İşlem Polonya FSA'nın onaylarına, diğer düzenleyici kurum onaylarına, kurumsal izinlere ve diğer koşullara tabidir. Taraflar 2018'in dördüncü çeyreğinde işlemi sonuçlandırmayı amaçlamaktadır.

ÖTB işinin DB Polska'dan Santander Bank Polska'ya devredileceği zaman, Deutsche Bank AG tarafından DB Polska lehine düzenlenen destek beyanı, elden çıkarılan işe dahil olan yükümlülüklerle ilişkin sona erecektir. Dolayısıyla, DB Polska lehine düzenlenen destek beyanı, işin geri kalanı için devam edecektir.



Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Almanya'daki çalışanların tanımlı fayda istihdam-sonrası planları için tahakkuk eden Tanımlı Fayda Yükümlülüğü (DBO) için ölüm oranı varsayımları, Heubeck tablolarının 2005G versyonu kullanılarak üretilmiştir. 31 Aralık 2017 itibarıyla Almanya ile ilgili tanımlı fayda yükümlülüğü yaklaşık 12.090 milyon Euro'dur. 20 Temmuz 2018'de Heubeck AG, güncellenmiş ölüm oranları tabloları yayınlamış, 2 Ekim 2018'de ise bir güncelleme daha yayınlanmıştır. Bu tablolar, Banka'nın istihdam-sonrası personel fayda planları kapsamında tanımlı fayda yükümlülüklerinin hesaplamasının girdisi olan önemli bir faktörü oluşturan yeni ölüm oranlarını içermektedir. Yeni ölüm oranlarının genel olarak uygulanabilir olup olmayacağı ve nasıl uygulanacağı henüz belirlenmemiştir. Heubeck AG, ölüm oranları tablolarının yayınlanmasıyla birlikte, DBO artışının %1.0 ile %2.0 arasında olmasının beklendiğini belirtmiştir. Yeni ölüm oranları tablolarının genel kabul görmesi halinde, emeklilik yükümlülüğünün hesaplamasında ölüm olasılıklarını doğru yansıtmadığının Şirket tarafından belirlenmesi gerekecektir. Güncellenmiş ölüm oranlarının, tanımlı fayda yükümlülüğünde artışa yol açması halinde, aktüaryal zararları yansıtır şekilde Diğer Kapsamlı Gelirlerde azalış olacaktır. 2018 yılsonu itibarıyla DBO değişim miktarları, iskonto oranı, maaş gelişmeleri ve diğer girdi faktörleri gibi diğer parametrelerdeki düzenli güncellemelerden de etkilenecektir.

Bu belgenin İngilizce'nin Türkiye'de tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu garanti ederim.

ELDA FİNANSSAL YEMERLER
SEMİ DİJİTALİZASYON
Tel: 0212-323 96 00 Fax: 0212-281 42 59
e-mail: semi@mls.net.tr

İnceleme Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG (Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu) Madde 115 uyarınca 1 Ocak - 30 Eylül 2018 arasındaki hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tabloları ile birlikte, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve ara dönem grup yönetim raporunun, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG zorunluluklarına uygun şekilde hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tabloların ve ara dönem grup yönetim raporun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki incelememiz Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Denetçiler Birliği] (IDW) tarafından yayımlanmış ve Almanya'da genel kabul görmüş olan finansal tablo denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, incelemenin, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve IASB tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir seviyede güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir inceleme temelde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

İncelememiz sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve IASB tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

Frankfurt am Main, 23 Ekim 2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Böth
Wirtschaftsprüfer



Diğer bilgiler (denetlenmemiş)

GAAP-dışı Finansal Ölçütler

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

Özvarlık Getirisi Oranları

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

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

Faaliyet bölümleri bakımından Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar), GAAP dışı bir finansal ölçüttür ve azınlık paylarına atfedilebilir vergi sonrası kar (zarar) hariç net kar (zarar) olarak tanımlanmaktadır. Grup için bu, raporlanan etkin vergi oranını yansıtmaktadır ki 30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem için %55, önceki yılın aynı dönemi için ise %30'dur. Vergi oranı, 30 Eylül 2018'de sona eren dokuz ayda %55, önceki yılın aynı döneminde ise %36 olmuştur. Faaliyet bölümleri bakımından, uygulanan vergi oranı 2018 yılının bütün raporlanan dönemlerinde %28, 2017 yılının bütün raporlanan dönemlerinde ise %33'tür.

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

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

İşbu belgenin *İmza* ile *İmza* *Şirketi*'ne tarafından tasleme edilmiş ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve adına tıpkı yazılmış bir çevirisi olduğunu tasdik ederim.
ELDA FASENSYA (Yeniler) Çevirmen
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 28 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Yukarıda belirtilen oranların mutabakatı, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	156	220	143	(13)	506
Gelir vergisi gideri					(277)
Net kar (zarar)	113	158	103	(145)	229
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	-	-	-	(18)	(18)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	113	158	103	(163)	211
Ortalama hissedar özkaynakları	43.417	14.497	4.702	-	62.616
Artı (eksi)					
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(3.164)	(2.115)	(2.976)	-	(8.255)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	40,253	12,382	1,726	-	54,361
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	1.0	4.4	8.8	A/D	1.3
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	1.1	5.1	23.9	A/D	1.6

A/D: Anlamlı değil

30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	411	349	197	(23)	933
Gelir vergisi gideri					(284)
Net kar (zarar)	275	234	132	8	649
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	-	-	-	(2)	(2)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	275	234	132	6	647
Ortalama hissedar özkaynakları	45.968	15.156	4.644	-	65.769
Artı (eksi)					
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(2.990)	(2.106)	(3.676)	-	(8.772)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	42,978	13,050	968	-	56,997
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.4	6.2	11.3	A/D	3.9
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.6	7.2	54.4	A/D	4.5

A/D: Anlamlı değil

İşbu belgenin, Türkiye'de "Deutsche Bank" tarafından imzalandığı ve, fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu bir çabasıyla doğruladığımı tasdik ederim.
ELDA FİNANSYA Yeminli Gözlemci
SEMİDİG HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	834	806	308	(299)	1,650
Gelir vergisi gideri					(900)
Net kar (zarar)	600	580	222	(653)	750
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	-	-	-	(58)	(58)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	600	580	222	(711)	692
Ortalama hissedar özkaynakları	43.529	14.370	4.634	-	62.533
Artı (eksi)					
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(3.041)	(2.104)	(3.234)	-	(8.380)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	40,487	12,266	1,400	-	54,153
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	1.8	5.4	6.4	A/D	1.5
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.0	6.3	21.2	A/D	1.7

30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	1.800	1.117	619	(902)	2,633
Gelir vergisi gideri					(944)
Net kar (zarar)	1.206	748	415	(680)	1,689
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	-	-	-	(25)	(25)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	1,206	748	415	(705)	1,664
Ortalama hissedar özkaynakları	43.845	14.969	4.680	129	63,623
Artı (eksi)					
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(2.976)	(2.059)	(3.850)	(1)	(8,887)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	40,869	12,909	830	127	54,736
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	3.7	6.7	11.8	A/D	3.5
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	3.9	7.7	66.6	A/D	4.1

Bu belgeyi Türkiye'de Deutsche Bank'a
tarafından tercüme edilmiş ve fotokopisi sunulan
metnin gerçek ve nihai uyumunu bir çevirisi olduğunu
uzak ederim
ELDA FASENSYA (Yeminli Çevirmen)
SEMİDİE HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 08 98 Fax: 0212 281 42 59
e-mail: semi@mlas.net.tr

Düzeltilmiş Maliyetler

Düzeltilmiş maliyetler, anahtar performans göstergelerinden birisidir ve GAAP-dışı bir finansal ölçüt olup, UFRS finansal ölçütü ile en kıyaslanabilir faiz-dışı giderlerdir. Düzeltilmiş maliyetler, UFRS kapsamında faiz dışı giderlerde (i) şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğünü, (ii) hukuki ihtilafları ve (iii) yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı için ayarlama yapmak suretiyle hesaplanmaktadır. Önceki dönemler için, poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri, 2016 yılı sonlarında satılan Abbey Life Assurance işinden kaynaklanmış olup, bunların faiz dışı giderleri de düzeltmeye tabi tutulmuş idi. Grup, faiz dışı giderlerin, bu kalemlerin etkisi dâhil edilmeden sunulmasının, ticari faaliyetlerle alakalı maliyetlerin daha anlamlı bir tasvirini sağladığına inanmaktadır.

30 Eylül 2018'de sona eren üç aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	2.868	2.210	393	107	5.578
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
Hukuki ihtilaflar	40	(4)	(25)	3	14
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	89	13	4	(3)	103
Düzeltilmiş maliyetler	2.739	2.202	414	107	5.462

30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	2.962	2.162	431	104	5.660
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
Hukuki ihtilaflar	93	11	1	34	140
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	9	(3)	0	1	7
Düzeltilmiş maliyetler	2.860	2.154	430	69	5.513

30 Eylül 2018'de sona eren dokuz aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	9.582	6.631	1.307	298	17.819
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
Hukuki ihtilaflar	57	(74)	17	49	49
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	284	44	17	37	382
Düzeltilmiş maliyetler	9.241	6.661	1.273	213	17.388

Bu belgenin İngilizce'nin Türkiye'ye tarafından tercüme edildiğini ve fotokopisi sunulan metnin gerçek ve doğru olduğunu garanti ederim.

ELDA FASİS SVA Yetkili Gözden Geçiren
SEMİHA ÜLGEN TEPELİ
Tel: 0212-323 06 90 - Fax: 0212-281 42 59
e-mail: semi@mls.net.tr

30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	9.464	6.558	1.291	396	17.708
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	6	-	-	-	6
Hukuki ihtilaflar	(12)	56	1	38	82
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	150	(30)	8	3	131
Düzeltilmiş maliyetler	9.320	6.532	1.283	354	17.489

Tedavüldeki Temel Hisse Başına Defter Değeri ve Maddi Defter Değeri

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

Maddi Defter Değeri

m. €	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Hissedarların toplam özkaynakları (Defter değeri)	62,577	63,174
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(8,295) ¹	(8,839)
Hissedarların maddi özkaynakları (Maddi defter değeri)	54,283	54,335

¹ DWS'nin kısmi satışına atfedilebilir şerefiye ve diğer maddi duran varlıklar hariçtir.

Tedavüldeki Temel Hisseler

(aksi belirtilmedikçe) milyon	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Çıkarılmış hisse adedi	2,066.8	2,066.8
Hazine hisseleri	(1.9)	(0.4)
Kazanılmış hisse ödülleri	38.5	28.5
Tedavüldeki temel hisseler	2,103.4	2,094.9
Tedavüldeki temel hisse başına Euro cinsinden defter değeri	29.75	30.16
Tedavüldeki temel hisse başına Euro cinsinden maddi defter değeri	25.81	25.94

İşbu belgenin, Türkiye'deki "Banka" tarafından hazırlanmış ve, fotokopisi sunulan metnin gerçeğe aykırılığına dair bir çabası olduğuna inanılmamaktadır.
ELDA FİNANSLAR VE MENKUL DEĞERLER
SEMİOLİT HİZMETLERİ
Tel: 0212 328 98 98 Fax: 0212 381 42 59
e-mail: semi@atlas.net.tr

Tam Kapsamlı CRR/CRD 4 Ölçütleri

İdari varlıklar, riske maruz pozisyonlar, risk-ağırlıklı varlıklar, sermaye ve bunlara dair oranlar, idari amaçlarla hesaplanmaktadır ve bu dokümanın tamamında CRR/CRD 4 kapsamında belirtilmektedir. CRR/CRD 4, idari düzeltmelere ve belli kategorilerden varlıkların risk ağırlıklarına dair yeni kurallar aşamalı olarak devreye girdikçe, yeni kurallar kapsamında artık uygun olmayan sermaye araçlarının aşamalı olarak devreden çıkarılması için "geçiş" (veya "aşamalı uygulama") kuralları öngörmektedir.

Geçiş kurallarına göre Deutsche Bank sonuçlarından bahsedildiğinde, "CRR/CRD 4" terimi kullanılmaktadır. Nihai CRR/CRD 4 çerçevesinin tam uygulanmasına göre (uygulanabilen geçiş yöntemi dikkate alınmadan) elde edilen sonuçlardan bahsedildiğinde, "tamamen uygulanmış CRR/CRD 4" terimi kullanılmaktadır. Bazı durumlarda CRR/CRD 4, önceden Basel 2 veya Basel 2.5 arasında sermaye yeterlilik çerçevelerinde benimsenmiş olan geçiş kurallarını korumaktadır. Bunlar, örneğin, belli kategorilerden varlıkların risk ağırlıklanmasıyla ilgilidir ve sermaye yatırımlarının, %100 risk-ağırlığı üzerinden 'grandfathering' uygulanmasına izin veren kurallar içermektedir. Bu bağlamda, hisse senedi pozisyonlarının sınırlı bir alt-kümesi için tamamen uygulanmış CRR/CRD 4 yönteminde, bu geçiş kurallarının süresinin dolmasının etkisinin, 2017 yılı sonuna kadar grandfathering hükümlerinin süresinin dolmasından önce, dayanak varlıkların satılmasıyla veya diğer tedbirlerle hafifletileceği varsayılmıştır. 2017 yılının dördüncü çeyreğinden itibaren bu grandfathering kuralı artık uygulanmamış, bunun yerine, bütün hisse senedi pozisyonlarımıza CRR/CRD 4'ün tam uygulanma kuralları kapsamında CRR Madde 155'e göre belirlenen %190 ile %370 arası risk ağırlığı uygulanmıştır. Dolayısıyla, 31 Aralık 2017'den bu yana tam uygulanmış RWA (Risk Ağırlıklı Aktifler) rakamlarında, herhangi bir geçiş düzenlemesi dikkate alınmamıştır. Geçici CRR/CRD 4 RWA rakamları için bu geçiş düzenlemeleri son olarak 31 Aralık 2017 için dikkate alınmış ve ondan sonra geçerliliğini kaybetmiş, bunun sonucunda, tam uygulanmış veya geçiş rejimi kapsamında RWA için herhangi bir fark oluşmamıştır.

2015 yılından bu yana Grup için geçerli Sermaye Tier 1 (CET 1) minimum sermaye gereksinimi, risk ağırlıklı aktiflerin %4.5'idir. Bu minimum sermaye gereksinimine ilaveten, 2016 yılından başlayarak aşamalı olarak çeşitli sermaye tamponu gereksinimleri getirilmiş olup, 2019 yılından itibaren tam yürürlüğe girecektir. Aslen Sermaye Tier 1'den oluşması gereken yüksek kalitede bir sermaye tabanının geliştirilmesi ve sürdürülmesi, CRR/CRD 4 çerçevesinin temel unsurlarından birisini yansıtmaktadır. Spesifik idari düzeltmeler, geçiş kurallarına tabi olmuştur. Örneğin, gelecekteki karlılığa dayanan ertelenmiş vergi varlıklarının düşülmesi veya finansal sektör kuruluşları tarafından ihraç edilmiş kendi senetlerimizin ve sermaye araçlarımızın dolaylı veya sentetik olarak elde edilmesine dair düşülecek kalemler, aşamalı olarak uygulamaya konulmuştur. CET 1 için bu aşamalı düzenlemeler 31 Aralık 2017 için hala geçerli olmuştur, zira aşamalı uygulama yüzdesi 2017 yılında %80'dir. Aşamalı uygulama yüzdesi %100'e ulaştığından, bunlar 1 Ocak 2018'den itibaren uygulamada değildir. Aynı zamanda, sadece geçiş kuralları kapsamında kabul edilen azınlık payları, artık 1 Ocak 2018'den itibaren %100 oranında uygulamadan kaldırılmıştır.

İlave Tier 1 (AT1) ve Tier 2 (T2) sermaye için geçiş düzenlemeleri halen geçerlidir. Tam uygulanan CRR/CRD 4 kuralları kapsamında AT1 veya T2 sermaye niteliğini artık taşımayan sermaye araçları, geçiş döneminde grandfathering kurallarına tabidir ve 2013 yılından itibaren 2022 yılına kadar kademeli olarak devreden çıkarılmakta olup, kayıt tavanları 2017 yılında %50, 2018 yılında %40'tır ve sonrasında her yıl on yüzdelerlik puan azalacaktır.

CRR/CRD 4'ün nihai uygulanması Grup'un beklentilerinden farklı olabileceğinden ve rakiplerin bu uygulamaya dair varsayımları ve tahminleri farklılık gösterebileceğinden, Grup'un tam kapsamlı CRR/CRD 4 ölçütleri, rakiplerin kullandığı benzer isimli ölçütlerle karşılaştırılmayabilir.

Bu tam kapsamlı CRR/CRD 4 hesaplamalarının, yeni idari sermaye standartları yönündeki ilerlemeyi yansıttığından ve rakiplerin pek çoğu CRR/CRD 4 hesaplamalarını tam kapsamlı esasa göre tarif ettiğinden, yatırımcılara yararlı bilgiler sağlayacağına inanılmaktadır.

Bu tam kapsamlı CRR/CRD 4 ölçütlerinin ve CRR/CRD 4 geçiş kuralları kapsamında en doğrudan kıyaslanabilir ölçütlere göre farkların açıklaması için, lütfen "Yönetim Raporu: Risk Raporu: Risk ve Sermaye Performans: Sermaye ve Kaldıraç Oranı" kısmına ve özellikle "İdari Sermayenin Gelişimi", "Risk-Ağırlıklı Aktiflerin Gelişimi" ve "Kaldıraç Oranı" başlıklı alt-bölümlerine bakınız.

Consolidated Statement of Income (unaudited)

Income Statement

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Interest and similar income	6,068 ¹	5,955	18,782 ¹	18,229
Interest expense	2,711	2,725	9,084	8,860
Net interest income	3,356	3,230	9,698	9,368
Provision for credit losses	90	184	273	396
Net interest income after provision for credit losses	3,266	3,046	9,426	8,973
Commissions and fee income	2,454	2,582	7,813	8,356
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	320	658	1,617	2,611
Net gains (losses) on financial assets at amortized cost	0	N/A	2	N/A
Net gains (losses) on financial assets mandatory at fair value through other comprehensive income	58	N/A	337	N/A
Net gains (losses) on financial assets available for sale	N/A	60	N/A	257
Net income (loss) from equity method investments	21	21	197	125
Other income (loss)	(36)	224	77	21
Total noninterest income	2,818	3,546	10,043	11,369
Compensation and benefits	2,859	2,806	8,911	8,874
General and administrative expenses	2,642	2,865	8,650	8,789
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	6
Restructuring activities	77	(12)	259	39
Total noninterest expenses	5,578	5,660	17,819	17,708
Income (loss) before income taxes	506	933	1,650	2,633
Income tax expense (benefit)	277	284	900	944
Net income (loss)	229	649	750	1,689
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	18	2	58	25
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders and additional equity components	211	647	692	1,664

¹ Interest and similar income included € 4.2 billion for the three months ended September 30, 2018 and € 12.1 billion for the nine months ended September 30, 2018 calculated based on effective interest method.

Earnings per Common Share

	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Earnings per common share:^{1,2}				
Basic	€ 0.10	€ 0.31	€ 0.19	€ 0.72
Diluted	€ 0.10	€ 0.30	€ 0.19	€ 0.69
Number of shares in million:¹				
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding	2,104.3	2,095.8	2,101.5	1,924.0
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions	2,157.3	2,151.7	2,154.3	1,986.7

¹ The number of average basic and diluted shares outstanding has been adjusted for all periods before April 2017 in order to reflect the effect of the bonus component of subscription rights issued in April 2017 in connection with the capital increase.

² Earnings were adjusted by € 292 million and € 288 million net of tax for the coupons paid on Additional Tier 1 Notes in April 2018 and April 2017, respectively. The coupons paid on Additional Tier 1 Notes are not attributable to Deutsche Bank shareholders and therefore need to be deducted in the calculation in accordance with IAS 33.

Consolidated Statement of Comprehensive Income (unaudited)

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Net income (loss) recognized in the income statement	229	649	750	1,689
Other comprehensive income				
Items that will not be reclassified to profit or loss				
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, before tax	(25)	(340)	(233)	(229)
Net fair value gains (losses) attributable to credit risk related to financial liabilities designated as at fair value through profit or loss, before tax	(134)	N/A	61	N/A
Total of income tax related to items that will not be reclassified to profit or loss	24	97	50	46
Items that are or may be reclassified to profit or loss				
Financial assets available for sale				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	N/A	(59)	N/A	44
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	N/A	(77)	N/A	(284)
Financial assets mandatory at fair value through other comprehensive income				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(126)	N/A	(330)	N/A
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(58)	N/A	(337)	N/A
Derivatives hedging variability of cash flows				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(10)	(2)	(12)	(22)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	0	(140)	0	(137)
Assets classified as held for sale				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	0	0	2	(162)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	0	0	(2)	162
Foreign currency translation				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(77)	(675)	298	(2,328)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	1	16	(1)	(11)
Equity Method Investments				
Net gains (losses) arising during the period	(1)	(7)	(10)	(26)
Total of income tax related to items that are or may be reclassified to profit or loss	68	50	242	87
Other comprehensive income (loss), net of tax	(336)	(1,137)	(272)	(2,861)
Total comprehensive income (loss), net of tax	(107)	(489)	479	(1,172)
Attributable to:				
Noncontrolling interests	19	(4)	89	(3)
Deutsche Bank shareholders and additional equity components	(126)	(485)	389	(1,169)

Consolidated Balance Sheet (unaudited)

Assets

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Cash and central bank balances	201,190	225,655
Interbank balances (w/o central banks)	9,132	9,265
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	8,671	9,971
Securities borrowed	2,015	16,732
Financial assets at fair value through profit or loss		
Trading assets	156,295	184,661
Positive market values from derivative financial instruments	323,887	361,032
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit and loss	95,557	N/A
Financial assets designated at fair value through profit or loss	669	91,276
Total financial assets at fair value through profit or loss	576,409	636,970
Financial assets at fair value through other comprehensive income	49,660	N/A
Financial assets available for sale	N/A	49,397
Equity method investments	849	866
Loans at amortized cost	394,114	401,699
Securities held to maturity	N/A	3,170
Property and equipment	2,506	2,663
Goodwill and other intangible assets	9,056	8,839
Other assets	118,361	101,491
Assets for current tax	909	1,215
Deferred tax assets	7,110	6,799
Total assets	1,379,982	1,474,732

Liabilities and Equity

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Deposits	552,745	581,873
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	5,443	18,105
Securities loaned	4,499	6,688
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Trading liabilities	61,121	71,462
Negative market values from derivative financial instruments	309,932	342,726
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	53,643	63,874
Investment contract liabilities	566	574
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	425,262	478,636
Other short-term borrowings	17,281	18,411
Other liabilities	145,795	132,208
Provisions	3,041	4,158
Liabilities for current tax	890	1,001
Deferred tax liabilities	513	346
Long-term debt	152,578	159,715
Trust preferred securities	3,148	5,491
Obligation to purchase common shares	0	0
Total liabilities	1,311,194	1,406,633
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	5,291	5,291
Additional paid-in capital	40,134	39,918
Retained earnings	17,162	17,454
Common shares in treasury, at cost	(22)	(9)
Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0
Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax	12	520
Total shareholders' equity	62,577	63,174
Additional equity components	4,675	4,675
Noncontrolling interests	1,535	250
Total equity	68,788	68,099
Total liabilities and equity	1,379,982	1,474,732

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
Balance as of December 31, 2016	3,531	33,765	18,987	0
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	0	1,664	0
Common shares issued	1,760	6,277	0	0
Cash dividends paid	0	0	(392)	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(288)	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(184)	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(245)	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	436
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	(104)	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(7,135)
Sale of treasury shares	0	0	0	6,681
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	12	0	0
Other	0	10	0	0
Balance as of September 30, 2017	5,291	39,715	19,787	(18)
Balance as of December 31, 2017 (IAS 39)	5,291	39,918	17,454	(9)
IFRS 9 Introduction Impact	0	(2)	(301)	0
Balance as of January 1, 2018 (IFRS 9)	5,291	39,916	17,153	(9)
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	0	692	0
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	(227)	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(292)	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(163)	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(27)	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	195
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	(5)	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(3,553)
Sale of treasury shares	0	0	0	3,345
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	(1)	0	0
Other	0	251 ²	0	0
Balance as of September 30, 2018	5,291	40,134	17,162	(22)

¹ Excluding remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax.

² Includes impact from initial public offering DWS Group GmbH & Co. KGaA.

in € m.	Unrealized net gains (losses)							
	On financial assets available for sale, net of tax ²	On financial assets at fair value through other comprehensive income, net of tax ²	Attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax ²	On derivatives hedging variability of cash flows, net of tax ²	On assets classified as held for sale, net of tax ²	Foreign currency translation, net of tax ²	Unrealized net gains (losses) from equity method investments	Accumulated other comprehensive income, net of tax ¹
Balance as of December 31, 2016	912	0	0	143	0	2,418	77	3,550
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	(200)	0	0	(115)	0	(2,308)	(26)	(2,649)
Common shares issued	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	0	0	0	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	0	0	0	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2017	712	0	0	28	0	110	50	901
Balance as of December 31, 2017 (IAS 39)	689	0	0	18	0	(227)	40	520
IFRS 9 Introduction Impact	(689)	394	(16)	0	0	(45)	(12)	(368)
Balance as of January 1, 2018 (IFRS 9)	0	394	(16)	18	0	(272)	28	152
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	(470)	51	(8)	0	301	(14)	(140)
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	0	0	0	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	0	0	0	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2018	0	(76)	34	10	0	29	15	12

¹ Excluding remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax.

² Excluding unrealized net gains (losses) from equity method investments.

in € m.	Total shareholders' equity	Additional equity components ²	Noncontrolling interests	Total equity
Balance as of December 31, 2016	59,833	4,669	316	64,819
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	(985)	0	(3)	(988)
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	8,037	0	0	8,037
Cash dividends paid	(392)	0	(11)	(403)
Coupon on additional equity components, net of tax	(288)	0	0	(288)
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	(184)	0	0	(184)
Net change in share awards in the reporting period	(245)	0	0	(245)
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	436	0	0	436
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	(104)	0	0	(104)
Purchases of treasury shares	(7,135)	0	0	(7,135)
Sale of treasury shares	6,681	0	0	6,681
Net gains (losses) on treasury shares sold	12	0	0	12
Other	10	0	(38)	(28)
Balance as of September 30, 2017	65,676	4,669	265	70,609
Balance as of December 31, 2017 (IAS 39)	63,174	4,675	250	68,099
IFRS 9 Introduction Impact	(671)	0	(1)	(672)
Balance as of January 1, 2018 (IFRS 9)	62,503	4,675	249	67,427
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	552	0	95	648
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0
Cash dividends paid	(227)	0	(8)	(235)
Coupon on additional equity components, net of tax	(292)	0	0	(292)
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	(163)	0	(9)	(173)
Net change in share awards in the reporting period	(27)	0	19	(7)
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	195	0	0	195
Tax benefits related to share-based compensation plans	(5)	0	1	(4)
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	(3,553)	0	0	(3,553)
Sale of treasury shares	3,345	0	0	3,345
Net gains (losses) on treasury shares sold	(1)	0	0	(1)
Other	251	0	1,188 ³	1,439
Balance as of September 30, 2018	62,577	4,675	1,535	68,788

¹ Excluding remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax.

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

³ Includes impact from initial public offering DWS Group GmbH & Co. KGaA.

Consolidated Statement of Cash Flows (unaudited)

in € m.	Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Net income (loss)	750	1,689
Cash flows from operating activities:		
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:		
Provision for credit losses	273	396
Restructuring activities	259	39
Gain on sale of financial assets available for sale and securities held to maturity	N/A	(282)
Gain on sale of financial assets at fair value through other comprehensive income, equity method investments and other	(602)	(48)
Deferred income taxes, net	396	344
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	1,795	1,506
Share of net income (loss) from equity method investments	(107)	(124)
Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items	2,764	3,520
Adjustments for net change in operating assets and liabilities:		
Interest-earning time deposits with central banks and banks	(11,150)	(294)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	15,931	943
Non-Trading financial assets mandatory at fair value through profit and loss	(94,360)	N/A
Financial assets designated at fair value through profit or loss	90,611	(10,929)
Loans at amortized cost	1,313	9,283
Other assets	(15,818)	(20,203)
Deposits	(24,204)	27,428
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities ¹	(10,353)	(9,066)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned	(14,907)	(5,379)
Other short-term borrowings	(1,133)	1,012
Other liabilities	7,001	34,565
Senior long-term debt ²	(6,160)	(12,674)
Trading assets and liabilities, positive and negative market values from derivative financial instruments, net	22,492	(2,504)
Other, net	(3,625)	3,885
Net cash provided by (used in) operating activities	(41,598)	19,587
Cash flows from investing activities:		
Proceeds from:		
Sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	17,880	N/A
Maturities of financial assets at fair value through other comprehensive income	20,197	N/A
Sale of debt securities held to collect at amortized cost	94	N/A
Maturities of debt securities held to collect at amortized cost	1,552	N/A
Sale of financial assets available for sale	N/A	7,490
Maturities of financial assets available for sale	N/A	5,796
Maturities of securities held to maturity	N/A	0
Sale of equity method investments	25	39
Sale of property and equipment	395	60
Purchase of:		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	(30,325)	N/A
Debt Securities held to collect at amortized cost	(211)	N/A
Financial assets available for sale	N/A	(11,156)
Securities held to maturity	N/A	0
Equity method investments	0	(8)
Property and equipment	(335)	(421)
Net cash received in (paid for) business combinations/divestitures	101	93
Other, net	(958)	(891)
Net cash provided by (used in) investing activities	8,415	1,002
Cash flows from financing activities:		
Issuances of subordinated long-term debt	67 ³	52
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(1,063) ³	(134)
Issuances of trust preferred securities	3 ⁴	3
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	(2,733) ⁴	(401)
Common shares issued	0	8,037
Purchases of treasury shares	(3,553)	(7,135)
Sale of treasury shares	3,344	6,678
Additional Equity Components (AT1) issued	0	0
Purchases of Additional Equity Components (AT1)	(203)	(145)
Sale of Additional Equity Components (AT1)	215	147
Coupon on additional equity components, pre tax	(315)	(335)
Dividends paid to noncontrolling interests	(8)	(11)
Net change in noncontrolling interests	1,199	(38)
Cash dividends paid to Deutsche Bank shareholders	(227)	(392)
Other, net	52	0

in € m.	Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Net cash provided by (used in) financing activities	(3,222)	6,326
Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	727	(4,538)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(35,682)	22,377
Cash and cash equivalents at beginning of period	229,025	185,649
Cash and cash equivalents at end of period	193,343	208,028
Net cash provided by (used in) operating activities including		
Income taxes paid (received), net	203	540
Interest paid	9,430	8,185
Interest received	16,751	15,986
Dividends received	2,033	1,669
Cash and cash equivalents comprise		
Cash and central bank balances (not included Interest-earning time deposits with central banks)	186,870	201,291
Interbank balances (w/o central banks) (not included: time deposits of € 17 billion as of September 30, 2018, and € 7.2 billion as of September 30, 2017)	6,473	6,737
Total	193,343	208,028

¹ Included are senior long-term debt issuances of € 4.5 billion and € 3.7 billion and repayments and extinguishments of € 4.0 billion and € 3.1 billion through September 30, 2018 and September 30, 2017, respectively.

² Included are issuances of € 21.5 billion and € 26.8 billion and repayments and extinguishments of € 26.9 billion and € 35.8 billion through September 30, 2018 and September 30, 2017, respectively.

³ Non-cash changes for Subordinated Long Term Debt are € (43) million in total and driven by FX movements of € 106 million and FV changes of € (157) million.

⁴ Non-cash changes for Trust Preferred Securities are € 386 million in total and driven by FX movements of € 142 million and FV changes of € 184 million.

Basis of Preparation (unaudited)

The accompanying condensed consolidated interim financial statements, which include Deutsche Bank AG and its subsidiaries (collectively the “Group”, “Deutsche Bank” or “DB”), 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 2017, for which the same accounting policies and critical accounting estimates have been applied with the exception of the newly adopted accounting pronouncements outlined in the section “Impact of Changes in Accounting Principles” and “IFRS 9 Transition Impact Analysis”.

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.

Discount Rate for Defined Benefit Pension Plans: In 2017 the Group moved to a more standardized, simpler approach to set its discount rate used to value its defined benefit plans in the eurozone; similar approaches are generally accepted and are already used for the Group’s other major pension plans in the United Kingdom and the United States. The refinement resulted in no change in the discount rate and so no effect on the Group’s Consolidated Statement of Comprehensive Income in 2017.

Adjustment of Impairment Methodology for Shipping Loans: In the third quarter of 2017, the Group adjusted the parameters for shipping loans being assessed for impairment under a going concern or gone concern scenario. This change in parameters resulted in a change in the estimated impairment charge of € 70 million increase. The Group also revised its general haircut applied to shipping loans with gone concern exposures, which also resulted in a change in estimate of € 36 million additional impairment. These changes in estimates are reflected in the allowance for credit losses.

Home Savings Contracts: In the second quarter of 2018, the Group changed its accounting policy for the obligations related to interest bonuses on home savings contracts. Such bonuses are typically paid to depositors who abstain from entering into a mortgage loan when qualifying for utilization and decide to terminate the contract and receive repayment of the deposit amount plus accrued interest and bonus coupon. Previously, the Group accounted for the obligation to pay an interest bonus as a provision under IAS 37. Developments in market practice resulted in the Group analyzing its accounting policy and deciding to account for the home savings deposit, in its entirety, in accordance with IFRS 9 as it provides more reliable and relevant information about the product. The change in accounting policy resulted in a reclassification of € 1.1 billion and € 1.1 billion from Provisions to Deposits in the Group’s Consolidated Balance Sheet as of June 30, 2018, and December 31, 2017, respectively. The remeasurement of the obligations related to interest bonuses under IFRS 9 compared to IAS 37 resulted in an immaterial effect on the Group’s Consolidated Statement of Comprehensive Income and the Group’s total shareholders’ equity in the current and all comparative periods; and therefore were not adjusted.

Impact of Changes in Accounting Principles (unaudited)

Recently Adopted Accounting Pronouncements

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

IFRS 2 Share-based Payments

On January 1, 2018, the Group adopted 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. The amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

IFRS 9 Financial Instruments

On January 1, 2018, the Group adopted IFRS 9 "Financial Instruments", which replaces IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 introduces new requirements on 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 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. Please refer to the "IFRS 9 Transition Impact Analysis" section for the impact on the Group's consolidated financial statements.

In the second quarter of 2018, the Group adopted the amendments to IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation". The amendments did not have a material impact on the IFRS 9 Transition Impact Analysis.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

On January 1, 2018, the Group adopted 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 IFRS 9. The new requirements replace several other IFRS standards and interpretations that governed 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 did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

New Accounting Pronouncements

The following accounting pronouncements which are relevant to the Group were not effective as of September 30, 2018 and therefore have not been applied in preparing these condensed consolidated interim financial statements.

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 standard has been endorsed by the EU. The Group has an IFRS 16 implementation project and based on the current status, the potential impact upon adoption may result in an approximately € 4.5 billion increase in the balance sheet related to the recognition of right of use assets and corresponding liabilities. This estimate may change as the Group completes its implementation project in the last quarter of 2018.

IFRS 17 Insurance Contracts

In May 2017, the IASB issued IFRS 17, "Insurance Contracts", which establishes the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts within the scope of the standard. IFRS 17 replaces IFRS 4 which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using national accounting standards, resulting in a multitude of different approaches. IFRS 17 solves the comparison problems created by IFRS 4 by requiring all insurance contracts to be accounted for in a consistent manner, benefiting both investors and insurance companies. Insurance obligations will be accounted for using current values – instead of historical cost. The information will be updated regularly, providing more useful information to users of financial statements. IFRS 17 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2021. Based on the Group's current business activities it is expected that IFRS 17 will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. The standard has yet to be endorsed by the EU.

Improvements to IFRS 2015-2017 Cycles

In December 2017, the IASB issued amendments to multiple IFRS standards, which resulted from the IASB's annual improvement project for the 2015-2017 cycles. This comprises amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to IFRS 3 "Business combinations", IAS 12 "Income taxes" and "IAS 23 Borrowing costs". The amendments will be effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019, with early adoption permitted. The Group expects that the amendments will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. The amendments have yet to be endorsed by the EU.

Deutsche Bank's Ownership Interest following Initial Public Offering of DWS shares

Deutsche Bank announced on February 26, 2018 its intention to proceed with the planned Initial Public Offering ("IPO") of its subsidiary DWS Group GmbH & Co. KGaA ("DWS") on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange. The IPO consisted purely of the sale of existing shares directly held by DWS's sole shareholder, DB Beteiligungs Holding GmbH, a 100 % subsidiary of Deutsche Bank AG. The total placement volume is comprised of 44.5 million DWS shares including over-allotments (greenshoe) of 4.5 million shares.

As announced on March 22, 2018, the placement price for shares offered in the IPO had been set at € 32.50 per share. As of March 31, 2018, 40.0 million DWS shares were sold to new investors. Based on the placement price, the market capitalization of DWS amounted to € 6.5 billion. Deutsche Bank received gross proceeds of € 1.3 billion from the placement of DWS shares, resulting in investors other than Deutsche Bank holding 20.0 % of DWS. Subsequently, Deutsche Bank remains DWS's majority shareholder post IPO.

The final carrying amount of DWS' net assets in the Group's consolidated financial statements on the date of the IPO was € 6.0 billion. This includes the net assets from the U.S. Asset Management business transferred to DWS on April 2, 2018 which was subject to contractually binding agreements between the Group entities involved and constituted an element of the offering.

The following table summarizes the effect of changes in Deutsche Bank's ownership interest in DWS and their impact on shareholders' equity at the end of the reporting period:

in € m.	2018
Deutsche Bank's ownership interest at the time of the IPO	5,991
Net decrease in Deutsche Bank's ownership interest	(1,229)
Deutsche Bank's share of net income or loss	166
Deutsche Bank's share of other comprehensive income	119
Deutsche Bank's share of other equity changes	27
Deutsche Bank's ownership interest in DWS at the end of the reporting period	5,074
Excess amount from the IPO	74
Total effect on shareholders' equity from a change in Deutsche Bank's ownership interest in DWS, at the end of the reporting period	5,148

By the end of the stabilization period (April 20, 2018), out of the total greenshoe volume of 4.5 million shares, 1,018,128 shares were allocated to new shareholders, which increased the proportion of outside shareholders in DWS to 20.51 %.

IFRS 9 Transition Impact Analysis

The purpose of this section is to describe the key aspects of the changes following the adoption of IFRS 9 with regards to classification and measurement and impairment as well as to provide an overview of the impact on key ratios, regulatory capital, Total Shareholders' Equity and Risk Weighted Assets (RWA) at Deutsche Bank. This section provides a movement analysis from IAS 39 reported numbers as included in the Deutsche Bank Annual Report 2017 to IFRS 9 numbers as adopted from January 1, 2018. Further information on the implementation of IFRS 9 can be found in Deutsche Bank's IFRS 9 Transition Report published on April 19, 2018.

The transition rules of IFRS 9 do not require a retrospective application to prior periods, accordingly the initial adoption effect is reflected in the opening balance of Shareholders' equity for the financial year 2018. Comparative periods in the notes in the following chapters of this report are presented in the structure according to IAS 39.

Classification and Measurement Implementation

IFRS 9 requires the classification of financial assets to be determined based on both the business model used for managing the financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial asset (also known as SPPI). There was no change from IAS 39 to IFRS 9 for the classification and measurement of financial liabilities.

Business Model

There are three business models available under IFRS 9:

- Hold to Collect - Financial assets held with the objective to collect contractual cash flows.
- Hold to Collect and Sell - Financial assets held with the objective of both collecting contractual cash flows and selling financial assets.
- Other - Financial assets held with trading intent or that do not meet the criteria of either "Hold to collect" or "Hold to collect and sell".

The assessment of business model requires judgment based on facts and circumstances at the date of the assessment. Deutsche Bank has considered quantitative factors (e.g., the expected frequency and volume of sales) and qualitative factors such as how the performance of the business model and the financial assets held within that business model are evaluated and reported to Deutsche Bank's key management personnel; the risks that affect the performance of the business model and the financial assets held within that business model, in particular, the way in which those risks are managed; and how managers of the business are compensated (e.g., whether the compensation is based on the fair value of the assets managed or on the contractual cash flows collected).

Solely Payments of Principal and Interest (SPPI)

If a financial asset is held in either a Hold to Collect or a Hold to Collect and Sell business model, then an assessment to determine whether contractual cash flows are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding at initial recognition is required to determine the classification.

Contractual cash flows, that are SPPI on the principal amount outstanding, are consistent with a basic lending arrangement. Interest is consideration for the time value of money and the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time. It can also include consideration for other basic lending risks (e.g., liquidity risk) and costs (e.g., administrative costs) associated with holding the financial asset for a particular period of time; and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement.

Financial Assets at Amortized Cost

A financial asset is classified and subsequently measured at amortized cost, unless designated under the fair value option, if the financial asset is held in a Hold to Collect business model and the contractual cash flows are SPPI.

Under this measurement category, the financial asset is measured at fair value at initial recognition minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between that initial amount and the maturity amount and adjusted for any impairment allowance.

Financial Assets at Fair Value through Other Comprehensive Income

A financial asset shall be classified and measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI), unless designated under the fair value option, if the financial asset is held in a Hold to Collect and Sell business model and the contractual cash flows are SPPI.

Under FVOCI, a financial asset is measured at its fair value with any movements being recognized in Other Comprehensive Income (OCI) and is assessed for impairment under the new expected credit loss (ECL) model. The foreign currency translation effect for FVOCI assets is recognized in profit or loss, as is the interest component by using the effective interest method. The amortization of premiums and accretion of discount are recorded in net interest income. Realized gains and losses are reported in net gains (losses) on financial assets at FVOCI. Generally, the weighted-average cost method is used to determine the cost of FVOCI financial assets.

It is possible to designate non trading equity instruments as FVOCI. However, this category is expected to have limited usage by the Group and has not been used to date.

Financial Assets at Fair Value through Profit and Loss

Any financial asset that is held for trading or that does not fall into the Hold to Collect nor Hold to Collect and Sell business models shall be assigned into the Other business model and is measured at fair value through profit or loss (FVTPL).

Additionally, any instrument for which the contractual cash flow characteristics are not SPPI must be measured at FVTPL, even if held in a Hold to Collect or Hold to Collect and Sell business model.

Financial instruments are included in the Other business model and held for trading if they have been originated, acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing them in the near term, or they form part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking. Trading assets include debt and equity securities, derivatives held for trading purposes, commodities and trading loans. Trading liabilities consist primarily of derivative liabilities and short positions.

Financial Assets Designated at Fair Value through Profit or Loss

At initial recognition, Deutsche Bank may irrevocably designate a financial asset that would otherwise be measured subsequently at amortized cost or FVOCI, as measured at FVTPL, if such designation eliminates or significantly reduces a recognition and measurement inconsistency (i.e. accounting mismatch) that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains or losses on a different basis.

Impairment Implementation

The impairment requirements of IFRS 9 apply to all debt instruments that are measured at amortized cost or FVOCI, and to off balance sheet lending commitments such as loan commitments and financial guarantees (hereafter collectively referred to as "Financial Assets"). This contrasts to the IAS 39 impairment model which was not applicable to loan commitments and financial guarantee contracts, as these were instead covered by International Accounting Standard 37: "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" (IAS 37).

The determination of impairment losses and allowance moves from an incurred credit loss model whereby credit losses are recognized when a defined loss event occurs under IAS 39, to an expected credit loss model under IFRS 9, where provisions are taken upon initial recognition of the Financial Asset, based on expectations of potential credit losses at the time of initial recognition. Under IFRS 9, 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.

Staged Approach to the Determination of Expected Credit Losses

IFRS 9 introduces a three stage approach to impairment for Financial Assets that are performing at the date of origination or purchase. This approach is summarized as follows:

- **Stage 1:** The Group recognizes a credit loss allowance at an amount equal to 12-month expected credit losses. This represents the portion of lifetime expected credit losses from default events that are expected within 12 months of the reporting date, assuming that credit risk has not increased significantly after initial recognition.
- **Stage 2:** The Group recognizes a credit loss allowance at an amount equal to lifetime expected credit losses (LTECL) for those Financial Assets which are considered to have experienced a significant increase in credit risk since initial recognition. This requires the computation of ECL based on lifetime probability of default (LTPD) that represents the probability of default occurring over the remaining lifetime of the Financial Asset. Allowance for credit losses are higher in this stage because of an increase in credit risk and the impact of a longer time horizon being considered compared to 12 months in Stage 1.
- **Stage 3:** The Group recognizes a loss allowance at an amount equal to lifetime expected credit losses, reflecting a Probability of Default (PD) of 100 %, via the recoverable cash flows for the asset, for those Financial Assets that are credit-impaired. The Group's definition of default is aligned with the regulatory definition. The treatment of loans in Stage 3 remains substantially the same as the treatment of impaired loans under IAS 39 except for homogeneous portfolios.

Financial Assets that are credit-impaired upon initial recognition are categorized within Stage 3 with a carrying value already reflecting the lifetime expected credit losses. The accounting treatment for these purchased or originated credit-impaired (POCI) assets is discussed further below.

Significant Increase in Credit Risk

Under IFRS 9, when determining whether the credit risk (i.e., risk of default) of a Financial Asset has increased significantly since initial recognition, the Group considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes quantitative and qualitative information based on the Group's historical experience, credit risk assessment and forward-looking information (including macro-economic factors). The assessment of significant credit deterioration is key in determining when to move from measuring an allowance based on 12-month ECLs to one that is based on lifetime ECLs (i.e., Stage 1 to Stage 2). The Group's framework aligns with the internal CRM process and covers rating related and process related indicators.

Credit Impaired Financial Assets in Stage 3

The Group has aligned its definition of credit impaired under IFRS 9 to when a Financial Asset has defaulted for regulatory purposes, according to the Capital Requirements Regulation (CRR) under Art. 178.

The determination of whether a Financial Asset is credit impaired focusses exclusively on default risk, without taking into consideration the effects of credit risk mitigants such as collateral or guarantees. Specifically, a Financial Asset is credit impaired and in Stage 3 when:

- The Group considers the obligor is unlikely to pay its credit obligations to the Group. Determination may include forbearance actions, where a concession has been granted to the borrower or economic or legal reasons that are qualitative indicators of credit impairment; or
- Contractual payments of either principal or interest by the obligor are past due by more than 90 days.

For Financial Assets considered to be credit impaired, the ECL allowance covers the amount of loss the Group is expected to suffer. The estimation of ECLs is done on a case-by-case basis for non-homogeneous portfolios, or by applying portfolio based parameters to individual Financial Assets in these portfolios via the Group's ECL model for homogeneous portfolios.

Forecasts of future economic conditions when calculating ECLs are considered. The lifetime expected losses are estimated based on the probability-weighted present value of the difference between 1) the contractual cash flows that are due to the Group under the contract; and 2) the cash flows that the Group expects to receive.

A Financial Asset can be classified as in default but without an allowance for credit losses (i.e., no impairment loss is expected). This may be due to the value of collateral. The Group's engine based ECL calculation is conducted on a monthly basis, whereas the case-by-case assessment of ECL in Stage 3 for our non-homogeneous portfolio has to be performed at least on a quarterly basis within our dedicated application.

Purchased or Originated Credit Impaired Financial Assets in Stage 3

A Financial Asset is considered purchased or originated credit-impaired if there is objective evidence of impairment at the time of initial recognition (i.e., rated in default by Credit Risk Management, CRM). Such defaulted Financial Assets are termed POCI Financial Assets. Typically the purchase price or fair value at origination embeds expectations of lifetime expected credit losses and therefore no separate credit loss allowance is recognized on initial recognition. Subsequently, POCI Financial Assets are measured to reflect lifetime expected credit losses, and all subsequent changes in lifetime expected credit losses, whether positive

or negative, are recognized in the income statement as a component of the provision for credit losses. POCI Financial Assets can only be classified in Stage 3.

Write-Offs

The Group reduces the gross carrying amount of a Financial Asset when there is no reasonable expectation of recovery, which is materially unchanged compared to IAS 39. Write-offs can relate to a Financial Asset in its entirety, or to a portion of it, and constitute a derecognition event.

Interest Income Calculation

For Financial Assets in Stage 1 and Stage 2, the Group calculates interest income by applying the Effective Interest Rate (EIR) to the gross carrying amount (i.e., without deduction for ECLs). Interest income for financial assets in Stage 3 is calculated by applying the EIR to the amortized cost (i.e., the gross carrying amount less the credit loss allowance). For Financial Assets classified as POCI only, interest income is calculated by applying a credit-adjusted EIR (based on an initial expectation of further credit losses) to the amortized cost of these POCI assets. As a result of the amendments to International Accounting Standard 1: "Presentation of Financial Statements" (IAS 1) following IFRS 9, the Group will present interest revenue calculated using the EIR method separately in the income statement.

The EAD over the lifetime of a Financial Asset is modelled taking into account expected repayment profiles. We apply specific Credit Conversion Factors (CCFs) in order to calculate an EAD value. Conceptually, the EAD is defined as the expected amount of the credit exposure to a counterparty at the time of its default. In instances where a transaction involves an unused limit, a percentage share of this unused limit is added to the outstanding amount in order to appropriately reflect the expected outstanding amount in case of a counterparty default. This reflects the assumption that for commitments the utilization at the time of default might be higher than the utilization under IAS 39. When a transaction involves an additional contingent component (i.e., guarantees) a further percentage share is applied as part of the CCF model in order to estimate the amount of guarantees drawn in case of default. The calibrations of such parameters are based on statistical experience as well as internal historical data and consider counterparty and product type specifics.

Hedge Accounting

IFRS 9 incorporates new hedge accounting rules that intend to better align hedge accounting with risk management practices. Generally, some restrictions under IAS 39 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 did not adopt IFRS 9 hedge accounting as of January 1, 2018. 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".

Reconciliation

Key Ratios

Key Ratios	IAS 39 as of Dec 31, 2017	IFRS 9 as of Jan 1, 2018 ¹
CET 1 ratio fully loaded	14.0 %	13.9 %
Leverage Ratio fully loaded	3.8 %	3.8 %
Leverage Ratio phase-in	4.1 %	4.1 %

¹ Pro forma.

Impact on Regulatory Capital, RWA, and Leverage Exposure

Fully loaded

in € m.	Total shareholders' equity per accounting balance sheet	Common Equity Tier 1 capital	Tier 1 Capital
Balance as of Dec 31, 2017	63,174	48,300	52,921
IFRS 9 changes from	(870)	(870)	(870)
Classification and Measurement	(193)	(193)	(193)
Impairments	(677)	(677)	(677)
Tax effects from	199	199	199
Classification and Measurement	65	65	65
Impairments	134	134	134
IFRS 9 impact net of tax	(671)	(671)	(671)
Changes to regulatory deductions			
Negative amounts resulting from the calculation of expected loss amounts		278	278
Balance as of Jan 1, 2018¹	62,503	47,907	52,528

¹ Pro forma.

in € bn	Risk Weighted Assets	Leverage Exposure
Balance as of Dec 31, 2017	344	1,395
Changes from	0	0
DTA RWA / Change of Total Assets	1	(1)
SA RWA/ Lower Deductions	0	0
Balance as of Jan 1, 2018¹	345	1,395
Ratios as of Dec 31, 2017	14.0 %	3.8 %
Ratios as of Jan 1, 2018 ¹	13.9 %	3.8 %
Change in bps	(13)	(3)

¹ Pro forma.

Transitional rules

in € m.	Total shareholders' equity per accounting balance sheet	Common Equity Tier 1 capital	Tier 1 Capital
Balance as of Dec 31, 2017	63,174	50,808	57,631
IFRS 9 changes from	(870)	(870)	(870)
Classification and Measurement	(193)	(193)	(193)
Impairments	(677)	(677)	(677)
Tax effects from	199	199	199
Classification and Measurement	65	65	65
Impairments	134	134	134
IFRS 9 impact net of tax	(671)	(671)	(671)
Changes to regulatory deductions			
Negative amounts resulting from the calculation of expected loss amounts		223	278
Balance as of Jan 1, 2018¹	62,503	50,359²	57,238

¹ Pro forma.

² Pro forma view considering 80 % phase-in according to CRR transitional rules.

in € bn	Risk Weighted Assets	Leverage Exposure
Balance as of Dec 31, 2017	343	1,396
Changes from	0	0
DTA RWA / Change of Total Assets	1	0
SA RWA/ Lower Deductions	0	0
Balance as of Jan 1, 2018¹	344	1,396
Ratios as of Dec 31, 2017	14.8 %	4.1 %
Ratios as of Jan 1, 2018 ¹	14.6 %	4.1 %
Change in bps	(15)	(3)

¹ Pro forma.

Classification and Measurement

The following table provides an overview of the impact of the changes to total assets under classification and measurement, excluding allowances for On- and Off-Balance Sheet positions, affected by IFRS 9.

in € m.	IAS 39 carrying amount Dec 31, 2017 (i)	Reclassifications (ii)	Remeasurements (iii)	IFRS 9 carrying amount Jan 1, 2018 (iv=i+ii+iii)
Fair Value through Profit or Loss				
From Available for Sale (IAS 39)	-	2,535	(3)	-
From Amortized Cost (IAS 39)	-	41,914	(3)	-
To Amortized Cost (IFRS 9)	-	(5,900)	-	-
To Fair Value through Other Comprehensive Income (IFRS 9)	-	(6,508)	-	-
Total Fair Value through Profit or Loss	636,970	32,041	(6)	669,004
Fair Value through Other Comprehensive Income				
From Available for Sale (IAS 39)	-	41,219	(104)	-
From Amortized Cost (IAS 39)	-	9,943	64	-
From Fair Value through Profit or Loss (IAS 39)	-	6,508	-	-
To Amortized Cost (IFRS 9)	-	-	-	-
To Fair Value through Profit or Loss (IFRS 9)	-	-	-	-
Total Fair Value through Other Comprehensive Income	-	57,671	(40)	57,631
Amortized Cost				
From Amortized Cost (IAS 39)	-	-	-	-
From Available for Sale (IAS 39)	-	5,642	24	-
From Fair Value through Profit or Loss (IAS 39)	-	5,900	(184)	-
To Fair Value through Other Comprehensive Income (IFRS 9)	-	(6,773)	-	-
To Fair Value through Profit or Loss (IFRS 9)	-	(41,914)	-	-
Total Amortized Cost	780,721	(37,145)	(159)	743,417
Tax Assets	8,396	-	230	8,626
Available for Sale (IAS 39)	49,397	(49,397)	-	-
Held to Maturity (IAS 39)	3,170	(3,170)	-	-
Total Financial Asset balances affected by IFRS 9, Reclassifications and Remeasurements	1,478,654	0	24	1,478,678

Impairment

The following table provides an overview of the impact of the changes to allowances for On- and Off-Balance Sheet positions affected by IFRS 9.

in € m.	IAS 39 Allowance for On-and Off- Balance Sheet positions as at Dec 31, 2017 (i)	Changes due to reclassifications (ii)	Changes due to the introduction of the IFRS 9 ECL model (iii)	IFRS 9 Allowance for On-and Off- Balance Sheet Positions as at Jan 1, 2018 (iv=i+ii+iii)
Fair Value through profit or loss				
From available for sale (IAS 39)	-	-	-	-
From amortized cost (IAS 39)	-	-	-	-
To amortized cost (IFRS 9)	-	-	-	-
To fair value through other comprehensive income (IFRS 9)	-	-	-	-
Total Fair Value through Profit or Loss	-	-	-	-
Fair Value through other comprehensive income				
From available for sale (IAS 39)	-	-	12	12
From amortized cost (IAS 39)	-	-	-	-
From fair value through profit or loss (IAS 39)	-	-	-	-
To amortized cost (IFRS 9)	-	-	-	-
To fair value through profit or loss (IFRS 9)	-	-	-	-
Total Fair Value through Other Comprehensive Income	-	-	12	12
Amortized cost				
From amortized cost (IAS 39)	3,856	-	737	4,594
From available for sale (IAS 39)	-	-	-	-
From fair value through profit or loss (IAS 39)	-	-	9	9
To fair value through other comprehensive income (IFRS 9)	10	(10)	-	-
To fair value through profit or loss (IFRS 9)	55	(55)	-	-
Total Amortized Cost	3,921	(65)	746	4,603
Total On Balance Sheet Positions affected by IFRS 9 ECL Model	3,921	(65)	758	4,615
Off Balance Sheet	285	-	(6)	280
Total On- and Off Balance Sheet Positions affected by IFRS 9 ECL Model	4,207	(65)	753	4,894

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.

Our business operations are organized under the divisional structure comprising the following divisions:

- Corporate & Investment Bank (“CIB”)
- Private & Commercial Bank (“PCB”)
- Asset Management (“AM”)

The key changes compared to Deutsche Bank's previously reported segmental information are outlined below.

In the first quarter of 2018, the definition of CIB's 'Sales & Trading (FIC)' revenue category has been updated to improve alignment with peer reporting and enable more relevant comparisons. As a result, the category 'Financing' ceased to exist and the majority of revenues previously reported under that category, for the year 2017 more than 95 %, has been moved into the 'Sales & Trading (FIC)' category and the remainder into “Other”. In the second quarter revenues related to Listed Derivatives & Clearing have been transferred from Sales & Trading (FIC) to Sales & Trading (Equities) to better align to the priorities of the business. The presentation of comparison periods has been adjusted accordingly.

In May 2018, Deutsche Bank successfully merged Postbank and Deutsche Bank's private & commercial clients business in Germany into DB Privat- und Firmenkundenbank AG. After the agreement to sell our retail business in Portugal and agreement for the partial sale of the Polish retail business in the first quarter of 2018, revenues from these Private and Commercial Clients International (PCCI) businesses, as well as Hua Xia Bank and the PCS disposed business are reported in a separate category to better reflect our exited businesses. As a result, from second quarter of 2018, PCB revenues are now reported as follows:

- Private and Commercial Business (Germany),
- Private and Commercial Business (International), which covers operations in Belgium, India, Italy and Spain,
- Wealth Management (Global), and
- Exited businesses, which covers operations in Poland and Portugal as well as Private Client Services (PCS) and Hua Xia Bank in historical periods.

The presentation of comparison periods has been adjusted accordingly.

In March 2017, Deutsche Bank announced its intention to pursue an initial public offering (IPO) of Deutsche Asset Management, which was completed in March 2018. Since March 23, 2018, shares of the holding company DWS Group GmbH & Co. KGaA are listed on the Frankfurt stock exchange. The corporate division “Deutsche Asset Management” was renamed “Asset Management” during the first quarter 2018.

From 2018 onwards Infrastructure expenses are allocated to the corporate divisions based on Plan. Any difference between Plan and Actual allocations is captured centrally within “Corporate & Other”. Infrastructure expenses relating to shareholder activities as defined in the OECD Transfer Pricing Guidelines, i.e. costs for specific group functions, are no longer allocated to segments, but instead held centrally and reported under 'Corporate & Other (C&O)', formerly 'Consolidation & Adjustments (C&A)'. In 2017 these infrastructure expenses amounted to approximately € 370 million. The presentation of comparison periods has been adjusted accordingly. All categories previously reported under C&A, including valuation and timing differences as well as treasury-related and corporate items not allocated to the divisions, remain in C&O.

Capital Expenditures and Divestitures

During the first nine months of 2018, the Group has made the following capital expenditures or divestitures:

In early October 2017, Deutsche Bank Group signed a binding agreement to sell a unit of the Global Transaction Banking division, to Apex Group Limited. In June 2018 the transaction was successfully completed.

In December 2017, the Group entered into an agreement to sell its Polish Private & Commercial Banking business, excluding its foreign currency denominated retail mortgage portfolio, together with DB Securities S.A., to Santander Bank Polska. The transaction is expected to close in the fourth quarter 2018.

In March 2018, Deutsche Bank Group entered into an agreement to sell its Portuguese Private & Commercial Clients business to Abanca Corporación Bancaria S.A. The transaction is expected to be closed in the first half of 2019 and is subject to all required approvals, regulatory notifications, corporate consents and other conditions.

On October 26, 2016, Deutsche Bank entered into an agreement to sell its Mexican bank and broker dealer subsidiaries to InventaBank S.A., Institución de Banca Múltiple. Closing of the transaction was originally expected in the first half of 2018, but remains subject to regulatory approvals and other customary conditions. In line with the target to rationalize footprint, announced in October 2015, the Mexican entities remain part of the footprint rationalization.

Allocation of Average Shareholders' Equity

Since 2017, Shareholders' equity is 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 Group's Common Equity Tier 1 ratio, the Group's 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. The Group's Capital Loss under Stress is a 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. All reported periods for 2016 and 2017 have been restated.

The difference between the spot values of the segments and the average Group amount is captured in C&O.

For purposes of the 2017 average shareholders' equity allocation the Non-Core Operations Unit (NCOU) balances from year-end 2016 have been allocated to Corporate & Other (C&O) as the 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		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Net interest income ¹	3,356	3,230	9,698	9,368
Trading income ²	111	481	978	2,995
Net gains (losses) on non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	(56)	N/A	(31)	N/A
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	265	177	670	(383)
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	320	658	1,617	2,611
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	3,677	3,888	11,315	11,979
Sales & Trading (Equity)	375	386	1,240	1,292
Sales & Trading (FIC)	1,244	1,514	4,120	5,319
Total Sales & Trading	1,619	1,900	5,360	6,611
Global Transaction Banking	464	495	1,371	1,470
Remaining Products	(205)	(220)	(370)	(888)
Corporate & Investment Bank	1,878	2,175	6,360	7,193
Private & Commercial Bank	1,572	1,514	4,675	4,580
Asset Management	26	(14)	6	15
Corporate & Other	201	213	275	192
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	3,677	3,888	11,315	11,979

¹ Prior period comparatives have been restated. € 157 million for quarter ended September 30, 2017 and € 193 million for nine months ended September 30, 2017 were reclassified from Net interest income to Other Income.

² Trading income includes gains and losses from derivatives not qualifying for hedge accounting.

Net interest income for the three months ended September 30, 2018 and nine months ended September 30, 2018 included € 23 million and € 69 million respectively, which were related to government grants under the Targeted Longer-Term Refinancing Operations II (TLTRO II)-program.

Commissions and Fee Income

In the first quarter of 2018, the Group adopted IFRS 15, "Revenue from Contracts with Customers" which requires disaggregation of revenues prior to the deduction of associated expenses.

Disaggregation of revenues by product type and business segment – based on IFRS 15

	Three months ended Sep 30, 2018				
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Major type of services:					
Commissions for administration	71	63	5	(1)	139
Commissions for assets under management	9	66	771	0	846
Commissions for other securities	74	7	0	0	82
Underwriting and advisory fees	351	3	(1)	(2)	350
Brokerage fees	269	223	13	0	505
Commissions for local payments	100	267	0	0	366
Commissions for foreign commercial business	118	34	0	0	151
Commissions for foreign currency/exchange business	2	2	0	0	3
Commissions for loan processing and guarantees	214	62	0	0	277
Intermediary fees	0	132	0	3	135
Fees for sundry other customer services	198	54	31	2	284
Total fee and commissions income	1,405	913	820	2	3,139
Gross expense					(685)
Net fees and commissions					2,454

Prior to adoption of IFRS 15 the Group disclosed total commissions and fee income and expenses on a gross basis annually. For the three months ended September 30, 2017, the disaggregation of commissions and fees into fiduciary activities of € 1.1 billion, commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities of € 632 million and fees for other customer services of € 890 million was reported quarterly on a net basis.

	Nine months ended Sep 30, 2018				
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Major type of services:					
Commissions for administration	221	195	17	(2)	431
Commissions for assets under management	41	196	2,388	0	2,625
Commissions for other securities	216	23	2	0	241
Underwriting and advisory fees	1,324	13	(1)	(23)	1,313
Brokerage fees	943	739	58	0	1,741
Commissions for local payments	310	779	0	(1)	1,087
Commissions for foreign commercial business	358	105	0	(1)	462
Commissions for foreign currency/exchange business	5	5	0	0	10
Commissions for loan processing and guarantees	639	223	0	1	863
Intermediary fees	4	382	0	10	396
Fees for sundry other customer services	578	172	87	2	840
Total fee and commissions income	4,641	2,831	2,551	(13)	10,010
Gross expense					(2,197)
Net fees and commissions					7,813

Prior to adoption of IFRS 15 the Group disclosed total commissions and fee income and expenses on a gross basis annually. For the nine months ended September 30, 2017, the disaggregation of commissions and fees into fiduciary activities of € 3.2 billion, commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities of € 2.3 billion and fees for other customer services of € 2.8 billion was reported on a net basis.

Pensions and Other Post-Employment Benefits

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Service cost	76	81	200	252
Net interest cost (income)	1	2	3	7
Total expenses defined benefit plans	77	83	203	259
Total expenses for defined contribution plans	99	107	323	338
Total expenses for post-employment benefits	176	190	526	597
Employer contributions to mandatory German social security pension plan	57	57	176	179

The Group expects to pay approximately € 350 million in regular contributions to its retirement benefit plans in 2018. It is not expected that any plan assets will be returned to the Group during the year ending December 31, 2018.

Discount rate to determine defined benefit obligation

	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Germany	1.70 %	1.70 %
UK	2.70 %	2.50 %
U.S.	4.20 %	3.50 %

General and Administrative Expenses

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
IT costs	939	942	2,865	2,811
Regulatory, Tax & Insurance ^{1,2}	257	247	1,356	1,254
Occupancy, furniture and equipment expenses	441	447	1,312	1,345
Professional service fees	358	406	1,141	1,248
Banking and transaction charges	191	190	553	544
Communication and data services	168	166	481	523
Travel and representation expenses	72	90	263	284
Marketing expenses	66	74	211	200
Other expenses ³	151	302	468	581
Total general and administrative expenses	2,642	2,865	8,650	8,789

¹ Regulatory, Tax & Insurance which comprises Bank levy and Insurance and Deposit protection has been presented separately in order to provide further transparency. In the Interim Report for quarter ended September 30, 2017, these expenses were included within Other expenses.

² Includes bank levy of € 8 million for the three months ended September 30, 2018 and € 24 million for the three months ended September 30, 2017. Bank levy was € 683 million for nine months ended September 30, 2018 and € 585 million for nine months ended September 30, 2017.

³ Includes litigation related expenses of € 14 million and € 140 million for the three months ended September 30, 2018 and September 30, 2017, respectively, and € 49 million and € 82 million for nine months ended September 30, 2018 and September 30, 2017, respectively.

Restructuring

Restructuring forms part of the Group's strategy implementation. We have defined measures that aim to strengthen the bank, position it for growth and simplify its organizational set-up. The measures also target to reduce adjusted costs through higher efficiency, by optimizing and streamlining processes, and by exploiting synergies.

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

Net restructuring expense by division

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Corporate & Investment Bank	69	(5)	247	94
Private & Commercial Bank	6	(5)	0	(57)
Asset Management	2	(2)	12	2
Total Net Restructuring Charges	77	(12)	259	39

Net restructuring expense by type

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Restructuring – Staff related	74	(13)	259	42
Of which:				
Termination Payments	60	(16)	144	22
Retention Acceleration	14	3	108	19
Social Security	1	0	7	1
Restructuring – Non Staff related ¹	3	1	0	(3)
Total net restructuring Charges	77	(12)	259	39

¹ Contract costs, mainly related to real estate and technology.

Provisions for restructuring amounted to € 571 million and € 597 million as of September 30, 2018 and June 30, 2018, respectively. The majority of the current provisions for restructuring should be utilized in the next two years.

During the three months ended September 30, 2018, 709 full-time equivalent staff were reduced as part of our restructuring program. These reductions were identified within:

	Three months ended Sep 30, 2018
Corporate & Investment Bank	180
Private & Commercial Bank	231
Asset Management	15
Infrastructure	283
Total full-time equivalent staff	709

Effective Tax Rate

2018 to 2017 Three Months Comparison

Income tax expense in the current quarter was € 277 million (third quarter of 2017: € 284 million). The effective tax rate of 55 % was mainly impacted by changes in the recognition and measurement of deferred tax assets and non-tax deductible expenses. The prior year's quarter effective tax rate was 30 %.

2018 to 2017 Nine Months Comparison

Income tax expense in the first nine months of 2018 was € 900 million (first nine months of 2017: € 944 million). The effective tax rate of 55 % (first nine months of 2017: 36 %) was mainly impacted by non-tax deductible expenses and tax effects related to share based payments.

Information on the Consolidated Balance Sheet (unaudited)

Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Trading Financial assets:		
Trading assets:		
Trading securities	143,933	173,196
Other trading assets ¹	12,363	11,466
Total trading assets	156,295	184,661
Positive market values from derivative financial instruments	323,887	361,032
Total Trading Financial assets	480,183	545,693
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	40,709	N/A
Securities borrowed	25,532	N/A
Loans	12,914	N/A
Other financial assets mandatory at fair value through profit or loss	16,403	N/A
Total Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	95,557	N/A
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	0	57,843
Securities borrowed	0	20,254
Loans	0	4,802
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	669	8,377
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	669	91,276
Total financial assets at fair value through profit or loss	576,409	636,970

¹ Includes traded loans of € 11.6 billion and € 10.9 billion at September 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Financial liabilities classified as held for trading:		
Trading liabilities:		
Trading securities	60,620	71,148
Other trading liabilities	502	314
Total trading liabilities	61,121	71,462
Negative market values from derivative financial instruments	309,932	342,726
Total financial liabilities classified as held for trading	371,053	414,189
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Securities sold under repurchase agreements	45,284	53,840
Loan commitments	0	8
Long-term debt	6,148	6,439
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	2,212	3,587
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	53,643	63,874
Investment contract liabilities	566	574
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	425,262	478,636

Financial Assets Available for Sale

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Debt securities	N/A	45,081
Equity securities	N/A	994
Other equity interests	N/A	636
Loans	N/A	2,685
Total financial assets available for sale	N/A	49,397

Financial assets mandatory at fair value through other comprehensive income

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Securities purchased under resale agreement	1,789	N/A
Debt securities	43,067	N/A
Loans	4,804	N/A
Total financial assets mandatory at fair value through other comprehensive income	49,660	N/A

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 its banking book. In addition to managing the Group's existing banking book exposure to interest rates, this accounting classification supports 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.	Sep 30, 2018		Dec 31, 2017	
	Carrying value (CV)	Fair Value (FV)	Carrying value (CV)	Fair Value (FV)
Debt securities reclassified:				
G7 Government bonds	N/A	N/A	423	434
Other Government, supranational and agency bonds	N/A	N/A	2,747	2,804
Total financial assets reclassified to Held-to-Maturity	N/A	N/A	3,170	3,238

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 and liquid exchanges.

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

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

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

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

Carrying value of the financial instruments held at fair value¹

in € m.	Sep 30, 2018			Dec 31, 2017		
	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)
Financial assets held at fair value:						
Trading assets	85,582	61,741	8,973	106,075	69,543	9,043
Trading securities	85,294	54,913	3,725	105,792	62,770	4,634
Other trading assets	288	6,827	5,248	283	6,773	4,409
Positive market values from derivative financial instruments	7,388	308,577	7,922	12,280	341,413	7,340
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	6,729	83,741	5,087	N/A	N/A	N/A
Financial assets designated at fair value through profit or loss	103	566	0	6,547	83,242	1,488
Financial assets mandatory at fair value through OCI	30,308	19,234	118	N/A	N/A	N/A
Financial assets available for sale	N/A	N/A	N/A	29,579	15,713	4,104
Other financial assets at fair value	183	1,701 ²	410 ³	0	3,258 ²	47 ³
Total financial assets held at fair value	130,294	475,559	22,510	154,480	513,169	22,022
Financial liabilities held at fair value:						
Trading liabilities	44,791	16,331	0	53,644	17,817	2
Trading securities	44,776	15,844	0	53,644	17,503	2
Other trading liabilities	15	487	0	0	314	0
Negative market values from derivative financial instruments	8,665	294,424	6,843	9,163	327,572	5,992
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	0	52,375	1,268	4	62,426	1,444
Investment contract liabilities	0	566	0	0	574	0
Other financial liabilities at fair value	74	1,950 ²	(466) ³	0	1,294 ²	(298) ³
Total financial liabilities held at fair value	53,529	365,646	7,644	62,810	409,683	7,139

¹ Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments, as described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates" of the Annual Report 2017.

² Predominantly relates to derivatives qualifying for hedge accounting.

³ 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.

In 2018, there were transfers of € 1.5 billion from Level 1 to Level 2 on trading securities based on liquidity testing procedures.

Valuation Techniques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 increase in the period is driven by gains, and settlements offset by transfers between level 2 and 3.

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

Non trading financial Assets mandatory at Fair Value through Profit or Loss (2018) classified in Level 3 of fair value hierarchy consist of financial instruments included in other business model originated, acquired principally for the purpose of selling or repurchasing them in near future and unlisted equity instruments where there is no close proxy and the market is very illiquid. Additionally this classification includes any instrument for which the contractual cash flow characteristics are not SPPI. The increase in the period is driven by purchases and gains offset by sales, settlements 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 due to settlements, transfers between level 2 and 3 and losses. Liabilities decreased due to transfers between level 2 and 3, settlements and gains offset by issuance.

Financial assets mandatorily at fair value through OCI (2018) / Financial Assets Available for Sale (2017) include non-performing loan portfolios where there is no trading intent and the market is very illiquid. Assets decreased due to transfers between level 2 and 3, sales, settlements offset by purchases and gains.

Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

Sep 30, 2018

in € m.	Balance, beginning of year	Changes in the group of consolidated companies	Total gains/losses ¹	Purchases	Sales	Issuances ²	Settlements ³	Transfers into Level 3 ⁴	Transfers out of Level 3 ⁴	Balance, end of period
Financial assets held at fair value:										
Trading securities	4,148	0	33	1,292	(1,692)	0	(346)	1,006	(716)	3,725
Positive market values from derivative financial instruments	7,340	0	530	0	0	0	350	1,496	(1,794)	7,922
Other trading assets	4,426	0	99	739	(1,179)	1,543	(729)	506	(158)	5,248
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	4,573	0	232	2,337	(372)	1	(1,552)	308	(441)	5,087
Financial assets designated at fair value through profit or loss	91	0	(49)	0	0	0	(22)	0	(19)	0
Financial assets mandatory at fair value through OCI	231	0	4 ⁵	82	(160)	0	(7)	21	(54)	118
Other financial assets at fair value	47	0	(2)	0	0	0	(9)	406	(32)	410
Total financial assets held at fair value	20,855⁸	0	847^{6,7}	4,449	(3,402)	1,544	(2,315)	3,744	(3,212)	22,510
Financial liabilities held at fair value:										
Trading securities	2	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)	0
Negative market values from derivative financial instruments	5,992	0	42	0	0	0	614	1,308	(1,113)	6,843
Other trading liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	1,444	0	(101)	0	0	352	(229)	105	(304)	1,268
Other financial liabilities at fair value	(298)	0	(184)	0	0	0	(3)	11	8	(466)
Total financial liabilities held at fair value	7,139	0	(244)^{6,7}	0	0	352	383	1,424	(1,410)	7,644

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

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

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

⁴ Transfers in and transfers out of Level 3 are related to changes in observability of input parameters. During the period they are recorded at their fair value at the beginning of the 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 had been transferred out at the beginning of the year.

⁵ Total gains and losses on financial assets mandatory at fair value through OCI include a gain of € 2 million recognized in other comprehensive income, net of tax and a loss of € 4 million recognized in the income statement presented in net gains (losses).

⁶ This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a gain of € 67 million and for total financial liabilities held at fair value this is a loss of € 19 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

⁷ For assets, positive balances represent gains, negative balances represent losses. For liabilities, positive balances represent losses, negative balances represent gains.

⁸ Opening balances have been restated due to reassessment of trades due to IFRS 9.

Sep 30, 2017

in € m.	Balance, beginning of year	Changes in the group of consolidated companies	Total gains/losses ¹	Purchases	Sales	Issuances ²	Settlements ³	Transfers into Level 3 ⁴	Transfers out of Level 3 ⁴	Balance, end of period
Financial assets										
held at fair value:										
Trading securities	5,012	(1)	(137)	1,474	(1,481)	0	(396)	696	(662)	4,505
Positive market values from derivative financial instruments	9,798	0	(209)	0	0	0	(799)	2,306	(2,495)	8,601
Other trading assets	5,674	(7)	(245)	1,370	(2,268)	344	(1,078)	1,090	(691)	4,189
Financial assets designated at fair value through profit or loss	1,601	0	(89)	473	(79)	6	(436)	45	(237)	1,285
Financial assets available for sale	4,153	(37)	56 ⁵	452	(164)	0	(750)	187	(34)	3,863
Other financial assets at fair value	33	0	2	0	0	0	(21)	0	0	14
Total financial assets held at fair value	26,271	(45)	(622)^{6,7}	3,768	(3,991)	350	(3,480)	4,324	(4,118)	22,458
Financial liabilities										
held at fair value:										
Trading securities	52	0	(5)	0	0	0	(43)	1	0	5
Negative market values from derivative financial instruments	8,857	(5)	(229)	0	0	0	(129)	951	(2,211)	7,233
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)	(109)	0	0	135	(153)	100	(481)	1,715
Other financial liabilities at fair value	(848)	0	212	0	0	0	66	(28)	72	(527)
Total financial liabilities held at fair value	10,290	(12)	(132)^{6,7}	0	0	135	(258)	1,024	(2,621)	8,426

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

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

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

⁴ Transfers in and transfers out of Level 3 are related to changes in observability of input parameters. During the period they are recorded at their fair value at the beginning of the 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 had been transferred out at the beginning of the year.

⁵ Total gains and losses on financial assets available for sale include a gain of € 38 million recognized in other comprehensive income, net of tax, and a gain of € 10 million recognized in the income statement presented in net gains (losses) on financial assets available for sale.

⁶ This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a loss of € 489 million and for total financial liabilities held at fair value this is a gain of € 108 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

⁷ For assets, positive balances represent gains, negative balances represent losses. For liabilities, positive balances represent losses, negative balances represent gains.

Sensitivity Analysis of Unobservable Parameters

Where the value of financial instruments is dependent on unobservable parameter inputs, the precise level for these parameters at the balance sheet date might be drawn from a range of reasonably possible alternatives. In preparing the financial statements, appropriate levels for these unobservable input parameters are chosen so that they are consistent with prevailing market evidence and in line with the Group's approach to valuation control detailed above. Were the Group to have marked the financial instruments concerned using parameter values drawn from the extremes of the ranges of reasonably possible alternatives, then as of September 30, 2018 it could have increased fair value by as much as € 1.6 billion or decreased fair value by as much as € 858 million. As of December 31, 2017 it could have increased fair value by as much as € 1.6 billion or decreased fair value by as much as € 1.0 billion.

The changes in sensitive amounts from December 31, 2017 to September 30, 2018 are therefore a reduction in positive fair value movement of € 4 million, and a reduction in negative fair value movement of € 141 million. The reductions in positive and negative fair value movements run contrary to the actual increase in Group Level 3 assets in the period, from € 22.0 billion at December 31, 2017 to € 22.5 billion at September 30, 2018, whereas Group Level 3 liabilities increased marginally from € 7.1 billion at December 31, 2017 to € 7.6 billion at September 30, 2018. The contrary direction of reductions in positive and negative fair value movements versus increasing Group Level 3 year to date remains primarily driven by changes to the underlying Level 3 population as a result of IFRS 9 implementation in the first quarter of 2018. A significant subset of positions which moved from fair value through profit and loss to amortized cost due to IFRS 9 were Non-Performing Loans, which had previously contributed materially to both the positive and negative fair value movement totals given the material valuation uncertainty associated with such assets. Further idiosyncratic factors, across a number of trades, results in the reduction in positive fair value movement being proportionally smaller than the reduction in negative fair value movement, these factors include refinements to certain trade specific methodologies.

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 capitalizing 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 utilizes 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 instrument¹

in € m.	Sep 30, 2018		Dec 31, 2017	
	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives
Securities:				
Debt securities	155	87	126	90
Commercial mortgage-backed securities	6	4	6	6
Mortgage and other asset-backed securities	37	34	26	28
Corporate, sovereign and other debt securities	112	49	94	56
Equity securities	78	56	95	67
Derivatives:				
Credit	160	104	155	125
Equity	234	178	164	138
Interest related	282	148	340	173
Foreign exchange	42	20	65	12
Other	113	89	106	73
Loans:				
Loans	487	177	504	320
Loan commitments	0	0	0	0
Other	0	0	0	0
Total	1,552	858	1,556	999

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

Quantitative Information about the Sensitivity of Significant Unobservable Inputs

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

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

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

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

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

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

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

Sep 30, 2018

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s) ¹	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
Financial instruments held at fair value – held for trading, mandatory at fair value, designated at fair value, mandatory at fair value through OCI, designated at fair value through OCI:						
Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:						
Commercial mortgage-backed securities	40	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 85	104 % 1,571
Mortgage- and other asset-backed securities	470	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant pre-payment rate	0 % 15 0 % 0 % 0 %	102 % 1,500 90 % 16 % 48 %
Total mortgage- and other asset-backed securities	509	0				
Debt securities and other debt obligations	3,614	1,020	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 65	148 % 411
Held for trading	2,994	0				
Corporate, sovereign and other debt securities	2,994					
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	519					
Designated at fair value through profit or loss	0	1,020				
Mandatory at fair value through OCI	101					
Equity securities	1,252	0	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple)	70 % 6	100 % 16
Held for trading	222	0				
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	1,030		Discounted cash flow	Weighted average cost capital	7 %	20 %
Loans	6,488	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Constant default rate	0 % 141 –	341 % 792 –
Held for trading	5,177	0				
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	1,295					
Designated at fair value through profit or loss	0	0		Recovery rate	40 %	40 %
Mandatory at fair value through OCI	17					
Loan commitments	0	0	Discounted cash flow Loan pricing model	Credit spread (bps) Recovery rate Utilization	31 25 % 0 %	415 75 % 50 %
Other financial instruments	2,322 ²	248 ³	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps.)	8 % 82	46 % 365
Total non-derivative financial instruments held at fair value	14,185	1,268				

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

² Other financial assets include € 71 million of other trading assets, € 2.2 billion of other financial assets mandatory at fair value and € 7 million other financial assets.

³ Other financial liabilities include € 133 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 115 million of other financial liabilities designated at fair value.

Dec 31, 2017

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s) ¹	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range
	Assets	Liabilities			
Financial instruments held at fair value – held for trading, mandatory at fair value, designated at fair value, mandatory at fair value through OCI, designated at fair value through OCI:					
Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:					
Commercial mortgage-backed securities	79	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 136 102 % 2,217
Mortgage- and other asset-backed securities	714	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant pre-payment rate	0 % 12 0 % 0 % 0 % 102 % 2,000 90 % 25 % 29 %
Total mortgage- and other asset-backed securities	793	0			
Debt securities and other debt obligations	3,870	1,307	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 176 % 500
Held for trading	3,559	2			
Corporate, sovereign and other debt securities	3,559				
Designated at fair value	44	1,305			
Available-for-sale	267				
Equity securities	913	0	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple)	60 % 1 100 % 14
Held for trading	282	0			
Designated at fair value through profit or loss	151		Discounted cash flow	Weighted average cost capital	8 % 20 %
Available-for-sale	480				
Loans	7,397	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Constant default rate Recovery rate	0 % 190 – 40 % 161 % 1,578 – 40 %
Held for trading	4,376	0			
Designated at fair value through profit or loss	338	0			
Available-for-sale	2,684				
Loan commitments	0	8	Discounted cash flow Loan pricing model	Credit spread (bps) Recovery rate Utilization	5 37 % 0 % 261 75 % 100 %
Other financial instruments	1,710 ²	131 ³	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps.)	1 % 224 24 % 254
Total non-derivative financial instruments held at fair value	14,683	1,446			

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

² Other financial assets include € 34 million of other trading assets, € 956 million of other financial assets designated at fair value and € 674 million other financial assets available for sale.

³ Other financial liabilities include € 131 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value.

Sep 30, 2018

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
Financial instruments held at fair value:						
Market values from derivative financial instruments:						
Interest rate derivatives	3,968	2,499	Discounted cash flow	Swap rate (bps) Inflation swap rate Constant default rate Constant pre-payment rate	(141) 1 % 0 % 2 %	3,721 6 % 17 % 39 %
			Option pricing model	Inflation volatility Interest rate volatility IR - IR correlation Hybrid correlation	0 % 0 % (25) % (59) %	9 % 25 % 99 % 85 %
Credit derivatives	837	1,399	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	0 0 %	17,355 94 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	39 %	81 %
Equity derivatives	1,462	1,883	Option pricing model	Stock volatility Index volatility Index - index correlation Stock - stock correlation Stock Forwards Index Forwards	5 % 7 % 73 % 2 % 0 % 0 %	75 % 48 % 99 % 87 % 24 % 5 %
FX derivatives	959	854	Option pricing model	Volatility	(6) %	34 %
Other derivatives	1,100	(258) ¹	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	–	–
			Option pricing model	Index volatility Commodity correlation	43 % 24 %	92 % 24 %
Total market values from derivative financial instruments	8,325	6,376				

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

Dec 31, 2017

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range
	Assets	Liabilities			
Financial instruments held at fair value:					
Market values from derivative financial instruments:					
Interest rate derivatives	4,466	2,250	Discounted cash flow	Swap rate (bps) Inflation swap rate Constant default rate Constant pre-payment rate	(72) 11 % 16 % 38 %
			Option pricing model	Inflation volatility Interest rate volatility IR - IR correlation Hybrid correlation	5 % 103 % 100 % 90 %
Credit derivatives	630	909	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	17,957 94 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	90 %
Equity derivatives	728	1,347	Option pricing model	Stock volatility Index volatility Index - index correlation Stock - stock correlation Stock Forwards Index Forwards	90 % 53 % — 93 % 7 % 95 %
FX derivatives	1,113	1,058	Option pricing model	Volatility	31 %
Other derivatives	402	129 ¹	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	—
			Option pricing model	Index volatility Commodity correlation	79 % 75 %
Total market values from derivative financial instruments	7,340	5,693			

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

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

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

in € m.	Nine months ended	
	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Financial assets held at fair value:		
Trading securities	(5)	55
Positive market values from derivative financial instruments	863	271
Other trading assets	48	49
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	319	N/A
Financial assets designated at fair value through profit or loss	0	(55)
Financial assets mandatory at fair value through OCI	19	N/A
Financial assets available for sale	N/A	53
Other financial assets at fair value	27	2
Total financial assets held at fair value	1,271	375
Financial liabilities held at fair value:		
Trading securities	0	1
Negative market values from derivative financial instruments	(416)	(446)
Other trading liabilities	0	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	104	14
Other financial liabilities at fair value	185	(218)
Total financial liabilities held at fair value	(126)	(649)
Total	1,145	(274)

Recognition of Trade Date Profit

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

in € m.	Sep 30, 2018	Sep 30, 2017
Balance, beginning of year	596	916
New trades during the period	184	168
Amortization	(125)	(228)
Matured trades	(102)	(103)
Subsequent move to observability	(39)	(79)
Exchange rate changes	0	(5)
Balance, end of period	514	670

Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value

This section should be read in conjunction with Note 14 “Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value” of the Group’s Annual Report 2017.

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 13 “Financial Instruments carried at Fair Value” of the Group’s Annual Report 2017.

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

Estimated fair value of financial instruments not carried at fair value on the balance sheet¹

in € m.	Sep 30, 2018		Dec 31, 2017	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Financial assets:				
Cash and central bank balances	201,190	201,190	225,655	225,655
Interbank deposits (w/o central banks)	9,132	9,132	9,265	9,265
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	8,671	8,672	9,971	9,973
Securities borrowed	2,015	2,015	16,732	16,732
Loans	394,114	392,496	401,699	403,842
Securities held to maturity	N/A	N/A	3,170	3,238
Other financial assets	106,140	106,183	88,936	88,939
Financial liabilities:				
Deposits	552,745	552,871	581,873	582,006
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	5,443	5,444	18,105	18,103
Securities loaned	4,499	4,499	6,688	6,688
Other short-term borrowings	17,281	17,281	18,411	18,412
Other financial liabilities	129,293	129,294	117,366	117,366
Long-term debt	152,578	151,542	159,715	161,829
Trust preferred securities	3,148	3,333	5,491	5,920

¹ Amounts generally presented on a gross basis, in line with the Group’s accounting policy regarding offsetting of financial instruments as described in Note 1 “Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates” of the Group’s Annual Report 2017.

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 2017.

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

Sep 30, 2018

in € m.	Gross amounts of financial assets	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial assets presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
				Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral ¹	
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)	5,680	(609)	5,071	0	0	(5,071)	0
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)	3,601	0	3,601	0	0	(3,597)	4
Securities borrowed (enforceable)	1,793	0	1,793	0	0	(1,593)	200
Securities borrowed (non-enforceable)	222	0	222	0	0	(222)	0
Financial assets at fair value through profit or loss (enforceable)	428,712	(66,020)	362,692	(256,659)	(37,128)	(61,250)	7,655
Of which: Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)	327,329	(18,847)	308,482	(256,072)	(37,243)	(6,937)	8,230
Financial assets at fair value through profit or loss (non-enforceable)	213,717	0	213,717	0	(1,551)	(13,220)	198,946
Of which: Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	15,406	0	15,406	0	(1,551)	(1,357)	12,497
Total financial assets at fair value through profit or loss	642,428	(66,020)	576,409	(256,659)	(38,679)	(74,470)	206,601
Loans	394,114	0	394,114	0	(12,977)	(42,072)	339,065
Other assets	141,616	(23,256)	118,361	(28,134)	(501)	(79)	89,647
Of which: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	2,789	(510)	2,279	(1,679)	(501)	(79)	20
Remaining assets subject to netting	1,789	0	1,789	0	0	(1,789)	0
Remaining assets not subject to netting	278,623	0	278,623	0	(147)	(1,094)	277,382
Total assets	1,469,867	(89,885)	1,379,982	(284,793)	(52,304)	(129,987)	912,898

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

Liabilities

Sep 30, 2018

in € m.	Gross amounts of financial liabilities	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial liabilities presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
				Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral	
Deposit	552,745	0	552,745	0	0	0	552,745
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)	5,118	(609)	4,509	0	0	(4,509)	0
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable)	935	0	935	0	0	(533)	402
Securities loaned (enforceable)	4,261	0	4,261	0	0	(4,261)	0
Securities loaned (non-enforceable)	238	0	238	0	0	(238)	0
Financial liabilities at fair value through profit or loss (enforceable)	395,272	(65,189)	330,082	(255,680)	(25,483)	(38,104)	10,816
Of which: Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)	314,338	(18,483)	295,855	(256,389)	(24,807)	(4,650)	10,009
Financial liabilities at fair value through profit or loss (non-enforceable)	95,180	0	95,180	0	(3,430)	(11,878)	79,872
Of which: Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	14,077	0	14,077	0	(1,648)	(621)	11,809
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	490,452	(65,189)	425,262	(255,680)	(28,912)	(49,983)	90,688
Other liabilities	169,881	(24,086)	145,795	(40,156)	(61)	(127)	105,452
Of which: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	2,017	(462)	1,555	(1,362)	(60)	(127)	6
Remaining liabilities not subject to netting	177,450	0	177,450	0	0	0	177,450
Total liabilities	1,401,079	(89,885)	1,311,194	(295,836)	(28,973)	(59,650)	926,736

Assets

Dec 31, 2017

in € m.	Gross amounts of financial assets	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial assets presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
				Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral ¹	
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)	8,136	(455)	7,681	0	0	(7,675)	7
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)	2,290	0	2,290	0	0	(2,239)	51
Securities borrowed (enforceable)	14,987	0	14,987	0	0	(14,093)	894
Securities borrowed (non-enforceable)	1,744	0	1,744	0	0	(1,661)	83
Financial assets at fair value through profit or loss							
Trading assets	185,127	(465)	184,661	0	(81)	(86)	184,495
Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)	363,859	(18,237)	345,622	(285,421)	(41,842)	(7,868)	10,490
Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	15,410	0	15,410	0	(1,811)	(1,276)	12,323
Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)	125,869	(64,003)	61,865	(728)	(773)	(56,410)	3,954
Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	29,411	0	29,411	0	0	(20,534)	8,876
Total financial assets at fair value through profit or loss	719,676	(82,706)	636,970	(286,149)	(44,508)	(86,174)	220,138
Loans	401,699	0	401,699	0	(12,642)	(40,775)	348,282
Other assets	112,023	(10,531)	101,491	(29,854)	(569)	(94)	70,975
Of which: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	3,859	(706)	3,153	(2,461)	(565)	(94)	33
Remaining assets not subject to netting	307,869	0	307,869	0	(390)	(70)	307,409
Total assets	1,568,425	(93,692)	1,474,732	(316,003)	(58,109)	(152,782)	947,839

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

Liabilities

Dec 31, 2017

in € m.	Gross amounts of financial liabilities	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial liabilities presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
				Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral	
Deposit	581,873	0	581,873	0	0	0	581,873
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)	13,318	(455)	12,863	0	0	(12,863)	0
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable)	5,242	0	5,242	0	0	(4,985)	257
Securities loaned (enforceable)	6,688	0	6,688	0	0	(6,688)	0
Securities loaned (non-enforceable)	0	0	0	0	0	0	0
Financial liabilities at fair value through profit or loss							
Trading liabilities	72,106	(643)	71,462	0	0	0	71,462
Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)	347,496	(17,928)	329,568	(286,720)	(25,480)	(6,124)	11,244
Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	13,158	0	13,158	0	(1,913)	(615)	10,630
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)	104,594	(63,360)	41,234	(728)	0	(40,506)	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	23,214	0	23,214	0	1,111	(13,646)	10,679
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	560,568	(81,932)	478,636	(287,448)	(26,282)	(60,891)	104,015
Other liabilities	143,514	(11,306)	132,208	(44,815)	(31)	(87)	87,275
Of which: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	1,841	(547)	1,294	(1,162)	(31)	(87)	15
Remaining liabilities not subject to netting	190,183	0	189,122	0	0	0	189,122
Total liabilities	1,500,326	(93,692)	1,406,633	(332,263)	(26,314)	(85,514)	962,542

Detailed information of what is presented in the individual columns are described in Note 18 "Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" of the Group's Annual Report 2017.

Allowance for Credit Losses

Allowance for Credit Losses under IFRS 9

Development of allowance for credit losses for Financial Assets at Amortized Cost

in € m.	Sep 30, 2018				
	Allowance for Credit Losses ³				Total
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3 POCI	
Balance, beginning of year	462	494	3,638	3	4,596
Movements in financial assets including new business	(13)	44	276	(17)	290
Transfers due to changes in creditworthiness	26	6	(32)	N/M	0
Changes due to modifications that did not result in derecognition	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Changes in models	0	0	0	0	0
Financial assets that have been derecognized during the period ²	0	0	(700)	0	(700)
Recovery of written off amounts	0	0	126	0	126
Foreign exchange and other changes	(17)	(57)	(7)	14	(68)
Balance, end of reporting period	458	487	3,300	(1)	4,245
Provision for Credit Losses excluding country risk¹	13	50	244	(17)	290

¹ The above table breaks down the impact on provision for credit losses from movements in financial assets including new business, transfers due to changes in creditworthiness and changes in models.

² This position represents charge offs of allowance for credit losses.

³ Allowance for credit losses does not include allowance for country risk amounting to € 4 million as of September 30, 2018.

Development of allowance for credit losses for Off-balance Sheet Positions

in € m.	Sep 30, 2018				
	Allowance for Credit Losses ²				Total
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3 POCI	
Balance, beginning of year	117	36	119	0	272
Movements including new business	38	(37)	(14)	0	(13)
Transfers due to changes in creditworthiness	(44)	45	(1)	N/M	0
Changes in models	0	0	0	0	0
Foreign exchange and other changes	8	12	6	0	26
Balance, end of reporting period	119	55	110	0	285
Provision for Credit Losses excluding country risk¹	(6)	7	(15)	0	(13)

¹ The above table breaks down the impact on provision for credit losses from movements in financial assets including new business, transfers due to changes in creditworthiness and changes in models.

² Allowance for credit losses does not include allowance for country risk amounting to € 4 million as of September 30, 2018.

Allowance for Credit Losses under IAS 39

in € m. (unless stated otherwise)	Nine months ended Sep 30, 2017						
	Allowance for Loan Losses			Allowance for Off-Balance Sheet Positions			Total
	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	
Balance, beginning of year	2,071	2,475	4,546	162	183	346	4,892
Provision for credit losses	259	165	424	(13)	(15)	(28)	396
Of which: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans	(1)	(20)	(21)	0	0	0	(21)
Net charge-offs:	(290)	(480)	(771)	0	0	0	(770)
Charge-offs	(327)	(528)	(856)	0	0	0	(856)
Recoveries	37	48	85	0	0	0	85
Other changes	(121)	(40)	(161)	(3)	(14)	(17)	(178)
Balance, end of period	1,919	2,120	4,039	146	155	300	4,339
Changes compared to prior year							
Provision for credit losses							
In € m.	(249)	(205)	(454)	(7)	(34)	(41)	(495)
In %	(49) %	(55) %	(52) %	108 %	(180) %	(329) %	(56) %
Net charge-offs							
In € m.	294	173	467	0	0	0	467
In %	(50) %	(26) %	(38) %	0 %	0 %	0 %	(38) %

Other Assets and Other Liabilities

Other Assets

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Brokerage and securities related receivables		
Cash/margin receivables	42,238	46,519
Receivables from prime brokerage ¹	1	12,638
Pending securities transactions past settlement date	4,241	3,929
Receivables from unsettled regular way trades	41,710	19,930
Total brokerage and securities related receivables	88,191	83,015
Debt Securities held to collect	5,397	N/A
Accrued interest receivable	2,370	2,374
Assets held for sale	7,266	45
Other	15,136	16,057
Total other assets	118,361	101,491

Other Liabilities

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Brokerage and securities related payables		
Cash/margin payables	53,971	58,865
Payables from prime brokerage	17,776	25,042
Pending securities transactions past settlement date	3,667	2,562
Payables from unsettled regular way trades	39,545	20,274
Total brokerage and securities related payables	114,959	106,742
Accrued interest payable	2,278	2,623
Liabilities held for sale	4,984	16
Other	23,574	22,827
Total other liabilities	145,795	132,208

¹ Receivables from prime brokerage are reported within non-trading assets mandatory at fair value through profit and loss from January 2018 onwards.

Deposits

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Noninterest-bearing demand deposits	220,330	226,339
Interest-bearing deposits		
Demand deposits	123,899	133,280
Time deposits	122,052	133,952
Savings deposits	86,463	88,303
Total interest-bearing deposits	332,414	355,534
Total deposits	552,745	581,873

Provisions

Movements by Class of Provisions

in € m.	Operational Risk	Civil Litigations	Regulatory Enforcement	Re-structuring	Other	Total ¹
Balance as of January 1, 2018	275	1,115	897	696	889	3,872
Changes in the group of consolidated companies	0	0	0	0	(2)	(2)
New provisions	11	224	123	231	701	1,290
Amounts used	56	451	354	278	788	1,927
Unused amounts reversed	22	127	171	87	170	577
Effects from exchange rate fluctuations/Unwind of discount	3	36	27	0	3	69
Transfers	3	13	(1)	7	1	23
Balance as of September 30, 2018	214	811	522	571	635	2,753

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

Classes of Provisions

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 litigation and regulatory enforcement matters. For risk management purposes, operational risk includes legal risk, as payments to customers, counterparties and regulatory bodies in civil litigations or regulatory enforcement matters constitute loss events for operational shortcomings, but excludes business and reputational risk.

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

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

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

Other provisions include several specific items arising from a variety of different circumstances, including the provision for the reimbursement of loan processing fees, deferred sales commissions, provisions for bank levies and mortgage repurchase demands.

Provisions and Contingent Liabilities

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

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

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

The provisions the Group has recognized for civil litigation and regulatory enforcement matters as of September 30, 2018 and January 1, 2018 are set forth in the table above. For some matters for which the Group believes an outflow of funds is probable, no provisions were recognized as the Group could not reliably estimate the amount of the potential outflow.

For the matters for which a reliable estimate can be made, the Group currently estimates that, as of September 30, 2018, the aggregate future loss of which the possibility is more than remote but less than probable is approximately € 2.1 billion for civil litigation matters (December 31, 2017: € 2.4 billion) and € 0.2 billion for regulatory enforcement matters (December 31, 2017: € 0.3 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.

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

On October 19, 2016, the U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC), Division of Enforcement issued a letter ("CFTC Letter") notifying Deutsche Bank that the CFTC Division of Enforcement "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 Division of Enforcement "maintains the discretion to decide to reopen the investigation at any time in the future." The CFTC Letter has no binding impact on other regulatory and law enforcement agency investigations regarding Deutsche Bank's foreign exchange trading and practices, which remain pending.

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 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 U.S. 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 and law enforcement agency 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.

On June 20, 2018, it was announced that Deutsche Bank AG and Deutsche Bank AG New York Branch reached an agreement with the New York State Department of Financial Services (DFS) to settle an investigation into Deutsche Bank’s foreign exchange trading and sales practices. Under the terms of the settlement, Deutsche Bank entered into a consent order, and agreed to pay a civil monetary penalty of U.S.\$ 205 million. In addition, the DFS ordered Deutsche Bank to continue to implement improvements in its oversight, internal controls, compliance, risk management and audit programs for its foreign exchange business, and to periodically report to the DFS on its progress.

Investigations conducted by certain other regulatory agencies are ongoing, and Deutsche Bank has cooperated with these investigations.

Additionally, there are currently four U.S. putative class actions pending against Deutsche Bank. 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. On September 29, 2017, plaintiffs filed a motion seeking preliminary approval of a settlement with Deutsche Bank in the amount of U.S.\$ 190 million, which the court preliminarily approved on the same day. A final fairness hearing for all settlements in this action, including Deutsche Bank’s, occurred on May 23, 2018. 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. On August 24, 2016, the court granted defendants’ motion to dismiss. On July 10, 2018, the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit affirmed the district court’s dismissal of the action. 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. Plaintiffs have asserted claims for breach of contract, quasi-contractual claims, and claims under New York statutory law. On February 13, 2017, Deutsche Bank’s motion to dismiss was granted in part and denied in part. Plaintiffs filed a motion for class certification on January 15, 2018, which Deutsche Bank has opposed. This matter remains pending. The fourth putative class action (the “Indirect Purchasers” action), which was filed on September 26, 2016, amended on March 24, 2017, and later consolidated with a similar action that was filed on April 28, 2017, 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. On March 15, 2018, the court granted Deutsche Bank’s motion to dismiss this action. Plaintiffs filed a motion to replead and proposed a third amended complaint on April 5, 2018, which Deutsche Bank has opposed. 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 and Dealer Offered Rates Matters. Regulatory and Law Enforcement Matters. Deutsche Bank has received requests for information from various regulatory and law enforcement agencies, 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 and/or dealer offered rates. Deutsche Bank is cooperating with these investigations.

As previously reported, Deutsche Bank paid € 725 million to the European Commission pursuant to a settlement agreement dated December 4, 2013 in relation to anticompetitive conduct in the trading of interest rate derivatives.

Also as previously reported, on April 23, 2015, Deutsche Bank entered into separate settlements with the DOJ, the CFTC, the UK 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. On April 23, 2018, the Deferred Prosecution Agreement expired, and the U.S. District Court for the District of Connecticut subsequently dismissed the criminal Information against Deutsche Bank. 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.

As previously reported, on March 20, 2017, Deutsche Bank paid CHF 5.4 million to the Swiss Competition Commission (WEKO) pursuant to a settlement agreement in relation to Yen LIBOR.

On October 25, 2017, Deutsche Bank entered into a settlement with a working group of U.S. state attorneys general resolving their interbank offered rate investigation. Among other conditions, Deutsche Bank agreed to make a settlement payment of U.S.\$ 220 million. The settlement amount has been paid in full and does not form part of the Bank's provisions.

Other investigations of Deutsche Bank concerning the setting of various interbank and/or dealer 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 prejudice seriously their outcome.

Overview of Civil Litigations. Deutsche Bank is party to 44 U.S. civil actions concerning alleged manipulation relating to the setting of various interbank and/or dealer offered rates which are described in the following paragraphs, as well as single actions pending in each of the UK, Israel and Argentina. 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 four of the U.S. 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 four civil actions pending against Deutsche Bank that do not relate to U.S. dollar LIBOR are also pending in the SDNY, and include one consolidated action concerning Pound Sterling (GBP) LIBOR, one action concerning Swiss franc (CHF) LIBOR, one action concerning two Singapore Dollar (SGD) benchmark rates, the Singapore Interbank Offered Rate (SI-BOR) and the Swap Offer Rate (SOR), and one action concerning the Canadian Dealer Offered Rate (CDOR).

Claims for damages for all 44 of the U.S. civil actions discussed have been asserted under various legal theories, including violations of the U.S. Commodity Exchange Act, federal and state antitrust laws, the U.S. Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act, and other federal and state laws. 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 one exception, all of the U.S. 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, claims under the U.S. Commodity Exchange Act 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.

On December 20, 2016, the district court issued a ruling dismissing certain antitrust claims while allowing others to proceed. Multiple plaintiffs have filed appeals of the district court's December 20, 2016 ruling to the U.S. Court of Appeals for the Second Circuit, and those appeals are proceeding in parallel with the ongoing proceedings in the district court. Briefing of the appeals is complete.

On July 13, 2017, Deutsche Bank executed a settlement agreement in the amount of U.S.\$ 80 million with plaintiffs to resolve 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 (*Metzler Investment GmbH v. Credit Suisse Group AG*). The settlement agreement was submitted to the court for preliminary approval on October 11, 2017. The settlement amount is already fully reflected in existing litigation provisions and no additional provisions have been taken for this settlement. The settlement agreement is subject to further review and approval by the court.

On February 6, 2018, Deutsche Bank executed a settlement agreement in the amount of U.S.\$ 240 million with plaintiffs to resolve a putative class action pending as part of the U.S. dollar LIBOR MDL asserting claims based on alleged transactions in U.S. dollar LIBOR-linked financial instruments purchased over the counter directly from LIBOR panel banks (*Mayor & City Council of Baltimore v. Credit Suisse AG*). The settlement agreement was submitted to the court for preliminary approval on February 27, 2018, which the court granted on April 5, 2018. The settlement agreement is subject to further review and approval by the court, and a

final approval hearing is scheduled for October 25, 2018. Under the terms of the settlement, Deutsche Bank has paid U.S.\$ 240 million, and is no longer reflecting that amount in its litigation provisions.

Plaintiff in the non-MDL case proceeding in the SDNY moved to amend its complaint following a dismissal of its claims. On March 20, 2018, the court denied plaintiff's motion for leave to amend and entered judgment in the action, closing the case. Plaintiff has appealed the court's decision.

There is a further UK civil action regarding U.S. dollar LIBOR brought by the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, in which a claim for damages has been asserted pursuant to Article 101 of The Treaty on the Functioning of the European Union, Section 2 of Chapter 1 of the UK Competition Act 1998 and U.S. state laws. Deutsche Bank is defending this action.

A further class action regarding LIBOR, EURIBOR and TIBOR has been filed in Israel.

Yen LIBOR and Euroyen TIBOR. On July 21, 2017, Deutsche Bank executed a settlement agreement in the amount of U.S.\$ 77 million with plaintiffs to resolve 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 agreement was submitted to the court for approval, and the court granted final approval of the settlement on December 7, 2017. Accordingly, these two actions are not included in the total number of actions above. The settlement amount, which Deutsche Bank paid on August 1, 2017, is no longer reflected in Deutsche Bank's litigation provisions.

EURIBOR. On May 10, 2017, Deutsche Bank executed a settlement agreement in the amount of U.S.\$ 170 million with plaintiffs to resolve a putative class action pending in the SDNY alleging manipulation of EURIBOR (*Sullivan v. Barclays PLC*). The agreement was submitted to the court for approval, and the court granted final approval of the settlement on May 18, 2018. Accordingly, the action is not included in the total number of actions above. The settlement amount, which Deutsche Bank has paid, is no longer reflected in Deutsche Bank's litigation provisions.

GBP LIBOR. A putative class action alleging manipulation of the Pound Sterling (GBP) LIBOR remains pending in the SDNY. It is the subject of a fully briefed motion to dismiss.

CHF LIBOR. A putative class action alleging manipulation of the Swiss Franc (CHF) LIBOR remains pending in the SDNY. It is the subject of fully briefed motions to dismiss.

SIBOR and SOR. A putative class action alleging manipulation of the Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) and Swap Offer Rate (SOR) remains pending in the SDNY. On October 4, 2018, the defendants' motions to dismiss were granted in part, with certain claims against Deutsche Bank remaining.

CDOR. A putative class action alleging manipulation of the Canadian Dealer Offered Rate (CDOR) is pending in the SDNY. It is the subject of fully briefed motions to dismiss.

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 DOJ, 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 the Bank's 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 Börsig and Dr. Tessen von Heydebreck for whom the acquittal thereby becomes binding. On January 24, 2018, the Attorney General's Office applied to convene an oral hearing before the Federal Supreme Court to decide about the Munich public prosecutor's appeal.

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 less than € 50 million (at present exchange rates). The Group has recorded a provision with respect to these outstanding civil matters. The Group has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these matters.

Mortgage-Related and Asset-Backed Securities Matters and Investigation. Regulatory and Governmental Matters. Deutsche Bank, along with certain affiliates (collectively referred in these paragraphs to as "Deutsche Bank"), have received subpoenas and requests for information from certain regulators and government entities, including members of the Residential Mortgage-Backed Securities Working Group of the U.S. Financial Fraud Enforcement Task Force, concerning its activities regarding the origination, purchase, securitization, sale, 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.

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 June 1, 2017, Deutsche Bank and the Maryland Attorney General reached a settlement 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 Group has recorded provisions with respect to some of the outstanding regulatory investigations but not others, a portion of which relates to the consumer relief being provided under the DOJ settlement. 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.

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 reached a settlement to resolve the matter for a total of U.S.\$ 165 million, a portion of which was paid by the Bank. On August 30, 2017, FHFA/Freddie Mac filed an objection to the settlement. Final court approval is not expected until appellate proceedings relating to FHFA/Freddie Mac's objections are resolved.

Deutsche Bank is a defendant in three actions related to RMBS offerings brought by the U.S. 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 each of these actions, the appellate courts have reinstated claims previously dismissed on statute of limitations grounds. In the case concerning Colonial Bank, petitions for rehearing and certiorari to the U.S. Supreme Court were denied, and on June 21, 2017, the FDIC filed a second amended complaint, which defendants moved to dismiss on September 7, 2017. On March 2, 2018, the court granted in part and denied in part defendants' motion to dismiss. In the case concerning Guaranty Bank, petitions for rehearing and certiorari to the U.S. Supreme Court were denied, fact discovery is almost complete, and expert work is ongoing. Also, on September 14, 2017, the court granted in part Deutsche Bank's motion for summary judgment regarding the proper method of calculating pre-judgment interest. On August 31, 2018, the court vacated the March 2019 trial date. On September 27, 2018, the court ordered that the case must go to mediation before January 11, 2019, and that it is stayed in the meantime. In the case concerning Citizens National Bank and Strategic Capital Bank, petitions for rehearing and certiorari to the U.S. Supreme Court were denied, and on July 31, 2017, the FDIC filed a second amended complaint, which defendants moved to dismiss on September 14, 2017.

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 17, 2017, the court dismissed the complaint, and on February 13, 2018, the plaintiff filed its appeal. On October 9, 2018, the dismissal was affirmed by the appellate court.

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. Plaintiff's appeal has been adjourned in light of a case pending in the New York Court of Appeals involving similar legal issues.

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 January 31, 2018, the parties reached a settlement to resolve the litigation. On February 6, 2018, the court ordered a voluntary stipulation of dismissal.

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 U.S. 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"), two putative class actions brought by Royal Park Investments SA/NV,

and four 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 58 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. On April 5, 2018, the parties executed stipulations of dismissal with prejudice for the claims of two plaintiff groups, which the court entered on April 6 and April 24, 2018. The only claims that remain are for violation of the U.S. Trust Indenture Act of 1939 and breach of contract. On May 17, 2018, the court denied BlackRock's motion to proceed with expert discovery using statistical sampling of the trusts' loans. On August 7, 2018, the magistrate judge issued a report and recommendation that the court (i) deny plaintiffs' motion for class certification; (ii) dismiss plaintiffs' TIA claims as to 39 trusts; and (iii) dismiss without prejudice plaintiffs' remaining claims as to the 39 trusts. Discovery is stayed. The second BlackRock Class Action is pending in the Superior Court of California in relation to 451 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. On May 30, 2018, the court denied plaintiffs' motion for class certification, and BlackRock filed a petition to appeal the order on June 8, 2018. On July 16, 2018, the court granted BlackRock's motion to stay the case while the appeal is pending. On July 18, 2018, plaintiffs requested that the court dismiss with prejudice all claims asserted by three of the eight plaintiff groups, as well as all claims asserted by one plaintiff group related to one trust. The putative class action brought by Royal Park Investments SA/NV is pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York and concerns ten trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of more than U.S.\$ 3.1 billion, although the complaint does not specify a damage amount. On March 29, 2018, the court issued an order denying plaintiff's renewed motion for class certification, and on August 7, 2018, the court of appeals denied plaintiff's motion for leave to immediately appeal the denial of class certification. On September 28, 2018, the court denied plaintiff's motion seeking permission to prove liability and damages using a statistical sample of the loans at issue in the case. Discovery is ongoing. On August 4, 2017, Royal Park filed a separate, additional class action complaint against the trustee in the same court asserting claims for breach of contract, unjust enrichment, conversion, breach of trust, equitable accounting and declaratory and injunctive relief arising out of the payment from trust funds of the trustee's legal fees and expenses in the other, ongoing Royal Park litigation. On August 13, 2018, the court stayed the action pending resolution of the underlying Royal Park litigation and denied the trustee's motion to dismiss without prejudice to its refiling once the stay is lifted.

The four individual lawsuits include actions by (a) the National Credit Union Administration Board ("NCUA"), as an investor in 37 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 17.2 billion, although the complaint does not specify a damage amount and NCUA has not yet filed a new complaint to reflect that it has dropped claims as to 60 of the 97 trusts originally at issue; (b) certain CDOs (collectively, "Phoenix Light") that hold RMBS certificates issued by 43 RMBS trusts, and seeking "hundreds of millions of dollars in damages"; (c) Commerzbank AG, as an investor in 50 RMBS trusts, seeking recovery for alleged "hundreds of millions of dollars in losses;" and (d) IKB International, S.A. in Liquidation and IKB Deutsche Industriebank AG (collectively, "IKB"), as an investor in 30 RMBS trusts, seeking more than U.S.\$ 268 million of damages. In the NCUA case, NCUA notified the court on August 31, 2018 that it will drop claims relating to 60 out of the 97 trusts originally at issue; on October 5, 2018, NCUA filed a motion for leave to amend its complaint. In the Phoenix Light case, the plaintiffs filed an amended complaint on September 27, 2017, and the trustees filed an answer to the complaint on November 13, 2017; discovery is ongoing. In the Commerzbank case, the plaintiff filed an amended complaint on November 30, 2017, and the trustees filed an answer to the complaint on January 29, 2018; discovery is ongoing. In the IKB case, the court heard oral argument on the trustee's motion to dismiss on May 3, 2017, but has not yet issued a decision. On June 20, 2017, the IKB plaintiffs stipulated to the dismissal with prejudice of all claims asserted against Deutsche Bank concerning four trusts. Discovery is ongoing. Deutsche Bank was also a defendant in a lawsuit brought by the Western and Southern Life Insurance Company and five related entities, but on September 28, 2017, plaintiffs filed a notice of voluntary dismissal of their claims, without prejudice.

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 (Postbank). 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 Postbank, at the latest, in 2009. The plaintiff avers that, at the latest in 2009, the voting rights of Deutsche Post AG in Postbank 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 Postbank 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.

Starting in 2014, additional former shareholders of Postbank, 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 the Higher Regional Court of Cologne, respectively. On October 20, 2017, the Cologne District Court handed down a decision granting the claims in a total of 14 cases which were combined in one proceeding. The Cologne District Court took the view that Deutsche Bank was obliged to make a mandatory takeover offer already in 2008 so that the appropriate consideration to be offered in the takeover offer should have been € 57.25 per share. Taking the consideration paid into account, the additional consideration per share owed to shareholders which have accepted the takeover offer would thus amount to € 32.25. Deutsche Bank appealed this decision and the appeal has been assigned to the 13th Senate of the Higher Regional Court of Cologne, which also is hearing the appeal of Effecten-Spiegel AG. The court has scheduled a hearing for March 27, 2019 and (as a precautionary measure) also for April 3, 2019 as regards these appeal proceedings.

On November 8, 2017, a hearing took place before the Higher Regional Court of Cologne in the Effecten-Spiegel case. In that hearing, the Higher Regional Court indicated that it disagreed with the conclusions of the Cologne District Court and took the preliminary view that Deutsche Bank was not obliged to make a mandatory takeover offer in 2008 or 2009. Initially the Higher Regional Court resolved to announce a decision on December 13, 2017. However, this was postponed to February 2018 because the plaintiff challenged the three members of the 13th Senate of the Higher Regional Court of Cologne for alleged prejudice. The challenge was rejected by the Higher Regional Court of Cologne at the end of January 2018. In February 2018, the court granted a motion by Effecten-Spiegel AG to re-open the hearing. Also in relation to the Effecten-Spiegel case, the Higher Regional Court of Cologne has scheduled a hearing for March 27, 2019 and (as a precautionary measure) also for April 3, 2019. Further, the court summoned Deutsche Bank's former Management Board member, Stefan Krause, and Dr. Frank Appel, CEO of Deutsche Post AG, to appear as witnesses at this hearing.

Deutsche Bank has been served with a material number of additional lawsuits filed against Deutsche Bank shortly before the end of the year 2017 and these claims are now pending with the District Court of Cologne. Some of the new plaintiffs allege that the consideration offered by Deutsche Bank AG for the shares in Postbank in the 2010 voluntary takeover should be raised to € 64.25 per share.

The claims for payment against Deutsche Bank in relation to these matters total almost € 700 million (excluding interest). In February 2018, a law firm representing some plaintiffs in the above-mentioned civil actions also filed a criminal complaint with the public prosecutor in Frankfurt am Main against certain Deutsche Bank personnel alleging that they engaged in fraudulent conduct in connection with the takeover offer. However, the competent public prosecutors have rejected opening proceedings.

The Group has established a contingent liability with respect to these matters but the Group has not disclosed the amount of this contingent liability because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these matters.

Further Proceedings Relating to the Postbank Takeover. In September 2015, former shareholders of Postbank filed in the Cologne District Court shareholder actions against Postbank to set aside the squeeze-out resolution taken in the shareholders meeting of Postbank in August 2015. Among other things, the plaintiffs allege that Deutsche Bank was subject to a suspension of voting rights with respect to its shares in Postbank based on the allegation that Deutsche Bank 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. In a decision on October 20, 2017, the Cologne District Court declared the squeeze-out resolution to be void. The court, however, did not rely on a suspension of voting rights due to an alleged failure of Deutsche Bank to make a mandatory takeover offer, but argued that Postbank violated information rights of Postbank shareholders in Postbank's shareholders meeting in August 2015. Postbank has appealed this decision.

The legal question whether Deutsche Bank had been obliged to make a mandatory takeover offer for all Postbank shares prior to its 2010 voluntary takeover may also impact two pending appraisal proceedings (Spruchverfahren). These proceedings were initiated by former Postbank shareholders with the aim to increase the cash compensation offered in connection with the squeeze-out of Postbank shareholders in 2015 and the cash compensation offered and annual guaranteed dividend paid in connection with the execution of a domination and profit and loss transfer agreement (Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag) between DB Finanz-Holding AG (now DB Beteiligungs-Holding GmbH) and Postbank in 2012. The Cologne District Court issued resolutions indicating that it is inclined to consider a potential obligation of Deutsche Bank to make a mandatory takeover offer for Postbank at an offer price of € 57.25 when determining the adequate cash compensation in the appraisal proceedings. The cash compensation paid in connection with the domination and profit and loss transfer agreement was € 25.18 and was accepted for approximately 0.5 million shares. The squeeze-out compensation paid in 2015 was € 35.05 and approximately 7 million shares were squeezed-out.

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.

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 transactions reviewed 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 UK 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 DFS and the 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. On May 30, 2017, the Federal Reserve announced its settlement with the Bank resolving this matter as well as additional AML issues identified by the Federal Reserve. Deutsche Bank paid a penalty of U.S.\$ 41 million. Deutsche Bank also agreed to retain independent third parties to assess its Bank Secrecy Act/AML program and review certain foreign correspondent banking activity of its subsidiary Deutsche Bank Trust Company Americas. The Bank is also required to submit written remediation plans and programs. The DFS, FCA and Federal Reserve settlement amounts were already materially reflected in existing litigation provisions.

Deutsche Bank continues to cooperate with regulators and law enforcement authorities, including the DOJ, which has its own ongoing investigation into these securities trades. The Group has recorded a provision with respect to the remaining investigation. 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. Deutsche Bank has reached an agreement to settle the actions for the amount of U.S.\$ 48.5 million and has recorded a provision in the same amount. The settlement is subject to court approval.

Deutsche Bank is also a defendant in putative class actions filed on November 7, 2017 and December 5, 2017 in the Ontario Superior Court of Justice and Federal Court of Canada, respectively, alleging violations of antitrust law and the common law. The complaints rely on allegations similar to those in the U.S. class actions, and seek compensatory and punitive damages. The cases are in their early stages.

Deutsche Bank was named as 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 a claim for unjust enrichment relating to Mexican government bond trading. The case is in its early stages.

Other than as noted above, the Group has not disclosed whether it has established provisions or contingent liabilities with respect to the matters referred to above 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. In a series of opinions, the court dismissed all claims as to four of the six offerings at issue, but allowed certain alleged omissions claims relating to the November 2007 and February 2008 offerings to proceed. The district court limited claims relating to the two offerings remaining in the case to alleged failures (i) to disclose "any known trends or uncertainties that have had or that the registrant reasonably expects will have a material favorable or unfavorable impact on net sales or revenues or income from continuing operations" and (ii) to disclose "the most significant factors that make the offering speculative or risky" pursuant to Items 303 and 503 of Regulation S-K. Defendants have served Answers denying all wrongdoing. On October 2, 2018, the district court certified a plaintiff class as to both offerings. Defendants have sought leave to appeal the decision. Merits discovery is 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. 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 in connection with investigations into 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 not to rehire certain former employees. In addition, the New York State Department of Financial Services ordered Deutsche Bank to terminate certain employees and Deutsche Bank agreed to retain an independent monitor for one year, and the Federal Reserve Bank of New York ordered certain remedial measures including ensuring 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 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's subsidiary Deutsche Bank Securities Inc. (DBSI) was 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 have been consolidated in the Southern District of New York. On November 16, 2017, plaintiffs filed a consolidated amended complaint, which did not name DBSI as a defendant. On December 11, 2017, the court dismissed DBSI from the class action without prejudice.

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

Long-Term Debt

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Senior debt:		
Bonds and notes		
Fixed rate	77,999	76,285
Floating rate	30,853	33,210
Subordinated debt:		
Bonds and notes		
Fixed rate	5,176	5,493
Floating rate	1,455	1,738
Other	37,095	42,988
Total long-term debt	152,578	159,715

Shares Issued and Outstanding

in million	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Shares issued	2,066.8	2,066.8
Shares in treasury	1.9	0.4
Of which:		
Buyback	1.6	0.2
Other	0.3	0.2
Shares outstanding	2,064.9	2,066.4

Other Financial Information (unaudited)

Credit related Commitments and Contingent Liabilities

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.

In the normal course of business the Group also regularly enters into revocable lending commitments. For these instruments it is not known to the Group in detail if, when and to what extent claims will be made. However, as they are revocable they can be cancelled at any point of time.

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

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Irrevocable lending commitments	167,826	158,253
Revocable lending commitments	44,408	45,867
Contingent liabilities	47,888	48,212
Total	260,121	252,331

Other commitments and other contingent liabilities

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

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Other commitments	84	82
Other contingent liabilities	8	5
Total	92	86

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 € 557 million as of Sep 30, 2018 and to € 412 million as of December 31, 2017.

Related Party Transactions

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

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

Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank Group, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board as currently mandated and the Supervisory Board of the parent company to constitute key management personnel for purposes of IAS 24. Among the Group's transactions with key management personnel as of September 30, 2018, were loans and commitments of € 46 million and deposits of € 83 million. As of December 31, 2017, there were loans and commitments of € 48 million and deposits of € 123 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.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Loans outstanding, beginning of period	256	297
Movement in loans during the period ¹	(12)	(26)
Changes in the group of consolidated companies	0	(1)
Exchange rate changes/other	(7)	(15)
Loans outstanding, end of period²	237	256
Other credit risk related transactions:		
Allowance for loan losses	0	0
Provision for loan losses	0	0
Guarantees and commitments	3	9

¹ Net impact of loans issued and loans repayment during the year is shown as "Movement in loans during the period".

² There were no past due loans as of September 30, 2018 and December 31, 2017. For the above loans, the Group held collateral of € 14 million and € 14 million as of September 30, 2018 and December 31, 2017, respectively.

Deposits received

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Deposits, beginning of period	67	87
Movement in deposits during the period ¹	(2)	(15)
Changes in the group of consolidated companies	0	0
Exchange rate changes/other	0	(4)
Deposits, end of period	65	67

¹ 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 € 0 million as of September 30, 2018, and € 6 million as of December 31, 2017. Trading liabilities and negative market values from derivative financial transactions with associated companies were € 0 million as of September 30, 2018, and € 0 million as of December 31, 2017.

Other transactions with related parties also reflected the following:

TradeWeb Markets: In the first quarter 2018, the Group ceased to have significant influence over its equity method investment in TradeWeb Markets LLC and recognized a remeasurement gain of € 84 million equal to the difference between the fair value and the carrying amount of the investment.

Transactions with Pension Plans

The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management. Pension funds may hold or trade Deutsche Bank AG shares or securities. As of September 30, 2018, transactions with these plans were not material for the Group.

Non-Current Assets and Disposal Groups Held for Sale

Within the balance sheet, non-current assets and disposal groups held for sale are reported in Other assets and Other liabilities. This note provides further explanation on the nature and the financial impact of the non-current assets and disposal groups held for sale as of September 30, 2018.

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

Total assets held for sale amounted to € 7.3 billion as of September 30, 2018 (December 31, 2017: € 45 million) and the disposal groups included liabilities of € 5.0 billion as of September 30, 2018 (December 31, 2017: € 16 million).

As of September 30, 2018, there were no unrealized net gains or losses (December 31, 2017: € 0 million) relating to non-current assets and disposal groups classified as held for sale recognized directly in accumulated other comprehensive income (loss).

Sale of Portuguese Private & Commercial Clients business

On March 27, 2018, the Group announced that it has entered into an agreement to sell its local Private & Commercial Banking (PCB) business in Portugal to ABANCA Corporación Bancaria S.A. ("ABANCA"). Accordingly and at the end of the first quarter 2018, the business was classified as a disposal group held for sale. The valuation of the unit resulted in the recognition of a pre-tax loss of € (53) million which was recorded in other income (€ (40) million) and general and administrative expense (€ (13) million) of PCB in the first quarter 2018. With the transaction, Deutsche Bank continues to execute its strategy to sharpen its focus and reduce complexity. The transaction remains subject to regulatory approvals and other conditions. The parties are aiming to close the transaction in the first half of 2019.

Disposal of Polish Private & Commercial Bank business

Following the announcement made on December 14, 2017 that Deutsche Bank had entered into an agreement to sell its Polish Private & Commercial Banking ("PCB") business from Deutsche Bank Polska S.A. ("DB Polska"), excluding its foreign currency denominated retail mortgage portfolio, together with DB Securities S.A., to Santander Bank Polska S.A. ("Santander Bank Polska", former Bank Zachodni WBK S.A.), the Group obtained all material outstanding regulatory approvals on July 17, 2018 to proceed with the designated transaction. Accordingly, in the third quarter 2018 the respective business was classified as a disposal group held for sale. Before its classification as a disposal group held for sale, the Group had revalued the designated disposal unit and recorded a pre-tax loss of € (157) million included in PCB's other income of the fourth quarter 2017. As of September 30, 2018, updating the revaluation of the unit led to an additional net year-to-date charge of € (10) million recorded in PCB's other income for 2018.

The sale is in line with the Group's effort to continue to sharpen its focus and reduce complexity. Santander Bank Polska is part of the Santander Group, with Banco Santander S.A. being its parent company. The transaction was subject to approvals of the Polish FSA, other regulatory approvals, corporate consents and other conditions. The parties are aiming for a finalization of the transaction in the fourth quarter 2018.

At the time the PCB business will be transferred from DB Polska to Santander Bank Polska, the declaration of backing issued by Deutsche Bank AG in favor of DB Polska will terminate with regard to the liabilities included in the divested business. Consequently, the declaration of backing issued in favor of DB Polska will continue for the remaining business.

Events after the Reporting Period

Mortality assumptions for the Defined Benefit Obligation (DBO) accrued for defined benefit post-employment plans for employees in Germany have been derived using Heubeck tables in the version of 2005G. The defined benefit obligation related to Germany as of December 31, 2017 was about € 12,090 million. On July 20, 2018 Heubeck AG published updated mortality tables and a further update was released on October 2, 2018. These tables include new mortality rates which form a significant input factor into the calculation of the bank's defined benefit obligations under post-employment employee benefit plans. It has yet to be determined if and how the new mortality tables are generally applicable. Heubeck AG has expressed together with the update of the mortality tables an expected range for the increase of DBO by 1.0 %-2.0 %. Should the new mortality tables be generally accepted we will have to determine for our company if these accurately reflect the mortality probabilities in the calculation of our pension obligation. A potential increase of the defined benefit obligation caused by updated mortality rates would reduce Other Comprehensive Income reflecting actuarial losses. The amount of changes of DBO as of year-end 2018 will also be affected by regular updates to other parameters such as discount rate, salary developments and other input factors.

Review Report

To Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

We have reviewed the condensed interim consolidated financial statements of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main – comprising the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and selected explanatory notes – together with the interim group management report of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, for the period from January 1 to September 30, 2018 that are part of the quarterly financial report according to § 115 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, October 23, 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Both
Wirtschaftsprüfer

Other Information (unaudited)

Non-GAAP Financial Measures

This document and other documents the Group has published or may publish contain non-GAAP financial measures. Non-GAAP financial measures are measures of the Group's historical or future performance, financial position or cash flows that contain adjustments that exclude or include amounts that are included or excluded, as the case may be, from the most directly comparable measure calculated and presented in accordance with IFRS in the Group's financial statements.

Return on Equity Ratios

The Group reports a post-tax return on average shareholders' equity and a post-tax return on average tangible shareholders' equity, each of which is a non-GAAP financial measure.

The post-tax returns on average shareholders' equity and average tangible shareholders' equity are calculated as net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders as a percentage of average shareholders' equity and average tangible shareholders' equity, respectively.

Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders for the segments is a non-GAAP financial measure and is defined as net income (loss) excluding post-tax income (loss) attributable to noncontrolling interests. For the Group, it reflects the reported effective tax rate, which was 55 % for the three months ended September 30, 2018 and 30 % for the prior year's comparative period. The tax rate was 55 % for the nine months ended September 30, 2018 and 36 % for the prior year's comparative period. For the segments, the applied tax rate was 28 % for all reported periods in 2018 and 33 % for all reported periods in 2017.

At the Group level, tangible shareholders' equity is shareholders' equity as reported in the Consolidated Balance Sheet excluding goodwill and other intangible assets. Tangible shareholders' equity for the segments is calculated by deducting goodwill and other intangible assets from shareholders' equity as allocated to the segments. Shareholders' equity and tangible shareholders' equity are presented on an average basis.

The Group believes that a presentation of average tangible shareholders' equity makes comparisons to its competitors easier, and refers to this measure in the return on equity ratios presented by the Group. However, average tangible shareholders' equity is not a measure provided for in IFRS, and the Group's ratios based on this measure should not be compared to other companies' ratios without considering differences in the calculations.

The reconciliation of the aforementioned ratios is set forth in the table below:

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended Sep 30, 2018				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	156	220	143	(13)	506
Income tax expense					(277)
Net Income (loss)	113	158	103	(145)	229
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	(18)	(18)
Net Income attributable to DB shareholders	113	158	103	(163)	211
Average shareholders' equity	43,417	14,497	4,702	0	62,616
Add (deduct) :					
Average goodwill and other intangible assets	(3,164)	(2,115)	(2,976)	0	(8,255)
Average tangible shareholders' equity	40,253	12,382	1,726	0	54,361
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	1.0	4.4	8.8	N/M	1.3
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	1.1	5.1	23.9	N/M	1.6

N/M – Not meaningful

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended Sep 30, 2017				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	411	349	197	(23)	933
Income tax expense					(284)
Net Income (loss)	275	234	132	8	649
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	(2)	(2)
Net Income attributable to DB shareholders	275	234	132	6	647
Average shareholders' equity	45,968	15,156	4,644	0	65,769
Add (deduct) :					
Average goodwill and other intangible assets	(2,990)	(2,106)	(3,676)	0	(8,772)
Average tangible shareholders' equity	42,978	13,050	968	0	56,997
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	2.4	6.2	11.3	N/M	3.9
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	2.6	7.2	54.4	N/M	4.5

N/M – Not meaningful

in € m. (unless stated otherwise)	Nine months ended Sep 30, 2018				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	834	806	308	(299)	1,650
Income tax expense					(900)
Net Income (loss)	600	580	222	(653)	750
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	(58)	(58)
Net Income attributable to DB shareholders	600	580	222	(711)	692
Average shareholders' equity	43,529	14,370	4,634	0	62,533
Add (deduct) :					
Average goodwill and other intangible assets	(3,041)	(2,104)	(3,234)	0	(8,380)
Average tangible shareholders' equity	40,487	12,266	1,400	0	54,153
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	1.8	5.4	6.4	N/M	1.5
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	2.0	6.3	21.2	N/M	1.7

in € m. (unless stated otherwise)	Nine months ended Sep 30, 2017				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	1,800	1,117	619	(902)	2,633
Income tax expense					(944)
Net Income (loss)	1,206	748	415	(680)	1,689
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	(25)	(25)
Net Income attributable to DB shareholders	1,206	748	415	(705)	1,664
Average shareholders' equity	43,845	14,969	4,680	129	63,623
Add (deduct) :					
Average goodwill and other intangible assets	(2,976)	(2,059)	(3,850)	(1)	(8,887)
Average tangible shareholders' equity	40,869	12,909	830	127	54,736
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	3.7	6.7	11.8	N/M	3.5
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	3.9	7.7	66.6	N/M	4.1

Adjusted Costs

Adjusted costs is one of the key performance indicators and is a non-GAAP financial measure most directly comparable to the IFRS financial measure noninterest expenses. Adjusted costs is calculated by adjusting noninterest expenses under IFRS for (i) impairment of goodwill and other intangible assets, (ii) litigation and (iii) restructuring and severance. For earlier periods, adjusted costs also adjusted noninterest expenses for policyholder benefits and claims, which arose from the Abbey Life Assurance business which was sold in late 2016. The Group believes that a presentation of noninterest expenses excluding the impact of these items provides a more meaningful depiction of the costs associated with our operating businesses.

in € m.	Three months ended Sep 30, 2018				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Noninterest expenses	2,868	2,210	393	107	5,578
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	0	0
Litigation	40	(4)	(25)	3	14
Restructuring and severance	89	13	4	(3)	103
Adjusted costs	2,739	2,202	414	107	5,462

in € m.	Three months ended Sep 30, 2017				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Noninterest expenses	2,962	2,162	431	104	5,660
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	0	0
Litigation	93	11	1	34	140
Restructuring and severance	9	(3)	0	1	7
Adjusted costs	2,860	2,154	430	69	5,513

in € m.	Nine months ended Sep 30, 2018				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Noninterest expenses	9,582	6,631	1,307	298	17,819
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	0	0
Litigation	57	(74)	17	49	49
Restructuring and severance	284	44	17	37	382
Adjusted costs	9,241	6,661	1,273	213	17,388

in € m.	Nine months ended Sep 30, 2017				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Noninterest expenses	9,464	6,558	1,291	396	17,708
Impairment of goodwill and other intangible assets	6	0	0	0	6
Litigation	(12)	56	1	38	82
Restructuring and severance	150	(30)	8	3	131
Adjusted costs	9,320	6,532	1,283	354	17,489

Book Value and Tangible Book Value per Basic Share Outstanding

Book value per basic share outstanding and tangible book value per basic share outstanding are non-GAAP financial measures that are used and relied upon by investors and industry analysts as capital adequacy metrics. Book value per basic share outstanding represents the Bank's total shareholders' equity divided by the number of basic shares outstanding at period-end. Tangible book value represents the Bank's total shareholders' equity less goodwill and other intangible assets. Tangible book value per basic share outstanding is computed by dividing tangible book value by period-end basic shares outstanding.

Tangible Book Value

in € m.	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Total shareholders' equity (Book value)	62,577	63,174
Goodwill and other intangible assets	(8,295) ¹	(8,839)
Tangible shareholders' equity (Tangible book value)	54,283	54,335

¹ Excludes Goodwill and other intangible assets attributable to partial sale of DWS.

Basic Shares Outstanding

in million (unless stated otherwise)	Sep 30, 2018	Dec 31, 2017
Number of shares issued	2,066.8	2,066.8
Treasury shares	(1.9)	(0.4)
Vested share awards	38.5	28.5
Basic shares outstanding	2,103.4	2,094.9
Book value per basic share outstanding in €	29.75	30.16
Tangible book value per basic share outstanding in €	25.81	25.94

Fully loaded CRR/CRD 4 Measures

Our regulatory assets, exposures, risk-weighted assets, capital and ratios thereof are calculated for regulatory purposes and are set forth throughout this document under CRR/CRD 4. CRR/CRD 4 provides for “transitional” (or “phase-in”) rules, under which capital instruments that are no longer eligible under the new rules are permitted to be phased out as the new rules on regulatory adjustments are phased in, as well as regarding the risk weighting of certain categories of assets.

When referring to Deutsche Bank results according to transitional rules we use the term “CRR/CRD 4”. When referring to results according to full application of the final CRR/CRD 4 framework (without consideration of applicable transitional methodology) we use the term “CRR/CRD 4 fully loaded”. In some cases, CRR/CRD 4 maintains transitional rules that had been adopted in earlier capital adequacy frameworks through Basel 2 or Basel 2.5. These relate, e.g., to the risk weighting of certain categories of assets and include rules permitting the grandfathering of equity investments at a risk-weight of 100 %. In this regard, we assumed in our CRR/CRD 4 fully loaded methodology for a limited subset of equity positions that the impact of the expiration of these transitional rules will be mitigated through sales of the underlying assets or other measures prior to the expiration of the grandfathering provisions by the end of 2017. Since the fourth quarter of 2017 we have not applied this grandfathering rule anymore, but instead applied a risk weight between 190 % and 370 % determined based on Article 155 CRR under the CRR/CRD 4 fully loaded rules to all our equity positions. Consequently, no transitional arrangements are considered in our fully loaded RWA numbers since December 31, 2017. For the transitional CRR/CRD 4 RWA numbers these transitional arrangements have been considered lastly for December 31, 2017 and expired thereafter, resulting in no difference anymore for RWA under the fully loaded or transitional regime.

Since 2015 the Common Equity Tier 1 (CET 1) minimum capital requirement applicable to the Group is 4.5 % of risk weighted assets. In addition to these minimum capital requirements, various capital buffer requirements were phased in starting 2016 and will become fully effective from 2019 onwards. The development and maintenance of a high quality capital base which should primarily consist of Common Equity Tier 1 reflects one of the core elements of the CRR/CRD 4 framework. Specific regulatory adjustments were subject to transitional rules. For instance, deductions for deferred tax assets that rely on future profitability or deductions for indirect and synthetic holdings of own instruments and capital instruments issued by financial sector entities were phased in. These phase-in arrangements to the CET 1 were still applicable for December 31, 2017 reporting as the phase-in percentage was at 80 % in 2017. They are not applicable from January 1, 2018 onwards as the phase-in percentage increased to 100 %. At the same time minority interest only recognizable under the transitional rules is now phased out with a 100 % phase-out rate since January 1, 2018.

Transitional arrangements are still applicable for Additional Tier 1 (AT1) and Tier 2 (T2) capital. Capital instruments that no longer qualify as AT1 or T2 capital under the CRR/CRD 4 fully loaded rules are subject to grandfathering rules during the transitional period and are being phased out from 2013 to 2022 with their recognition capped at 50 % in 2017, 40 % in 2018 and the cap decreasing by ten percentage points every year thereafter.

As the final implementation of CRR/CRD 4 may differ from our expectations, and our competitors' assumptions and estimates regarding such implementation may vary, our fully loaded CRR/CRD 4 measures may not be comparable with similarly labelled measures used by our competitors.

We believe that these fully loaded CRR/CRD 4 calculations provide useful information to investors as they reflect our progress against the new regulatory capital standards and as many of our competitors have been describing CRR/CRD 4 calculations on a fully loaded basis.

For descriptions of these fully loaded CRR/CRD 4 measures and the differences from the most directly comparable measures under the CRR/CRD 4 transitional rules, please refer to “Management Report: Risk Report: Risk and Capital Performance: Capital and Leverage Ratio”, in particular the subsections thereof entitled “Development of Regulatory Capital”, “Development of Risk-Weighted Assets” and “Leverage Ratio”.