

Deutsche Bank



30 Eylül 2017

Tarihi İtibariyle Hazırlanan Konsolide Finansal Tablolar

ÖNEMLİ NOT

Deutsche Bank AG'nin ara dönem inceleme raporunun ekte yer alan Türkçe tercümesi sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Söz konusu tercüme, Deutsche Bank AG'nin denetçileri veya yöneticileri tarafından incelenmiş ve onaylanmış bir tercüme niteliğinde olmayıp tamamıyla yatırımcı adaylarının www.db.com adresinden ulaşabilecekleri ara dönem inceleme raporunun İngilizce versiyonundan alınmıştır ve İngilizce versiyon ile birlikte geçerlidir. İngilizce ve Türkçe versiyonlar arasında çelişki bulunması halinde İngilizce versiyon esas alınmalıdır.



İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan işbu belge ile tercüme edilmiştir.

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 281 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semid@edas.net.tr

Konsolide Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

Gelir Tablosu

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Faiz ve benzeri gelirler	5,808	6,359	17,575	19,112
Faiz giderleri	2,421	2,834	8,014	7,971
Net faiz geliri	3,387	3,525	9,561	11,142
Kredi değer düşüşü karşılıkları	184	327	396	891
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	3,203	3,198	9,166	10,251
Komisyon ve ücret gelirleri	2,582	3,027	8,356	8,825
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	659	390	2,612	2,111
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	59	111	256	476
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)	21	75	125	427
Diğer gelirler (zararlar)	68	366	(172)	(34)
Toplam faiz dışı gelirler	3,389	3,968	11,176	11,805
Ücret ve sosyal haklar	2,806	2,894	8,874	9,047
Genel ve yönetim giderleri	2,865	3,490	8,789	10,447
Police hamilerinin menfaat ve hak talepleri	0	167	0	285
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	0	(49)	6	236
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	(12)	45	39	435
Toplam faiz dışı giderler	5,660	6,547	17,708	20,450
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	933	619	2,633	1,606
Gelir vergisi gideri (geliri)	284	340	944	1,071
Net kar (zarar)	649	278	1,689	534
Kontrol gücü olmayan paylara atfedilebilir net kar (zarar)	2	22	25	47
Deutsche Bank hissedarlarına ilave özkaynak kalemlerine atfedilebilir net kar (zarar)	647	256	1,664	488

Hisse Senedi Başına Kazanç

	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Hisse senedi başına kazanç^{1,2}:				
Adi	€ 0.31	€ 0.16	€ 0.72	€ 0.14
Seyrettilmiş	€ 0.30	€ 0.16	€ 0.69	€ 0.13
Hisse adedi (milyon)¹:				
Tedavüldeki ağırlıklı ortalama hisse başına temel kazanç paydası	2,095.8	1,554.1	1,924.0	1,554.1
Hisse başına seyrettilmiş kazanç paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi	2,151.7	1,585.9	1,986.7	1,577.0

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

² 30 Eylül 2017 ve 2016'da sona eren dokuz aylık dönemin kazançları, Nisan 2017 ve Nisan 2016'da ilave Tier 1 Tahvillere ödenen, sırasıyla 288 milyon Euro ve 276 milyon Euro vergi sonrası net tutarıdaki kuponlar için düzeltmeye tabi tutulmuştur. İlave Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar, Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir değildir, dolayısıyla UMS 33'e göre hesaplamada düşülmesi gerekmektedir.

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

ELİJA PASENSKY
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail sem@elias.net.tr

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar)	649	278	1,689	534
Diğer kapsamlı gelir				
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler				
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(340)	(405)	(229)	(977)
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi	97	146	46	444
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılabilir kalemler				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(59)	243	44	1,094
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(77)	(82)	(284)	(407)
Nakit akımlarının değişkenliğini hedge eden türevler				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(2)	12	(22)	46
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(140)	(12)	(137)	(4)
Satılmaya hazır sınıflandırılmış varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	0	0	(162)	0
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	0	162	0
Yabancı para çevrim farkları				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(675)	(307)	(2,328)	(1,101)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar veya zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	16	(10)	(11)	(7)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar				
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	(7)	(2)	(26)	13
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılabilir kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	50	(85)	87	(241)
Diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	(1,137)	(592)	(2,861)	(1,140)
Toplam kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	(489)	(324)	(1,172)	(605)
Şunlara atfedilebilir:				
Kontrol gücü olmayan paylar	(4)	21	(3)	41
Deutsche Bank hissedarları ve ilave özkaynak bileşenleri	(485)	(245)	(1,169)	(647)

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

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

Konsolide Bilanço (denetlenmemiş)

Varlıklar

m €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	204,390	181,364
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	10,727	11,606
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	10,580	16,287
Ödünç alınan menkul kıymetler	23,979	20,081
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satım amaçlı varlıklar	186,716	171,044
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	372,019	485,150
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	96,183	87,587
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	654,918	743,781
Satılmaya hazır finansal varlıklar	51,540	56,228
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	915	1,027
Krediler	396,237	408,909
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	3,179	3,206
Maddi duran varlıklar	2,772	2,804
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	8,773	8,982
Diğer varlıklar	144,349	126,045
Cari vergi sonrası varlıklar	1,265	1,559
Ertelenmiş vergi varlıkları	7,829	8,666
Toplam varlıklar	1,521,454	1,590,546

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

m €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Mevduatlar	574,691	550,204
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	16,499	25,740
Ödünç verilen menkul kıymetler	6,508	3,598
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	74,201	57,029
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	348,346	463,858
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	49,758	60,492
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	600	592
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	472,906	581,971
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	18,279	17,295
Diğer yükümlülükler	190,792	155,440
Karşılıklar	5,025	10,973
Cari vergi yükümlülükleri	1,074	1,329
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	396	486
Uzun vadeli borçlar	159,091	172,316
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	5,583	6,373
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	0	0
Toplam yükümlülükler	1,450,844	1,525,727
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56€ nominal değerinde	5,291	3,531
İlave ödenmiş sermaye	39,715	33,765
Dağıtılmamış karlar	19,787	18,987
Hazine hisseleri, maliyetten	(18)	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	0	0
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	901	3,550
Toplam hissedar özkaynakları	65,676	59,833
İlave özkaynak bileşenleri	4,669	4,669
Kontrol gücü olmayan paylar	265	316
Toplam özkaynaklar	70,609	64,819
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1,521,454	1,590,546

İşbu belge İngilizce fotokopisinde Türkçe'ye tarafımızdan kısmi olarak tercüme edilmiştir

ELDA FİNANSA
SEMİ DİJİTALİZASYON

Tel: 0212 324 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semid@atlas.net.tr

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	İlave Ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazine hisse senetleri, maliyetten	Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), uygulanabilen vergiler ve diğerlerinden sonra net ¹
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye	3,531	33,572	21,182	(10)	0	1,334
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası ²	0	0	488	0	0	427
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	0	0	0	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası	0	0	(276)	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	(533)	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(142)	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	237	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(129)	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(3,750)	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	3,503	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	10	0	0	0	0
Diğer	0	286	0	0	0	0
30 Eylül 2016 itibarıyla bakiye	3,531	33,597	20,860	(21)	0	1,811
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	3,531	33,765	18,987	0	0	912
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası ²	0	0	1,664	0	0	(200)
Çıkarılmış hisse senetleri	1,760	6,277	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(392)	0	0	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponu, vergi sonrası	0	0	(288)	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili aktüeryal kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	(184)	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(245)	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	436	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklara ilaveler	0	0	0	0	0	0
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklardan indirimler	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	(104)	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(7,135)	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	6,681	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	12	0	0	0	0
Diğer	0	10	0	0	0	0
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	5,291	39,715	19,787	(18)	0	712

¹ Özkaynak yöntemine tabi yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçeye tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

ELBA PASKINSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 321 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlak.net.tr

Nakit akım değişkenliği türev hedging işlemlerinden gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ¹	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi sonrası ¹	Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası ¹	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birlikmiş diğer kapsamlı gelirler (zarar) vergi sonrası ²	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar	İlave özkaynak bileşenleri ³	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
97	662	2,196	66	4,404	62,678	4,675	270	67,624
28	0	(1,069)	13	(601)	(113)	0	41	(72)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	(11)	(11)
0	0	0	0	0	(276)	0	0	(276)
0	0	0	0	0	(533)	0	0	(533)
0	0	0	0	0	(142)	0	0	(142)
0	0	0	0	0	237	0	0	237
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(129)	0	0	(129)
0	0	0	0	0	(3,750)	0	0	(3,750)
0	0	0	0	0	3,503	0	0	3,503
0	0	0	0	0	10	0	0	10
0	0	0	0	0	286	(2) ¹	(17)	267
125	662	1,126	79	3,803	61,770	4,673	284	66,727
143	0	2,418	77	3,550	59,833	4,669	316	64,819
(115)	0	(2,308)	(26)	(2,649)	(985)	0	(3)	(988)
0	0	0	0	0	8,037	0	0	8,037
0	0	0	0	0	(392)	0	(11)	(403)
0	0	0	0	0	(288)	0	0	(288)
0	0	0	0	0	(184)	0	0	(184)
0	0	0	0	0	(245)	0	0	(245)
0	0	0	0	0	436	0	0	436
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(104)	0	0	(104)
0	0	0	0	0	(7,135)	0	0	(7,135)
0	0	0	0	0	6,681	0	0	6,681
0	0	0	0	0	12	0	0	12
0	0	0	0	0	10	0 ⁴	(38)	(28)
28	0	110	50	901	65,676	4,669	265	70,609

¹ Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri kredilerini teşkil eden ve UFRS'na göre özkaynaklar arasında sınıflandırılan İlave Tier 1 Tahvilier dahil.

⁴ İlave Özkaynak Bileşenlerinin alım ve satımından net meblağı içerir.

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafından kısmi olarak çevrilmiştir.
ELDA PAKİNSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 315 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semi@atas.net.tr

Konsolide Nakit Akım Tablosu (denetlenmemiş)

m €	Sona eren dönem aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Net kar (zarar)	1,689	534
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler		
Kredi değer düşüğü karşılıkları	396	891
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	39	435
Satılmaya hazır finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(330)	(713)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	344	384
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	1,506	1,521
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı	(124)	(176)
Gavrinaklı sıcret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)	3,520	2,876
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltilmesi		
Merkez bankaları ve merkez bankaları hariç bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	(294)	(1,054)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	943	4,115
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	(10,929)	(8,776)
Krediler	9,283	3,505
Diğer varlıklar	(20,203)	(47,033)
Mevduatlar	27,428	(24,875)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri ¹	(9,066)	10,449
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler, ödünç verilen menkul kıymetler	(5,379)	10,159
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	1,012	(5,601)
Diğer yükümlülükler	34,565	36,043
Öncelikli uzun vadeli borç ²	(12,674)	2,427
Alım-satım varlıklar ve yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	(2,504)	32,357
Diğer, net	3,885	(5,671)
Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	19,587	8,921
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	7,490	14,407
Vadesi gelen satılmaya hazır finansal varlıkların satışı	5,796	4,649
Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetlerin vadesi gelenler	0	0
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	39	36
Maddi duran varlıkların satışı	60	217
Alımlar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(11,156)	(16,996)
Vadeye kadar elde tutulan menkul kıymetler	0	0
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	(8)	(17)
Maddi duran varlıklar	(421)	(435)
Sirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan / (odenen) net nakit	93	239
Diğer, net	(891)	(1,031)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	1,002	1,069
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	52	784
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(134)	(1,001)
Trost imtiyazlı menkul kıymet ihracı	3	98
Trost imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	(401)	(838)
İhraç edilen hisse senetleri	8,037	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(7,135)	(3,750)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	6,578	3,470
İhraç edilen ilave Özkaynak Bileşenleri (AT1)	0	0
İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1) alımı	(145)	(145)
İlave Özkaynak Bileşenleri (AT1) satışı	147	145
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi öncesi	(335)	(333)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüleri	(11)	(11)
Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim	(38)	(17)
Deutsche Bank hissedarlarına ödenen nakit temettüleri	(392)	0
Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	6,326	(1,598)
Deviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi	(4,536)	(395)
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	32,377	7,997
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	185,649	105,478
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	208,028	113,473
Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir		
Ödenen (Alınan) gelir vergileri, net	540	1,126
Ödenen faizler	8,185	8,270
Alınan faizler	15,986	16,648
Alınan temettüleri	1,669	2,672
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar sınırlardan oluşur		
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri (dâhil değildir) merkez bankaları nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar ¹	201,291	106,166
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç) (30 Eylül 2017 itibarıyla 7.205 milyon €, ve 30 Eylül 2016 itibarıyla 5,385 milyon € tutarlarındaki vadeli mevduat dâhil değildir) ¹	6,737	7,307
Toplam	208,028	113,473

¹ 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016'ya kadar sırasıyla 3,693 milyon € ve 4,810 milyon € tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 3,104 milyon € ve 5,372 milyon € tutarında geri ödeme ve itfa dâhildir.

² 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016'ya kadar sırasıyla 26,831 milyon € ve 36,492 milyon € tutarında ihraç, ve 35,755 milyon € ve 34,846 milyon € tutarında geri ödeme ve itfa dâhildir.

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

ELDA PAKSINYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 326 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

Sunuma İlişkin Esaslar (denetlenmemiş)

Deutsche Bank AG ve bağlı ortaklıklarını (topluca "Grup") kapsayan ilişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolar, Grup'un sunum para birimi olan Euro cinsinden ifade edilmiştir. UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" zorunluluklarına uygun olarak sunulmuş olup, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından yayımlanan ve Avrupa Birliği ("AB") tarafından onaylanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Grup'un UFRS'yi 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 bilgiler hakkındaki ek açıklamaları da içermektedir. Bunlar, "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" bölümünde belirtildiği üzere yeni benimsenen muhasebe duyuruları hariç olmak üzere, Deutsche Bank'ın 2016 yılına ait ve aynı muhasebe ilkelerinin 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.

2017 yılının üçüncü çeyreğinde Grup, değer düşüklüğü değerlendirmesine tabi tutulan gemicilik kredileri için parametreleri, faaliyet devam etme ve faaliyetlerine son verilme senaryosu altında ayarlamaya tabi tutmuştur. Parametrelerdeki bu değişiklik sonucunda tahmini değer düşüklüğü giderinde 70 milyon Euro artış olmuştur. Grup ayrıca, sona ermiş gemicilik kredilerine uygulanan genel satış değeri düzeltmelerini revize etmiş olup, bunun sonucunda da değer düşüklüğü tahminleri 36 milyon Euro artmıştır. Tahminlerdeki bu değişiklikler, kredi değer düşüklüğü zararlarına yansıtılmıştır.

Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi (denetlenmemiş)

Yeni Muhasebe Tebliğleri

Grup için geçerli olan aşağıdaki muhasebe tebliğleri 30 Eylül 2017 itibarıyla yürürlükte değildir, dolayısıyla bu konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır.

UFRS 2 Hisse bazlı Ödemeler

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

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİJİTAL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semid@atlas.net.tr

UFRS 9 Finansal Araçlar

Temmuz 2014'te IASB, UMS 39 "Finansal Araçlar: Tanıma ve Ölçüm"ün yerini alan UFRS 9'u yayımlamıştır. UFRS 9, bir kuruluşun finansal varlıklarını nasıl sınıflandırması ve ölçmesi gerektiğine dair yeni zorunluluklar getirmekte, ihraç edilen borçlanma senetlerine ilişkin olarak 'kendi kredimizin' raporlanmasına dair değişiklikler içermekte, finansal varlıkların değer düşüklüğüne dair mevcut kuralların yerini almakta ve riskten korunma muhasebesi zorunluluklarını güncellemektedir. Standart ayrıca kuruluşların, finansal tabloların kullanıcılarına daha bilgilendirici ve alakalı açıklamalar sağlamasını zorunlu tutmaktadır. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart AB tarafından onaylanmıştır. Grup'un 30 Haziran 2017 verilerini kullanarak paralel çalışması ve aşağıda daha detaylı açıklandığı üzere UFRS 9'un güncel uygulanma süreci sonrasında, Grup UFRS 9'un benimsenmesinin Grup'un toplam özkaynaklarında vergi öncesi yaklaşık 1.4 milyar Euro genel düşüşe yol açacağını tahmin etmektedir. Bu etkinin kabaca %80'i UFRS 9'un yeni değer düşüklüğü zorunluluklarından kaynaklanmaktadır. Grup'un önceden raporlanan tahminlerindeki değişiklikler esasen değer düşüklüğü metodolojisinde ince ayarlamalardan ve iş modeli değerlendirmeleriyle ilgili güncellemelerden ve UFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm unsuru kapsamında gerçeğe uygun değer opsiyonundan kaynaklansa da, bazı kararlar henüz alınmamıştır. Bu rakamlar hala tahmindir ve Grup UFRS 9 uygulama programını tamamladığında sınıflandırma ve ölçüme dair nihai kararlar, piyasa hareketleri ve nihai parametre ayarlamaları nedeniyle değişebilir.

Uygulama Programı

Grup'un, merkezi olarak yönetilen, Grup'un finans müdürü tarafından desteklenen ve metodoloji, veri temini ve modelleme, IT işleme ve raporlama konularının uzmanlarının yer aldığı bir UFRS 9 programı bulunmaktadır. Grup'un bugüne kadarki çalışması, UFRS 9 sınıflandırma ve ölçüm zorunluluklarından etkilenen finansal araçlar popülasyonunun değerlendirilmesini yapılmasını ve Beklenen Kredi Zararı karşılığı hesaplamasını destekleyecek bir değer düşüklüğü yöntemi geliştirilmesini kapsamıştır. Spesifik olarak, 2016 yılında Grup, kredi riskindeki önemli artışları değerlendirmek, makro-ekonomik faktörler (2017 yılında uygulamaya konulmuştur) de dahil olmak üzere ileriye dönük bilgileri dahil etmek, ve gerekli IT sistemlerini ve süreç mimarisini hazırlamak için kendi yaklaşımını geliştirmiştir. Grup prosedür bakımından hazır oluşunu değerlendirmek için 30 Haziran 2017 verilerine dayalı olarak uçtan uca tam bir paralel çalışma yürütmüştür.

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

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin sınıflandırma ve ölçümü

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

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

ELDA PASENSYA

SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 525 98 98

Faks 0212 381 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

2016 yılında Grup, UFRS 9 sonucunda ortaya çıkması muhtemel sınıflandırma ve ölçüm değişikliklerini belirlemek için iş modellerinin ilk tespitini yapmış ve finansal varlıkların akdi nakit akımı niteliklerini belirlemiştir. Şu ana kadar yapılan analizler sonucunda Grup, ya amortisman tabi tutulmuş maliyetten ya da diğer kapsamlı gelirlerde gerçeğe uygun değerden ölçülmesi beklenen ve UFRS 9 değer düşüklüğü kurallarına tabi olacak finansal varlıklar popülasyonu belirlemiştir. Grup 2017 yılında iş modeli değerlendirmelerini güncellemiş ve etkisi yukarıdaki revize açıklamalara yansıtılmıştır. Ancak, UFRS 9 sınıflandırmalarının ve ölçümünün Grup üzerinde yaratacağı fiili etki, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıklar envanterine ve UFRS 9'un benimsenmesinden önce son hali verilecek geri kalan kararlara bağlı olacaktır.

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

Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semid@atlas.net.tr

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

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

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

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

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

Riskten Korunma Muhasebesi

UFRS 9 ayrıca, riskten korunma muhasebesini risk yönetimi uygulamalarıyla uyumlu hale getirmeyi amaçlayan yeni riskten korunma muhasebesi kuralları da içermektedir. Genel olarak, mevcut kurallar

kapsamındaki bazı kısıtlamalar kaldırılmış ve daha geniş çeşitlilikte riskten korunma araçları ve koruma sağlanan unsurlar riskten korunma muhasebesine uygun hale gelmiştir. UFRS 9, UFRS 9 riskten korunma muhasebesinin benimsenmesini erteleme ve UMS 39 riskten korunma muhasebesiyle devam etme yönünde bir muhasebe politikası seçimi içermektedir. Grup, bu muhasebe politikası seçimini yapmaya karar vermiştir, dolayısıyla UFRS 9 yürürlük tarihi itibarıyla UFRS 9 riskten korunma muhasebesini benimsemeyecektir. Ancak Grup, UFRS 7’de “Finansal Araçlar: Açıklamalar” UFRS 9 ile ilgili güncellemelerin zorunlu kıldığı revize riskten korunma muhasebesi açıklamalarını uygulayacaktır.

UFRS 9 “Negatif Ücretle Erken Ödeme Özellikleri”nde Tadilatlar

Ekim 2017’de IASB UFRS 9’da “Finansal Araçlar”, negatif ücretle geri ödenebilen (iki yönlü bozma maddesi olarak da bilinmektedir) belli finansal varlıkların, eğer erken ödeme tutarı, ödenmemiş anapara ve faizi ve makul ücreti büyük ölçüde temsil ediyorsa, amortismanına tabi tutulmuş maliyetten veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılarak ölçülmesine izin veren bir güncelleme yayınlamıştır. Makul ücret, pozitif veya negatif olabilir. Bu güncellemeden önce, bu negatif ücret özellikli finansal varlıklar, sadece anapara ve faiz ödemesi testinden geçemeyip, zorunlu olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülmek durumunda idi. Güncelleme, 1 Ocak 2019’de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olup, daha erkenden benimsenmesine izin verilmektedir. Grup, UFRS 9’a geçiş tarihi olan 1 Ocak 2018’den itibaren bu güncellemeyi erkenden benimsemeyi beklemektedir. Güncellenmenin, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır. Güncelleme henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 15 Müşteriler ile Sözleşmelerden Gelirler

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

UFRS 16 Kiralamalar

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

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

Mayıs 2017’de IASB, standart kapsamına giren sigorta sözleşmelerinin kayıt, ölçüm, sunum ve açıklama ilkelerini ortaya koyan UFRS 17’yi “Sigorta Sözleşmeleri” yayınlamıştır. UFRS 17, şirketlere, sigorta sözleşmelerini ulusal muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirmeye devam etme izni tanıyarak çok sayıda farklı yaklaşımın ortaya çıkmasına yol açmış olan UFRS 4’ün yerini almıştır. UFRS 17, bütün sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini zorunlu kılarak, UFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırma sorununu çözmekte, hem yatırımcılara hem de sigorta şirketlerine yarar sağlamaktadır. Sigorta yükümlülükleri tarihsel maliyet yerine güncel 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 geçerli olacaktır. Grup’un güncel iş faaliyetlerine dayalı olarak yapılan ilk tahminlere göre UFRS 17’nin Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır. Standart henüz AB tarafından onaylanmamıştır.

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

ELDA PASAŞSYYA
SEMI DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 321 98 98
Faks 0212 2811 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

Faaliyet Bölümleri ile İlgili Bilgiler (denetlenmemiş)

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

Faaliyet Bölümleri

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

2017 yılının ikinci çeyreğinden itibaren, 5 Mart 2017'de duyurulan stratejimize uygun olarak faaliyetlerimiz aşağıdaki faaliyet bölümlerinden oluşan yeni bir bölüm yapısı altında yeniden organize edilmiştir:

- Kurumsal & Yatırım Bankacılığı ("KYB"),
- Özel & Ticari Bankacılık ("ÖTB"),
- Deutsche Varlık Yönetimi ("Deutsche AM"),

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

Kurumsal & Yatırım Bankası (KYB) – Yeni kurumsal bölüm "Kurumsal & Yatırım Bankası", önceki "Global Piyasalar" ve "Kurumsal & Yatırım Bankacılığı" faaliyet bölümlerini birleştirmektedir. Bankanın Kurumsal Finansman, Global Piyasalar ve Global İşlem Bankacılığı iş birimlerinden oluşmaktadır.

Özel & Ticari Banka (ÖTB) - "Özel & Ticari Banka" kurumsal bölümü, önceden ayrı ayrı raporlanmakta olan Deutsche Bank ve Postbank'ın özel ve ticari müşterileriyle gerçekleştirilen işleri ve varlıklı müşteriler, vakıflar ve aile ofisleri için yürütülen servet yönetim faaliyetlerini birleştirmektedir.

Deutsche Varlık Yönetimi (Deutsche AM) - Deutsche Varlık Yönetimi kurumsal bölümü büyük ölçüde değişmeden kalmış olup, Deutsche Bank'ın varlık yönetimi faaliyetlerini içermektedir. Bireysel yatırımcılara ve onlara hizmet veren kuruluşlara yatırım çözümleri sunmaya odaklanmaktadır.

Önceden Konsolidasyon & Düzeltmeler altında raporlanmakta olan ve faaliyet bölümlerimizde tahsis esasına göre yansıtılan belli Altyapı fonksiyonları, faaliyet bölümlerimize daha yakından entegre edilmiştir.

2017 yılından itibaren Temel Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) başlı başına bir bölüm olmaktan çıkmıştır. 31 Aralık 2016 itibarıyla geri kalan varlıkları artık, ağırlıklı olarak Kurumsal & Yatırım Bankası ve Özel ve Ticari Banka olmak üzere ilgili faaliyet bölümleri tarafından yönetilmektedir.

2017 yılının üçüncü çeyreğinde Postbank ile ilgili Yatırım Yapılan Varlıklar revize edilmiştir. Önceki dönemler buna göre yeniden ifade edilmiştir.

İşbu belge İngilizce haliyle Türkiye'den Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir.

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

Sermaye Harcamaları ve Elden Çıkarmalar

2017'nin ilk dokuz ayında Grup, aşağıdaki sermaye harcamalarını yapmış veya yatırımlarını elden çıkarmıştır:

2017 yılı Ekim ayı başlarında Deutsche Bank Grup'u, Global İşlem Bankacılığı bölümünün bir birimi olan Alternatif Fon Hizmetleri işini, Apex Grup Limited'e satmak için bağlayıcı bir sözleşme imzalamıştır. İşlem Grup'un duyurulan stratejik önceliklerini desteklemektedir.

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

Ağustos 2016'da, Deutsche Bank Grup'u, Arjantin'deki bağlı kuruluşu Deutsche Bank S.A.'yı Banco Comafi S.A'ya satmak için bir sözleşmeye girmiş idi. İşlem, Grup'un global ayak izni rasyonel hale getirme planının bir parçasıdır. Haziran 2017'de işlem başarıyla tamamlanmıştır.

28 Aralık 2015'te Deutsche Bank Grup'u, Hua Xia Bank Company Limited'deki ("Hua Xia") %19.99 hissesinin tamamını PICC Property and Casualty Company Limited'e ("PICC Property & Casualty") satmak üzere anlaşmaya varmıştır. İşlemin tamamlanması, mutlak kapanış koşullarına ve Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonunun onayı da dâhil olmak üzere idari onaylara tabi idi. Deutsche Bank'ın Hua Xia'daki hisselerini PICC Property and Casualty'nin satın alması için idari onaylar verilmiş olup, hisse devri 2016'nın dördüncü çeyreğinde tamamlanmıştır. Geri kalan bütün kapanış formaliteleri 2017'nin birinci çeyreğinde tamamlanmıştır.

Ortalama Özkaynak Tahsisi

2017 yılından başlayarak Grup, sermaye tahsis yönteminde ince ayarlamalar yapmıştır. Hissedarlara ait özkaynaklar artık Grup'un faaliyet bölümlerine tamamen her faaliyet bölümünün idari sermaye ihtiyacına dayalı olarak tahsis edilmektedir ve artık Grup'un Sermaye Tier 1 oranı ve Grup'un Kaldıraç oranı ile ilgili harici olarak duyurulan hedefleri karşılamak için gereken özsermaye tutarı ile sınırlandırılmamaktadır. İdari sermaye ihtiyacı, her faaliyet bölümünün, Grup'un Sermaye Tier 1 oranına, Grup'un Kaldıraç oranına ve Grup'un Stres altında Sermaye Kaybına birleşik katkısını yansıtmaktadır. Üç boyutun her birine katkı, göreceli önemlerini ve Grup için baskı düzeyini yansıtmak üzere ağırlıklandırılmaktadır. Sermaye Tier 1 oranına ve Kaldıraç oranına katkılar, CRR/CRD 4 kurallarının tamamen uygulandığı varsayılarak, Risk-Ağırlıklı Varlıklar (RAV) ve Kaldıraç Oranı Pozisyonu (LRE) ile ölçülmektedir. Deutsche Bank'ın Stres altında Sermaye Kaybı, Grup'un tanımlı bir stres senaryosu altında genel ekonomik risk pozisyonunun ölçüsüdür. Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar, tahsis edilen maddi özsermayenin ve ilgili getirilerin tespit edilebilmesi için Grup'un faaliyet bölümlerine doğrudan atfedilmeye devam etmektedir. Özsermaye ve maddi özsermaye, aylık bazda tahsis edilmekte ve her üçer aylık dönemde ve yılda bir kez ortalaması alınmaktadır. 2016 yılındaki 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 yıl sonundan kalan Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi (NCOU) bakiyeleri, Konsolidasyon & Düzeltmelere (K&D) tahsis edilmiştir.

Faaliyet Bölümleri Bazında Faaliyet Sonuçları

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

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

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

Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

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

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Net faiz geliri	3,387	3,525	9,561	11,142
Alım satım karı ¹	481	435	2,995	836
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	177	(45)	(383)	1,275
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	659	390	2,612	2,111
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	4,045	3,915	12,173	13,253
Satış & Alım Satım (hisse senedi)	406	490	1,354	1,574
Satış & Alım Satım (tahvil ve diğer ürünler)	1,075	1,404	4,054	4,229
Toplam Satış & Alım Satım	1,481	1,894	5,408	5,803
Finansman	457	403	1,269	1,211
Global İşlem Bankacılığı	498	522	1,475	1,571
Geri kalan ürünler	(153)	(48)	(626)	(9)
Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	2,284	2,771	7,526	8,576
Özel & Ticari Banka	1,515	1,446	4,581	5,157
Deutsche Varlık Yönetimi	(14)	205	15	333
Çekirdek Dışı Operasyonlar Birimi	0	(359)	0	(1,198)
Konsolidasyon & Düzeltmeler	261	(148)	51	385
Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	4,045	3,915	12,173	13,253

¹ Alım satım karı, hedging muhasebesi nitelikleri taşımayan türevlerden kazançları ve zararları içermektedir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Mutemet faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler	1,060	1,095	3,237	3,148
Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri	632	815	2,281	2,591
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	890	1,116	2,838	3,086
Toplam komisyon ve ücret gelirleri	2,582	3,027	8,356	8,825

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

ELDA PASUNSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

Emeklilik ve Diğer İstihdam-sonrası Sosyal Haklar

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Hizmet maliyeti	81	62	252	217
Net faiz maliyeti (geliri)	2	(2)	7	(8)
Tanımlı fayda planlarının toplam giderleri	83	60	259	209
Tanımlı katkı planlarının toplam giderleri	107	101	338	334
İstihdam sonrası sosyal hak giderleri toplamı	190	161	597	543
Zorunlu Alman sosyal güvenlik emekli sandığına işveren katkısı	57	62	179	178

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

Tanımlı fayda vükümlülüğünü belirlemede kullanılan iskonto oranı

%	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Almanya	1.8	1.7
Birleşik Krallık	2.6	2.6
ABD	3.7	4.0

Genel ve Yönetim Giderleri

m €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
BT maliyetleri	938	932	2,799	2,853
İşgaliye, döşeme ve ekipman giderleri	447	484	1,345	1,391
Profesyonel hizmet ücretleri	410	511	1,260	1,633
İletişim ve veri hizmetleri	166	185	523	568
Seyahat ve temsil giderleri	90	105	284	337
Bankacılık ve işlem giderleri	190	170	544	487
Pazarlama giderleri	74	51	200	177
Konsolide edilen yatırımlar	0	89	0	258
Diğer giderler ¹	549	964	1,835	2,743
Toplam genel yönetim giderleri	2,865	3,490	8,789	10,447

¹ 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem için 140 milyon €, 30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık dönem içinse 501 milyon € tutarında davalarla ilgili giderleri içermektedir. Davalarla ilgili giderler 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem için 82 milyon €, 30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem içinse 809 milyon € olmuştur. Ayrıca 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem için 24 milyon €, 30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık dönem için ise 6 milyon €, 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem için 585 milyon €, 30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem için ise 531 milyon € banka vergisi giderleri olmuştur.

Yeniden Yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un Ekim 2015'te duyurulan yıllara yaygın stratejisinin ve Mart 2017'de duyurulan yeni stratejik ölçüt ve hedeflerimizin bir parçasını oluşturmaktadır. Bu yeni tedbirler, işlerimizi üç bölümde yeniden organize etme, Deutsche AM'nin azınlık hisselerinin ilk halka arzı yoluyla yeniden konumlandırma, ve faaliyet bölümlerimizin büyüme elde etmek üzere güçlendirilmesi ve maliyetleri 2018 yılında yaklaşık 22 milyar Euro ve 2021 yılına kadar yaklaşık 21 milyar Euro'ya düşürme amacıyla Postabank'ın maliyet yeniden yapılandırma programımızın genişletilmesi inisiyatiflerini içermektedir.

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

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

ELDA PAŞENİYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: sem@atias.net.tr

Bölüm bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Kurumsal & Yatırım Bankası	5	(39)	(94)	(274)
Özel & Ticari Banka	5	7	57	(113)
Deutsche Varlık Yönetimi	2	(12)	(2)	(44)
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	0	0	0	(4)
Toplam Net Yeniden Yapılandırma Değişiklikleri	12	(45)	(39)	(435)

Tür bazında net yeniden yapılandırma gideri

m. €	Sona eren üç aylık dönem		Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili	13	(46)	(42)	(444)
bunun içinden:				
İşten Çıkarma Tazminatları	16	(27)	(22)	(395)
Hızlandırılmış Pey Akçesi	(3)	(18)	(19)	(45)
Sosyal Güvenlik	(0)	(1)	(1)	(4)
Yeniden yapılanma – Personelle ilgili olmayan ¹	(1)	0	3	9
Toplam net yeniden yapılandırma Giderleri	12	(45)	(39)	(435)

¹ Kontrat maliyetleri esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgilidir.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla yeniden yapılandırma karşılıkları sırasıyla 382 milyon Euro ve 741 milyon Euro olmuştur. Cari yeniden yapılanma karşılıklarının çoğunluğu iki yıl içerisinde kullanılacaktır.

30 Eylül 2017’de sona eren üç aylık dönemde yeniden yapılandırma programımızın bir parçası olarak 399 tam zamanlı dengi personel azaltılmıştır.

	Sona eren üç aylık dönem
	30 Eylül 2017
Kurumsal & Yatırım Bankası	45
Özel & Ticari Banka	266
Deutsche Varlık Yönetimi	6
Altyapı/Bölgesel Yönetim	83
Toplam tam zamanlı dengi personel	399

Etkin Vergi Oranı

2017’den 2016’ya Üç Aylık Karşılaştırma

Cari çeyrekte gelir vergisi gideri 284 milyon € olmuştur (üçüncü çeyrek 2016: 340 milyon € gelir vergisi indirimi). Cari çeyrekte etkin vergi oranı %30 olmuştur, geçmiş yılın üçüncü çeyreğinde %55’lik efektif vergi oranı esasen kanunen kabul edilmeyen dava giderlerinden etkilenmiştir.

2017’den 2016’ya Dokuz Aylık Karşılaştırma

Gelir vergisi gideri 2017’nin ilk dokuz ayında 944 milyon € olmuştur (2016’nın ilk dokuz ayı: 1.1 milyar €). %36 olan etkin vergi oranı (2016’nın ilk dokuz ayı: %67), kanunen kabul edilmeyen şerefiye değer düşüklüğünden, dava giderlerinden ve hisse bazlı ödemelerle ilgili vergisel etkilerden etkilenmiştir.

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

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

Konsolide Bilanço Hakkında Bilgiler (denetlenmemiş)

Gerçeğe Uygun Değeri Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar/Yükümlülükler

m €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar sınıflandırılması:		
Alım satım amaçlı varlıklar		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	173.347	156.926
Diğer alım satım varlıkları ¹	13.370	14.117
Toplam alım satım varlıkları	186.716	171.044
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	372.019	485.150
Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	558.735	656.194
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:		
Geri satım anlaşmaları çerçevesinde satın alınan menkul kıymetler	63.643	47.404
Ödünç alınan menkul kıymetler	18.168	21.136
Krediler	5.803	7.505
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar	8.569	11.541
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	96.183	87.587
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan toplam finansal varlıklar	654.918	743.781

¹ 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla sırasıyla 12.3 milyar € ve 13.2 milyar € olan, alım satımına konu krediler dahildir.

m €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler:		
Alım satım amaçlı yükümlülükler		
Alım satım amaçlı menkul kıymetler	73.789	56.592
Diğer alım satım yükümlülükler	412	437
Toplam alım satım yükümlülükleri	74.201	57.029
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	348.346	463.858
Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler toplamı	422.548	520.887
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:		
Repo sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler	38.967	50.397
Kredi taahhütleri	13	40
Uzun vadeli borçlar	6.878	6.473
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	3.900	3.582
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	49.758	60.492
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ¹	600	592
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	472.906	581.971

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

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

m €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Borçlanma senetleri	47.425	51.516
Hisse senetleri	978	1.149
Diğer özkaynak payları	656	804
Krediler	2.481	2.759
Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı	51.540	56.228

İşbu belge İngilizce forklardan Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak çevrilmiştir

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

Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul Kıymetler

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

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

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

	30 Eylül 2017		31 Ara. 2016	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Yeniden sınıflandırılan borçlanma senetleri:				
G7 Devlet tahvilleri	424	437	428	446
Diğer Devlet, uluslar üstü ve kurum tahvilleri	2,755	2,814	2,778	2,859
Vadeye kadar Elde tutulacaklar arasında yeniden sınıflandırılan finansal varlıklar toplamı	3,179	3,251	3,206	3,305

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

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

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

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

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

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

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

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

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; bazı özel sermaye plasmanları; pek çok ticari gayrimenkul (CRE) krediler; likit olmayan krediler; ve bazı belediye tahvilleri bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değerleri ¹

m €	30 Eylül 2017			31 Aralık 2016		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemey parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Ölçülebilir parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 2)	Ölçülemey parametrelili değerlendirme tekniği (Seviye 3)
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar:						
Alım-satım varlıkları	100,604	77,418	8,695	89,943	70,415	10,686
Alım-satım konu menkul kıymetler	100,259	68,583	4,505	89,694	62,220	5,012
Alım-satım konu diğer varlıklar	346	8,835	4,189	248	8,195	5,674
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	15,452	347,966	8,601	13,773	461,579	9,798
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	7,143	87,755	1,285	10,118	75,867	1,601
Satılmaya hazır finansal varlıklar	32,193	15,484	3,863	35,626 ⁵	16,449 ⁵	4,153
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal varlıklar	25	3,484 ²	14	28	3,618 ²	33
Gerçeğe uygun değerden elde tutulan finansal varlıklar toplamı	155,418	532,106	22,458	149,487⁵	627,928⁵	26,271
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:						
Alım-satım konu yükümlülükler	54,945	19,252	5	41,664	15,311	52
Alım-satım konu menkul kıymetler	54,944	18,840	5	41,664	14,874	52
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	412	0	0	437	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	13,168	327,946	7,233	13,616	441,386	8,857
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	4	48,040	1,715	4	58,259	2,229
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri ³	0	600	0	0	592	0
Gerçeğe uygun değerden diğer finansal yükümlülükler ^{2,3}	0	1,815 ²	(527) ⁴	0	4,647 ²	(848) ⁴
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler toplamı	68,116	397,652	8,426	55,283	520,195	10,290

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

² Ağırlıklı olarak, hedge muhasebesi niteliklerine sahip türevlerle ilgilidir.

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

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

⁵ Satılmaya hazır finansal varlıklar, sırasıyla "Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)"de 6.9 milyar Euro ve in "Ölçülebilir parametrelerle değerlendirme tekniği (Seviye 2)"de (6.9) milyar Euro kadar yeniden ifade edilmiştir.

2017 yılında, satılmaya hazır finansal varlıklarda likidite testi prosedürlerine dayalı olarak 1. Seviyeden 2. Seviyeye 485 milyon Euro aktarım olmuştur.

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

Değerleme Teknikleri

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

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

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

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

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

Kaldıraçlı kredilerin işleme özel nitelikleri bulunabilmekte, bu da piyasada gözlemlenen işlemlerin geçerliliğini sınırlayabilmektedir. Gözlemlenebilir kotasyonların dış fiyatlama servislerinden alınamadığı benzer işlemler bulunduğu durumda, bu bilgiler, işlemler arasındaki farkları yansıtmak üzere uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlemin 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 döviz ve opsiyon sözleşmeleri, ve borsaya kote menkul kıymetler veya endeksler üzerine hisse senedi swap ve opsiyon sözleşmeleri, piyasa

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

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

standartı modeller ve kote edilen parametre girdileri kullanılarak değerlendirilir. Parametre girdileri mümkün olan durumlarda fiyatlama servislerinden, uzlaşma fiyatlama servislerinden ve aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşen işlemlerden alınır.

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

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

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

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

Gerçeğe Uygun Değeri Önemli Ölçülemeyen Parametreler İçeren Değerleme

Tekniklerinden elde edilen Finansal Araçların (Seviye 3) Analizi

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

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

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

ELİFA PAŞENSYA

SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail sem@atlas.net.tr

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

Seviye 3 türevler arasında, volatilitenin ölçülemez olduğu belli opsiyonlar, referans dayanak varlıklar arasındaki korelasyonların ölçülemez olduğu belli sepet opsiyonlar; daha uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri; çoklu para birimi döviz türevleri; ve kredi spreadinin ölçülebilir olmadığı belli kredi temerrüt swapları bulunmaktadır. Bu dönemde araçlardaki düşüş, ödemelerden, zararlardan ve bu araçların seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımlarından kaynaklanmıştır.

Alım Satım Konu Diğer Araçlar gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım satım konu araçlar temelde alım satım konu olan ve bir veya daha fazla önemli ölçülemez parametreye dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen kredilerdir. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan konut ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Bu dönemde yaşanan düşüş, satışları ve ödemeleri yansıtmakta olup, alımlar, ihraçlar ve bu araçların seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımları ile kısmen dengelenmiştir.

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

Ek olarak, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gömülü türevler içeren belli melez tahvil ihraçları, önemli ölçülemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilir. Bu ölçülemez parametreler arasında, tek hisse volatilité korelasyonları bulunmaktadır. Bu dönemde varlıklarda yaşanan düşüş esasen satışlar, ödemeler, seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımlar ve zararlar nedeniyle olup, alımlar ve ihraçlar ile kısmen dengelenmiştir. Yükümlülükler, seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımlar, ödemeler ve kazançlar nedeniyle azalmış olup, ihraçlarla kısmen dengelenmiştir.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar: Alım-satım niyeti bulunmayan donuk kredi portföyleri, ve borsada işlem görmeyen hisse senetleri, yakın bir emsali yoksa ve piyasa çok likit değilse, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde raporlanır. Varlıklar, satışlar ve ödemeler nedeniyle azalmış olup, kazançlarla, alımlarla ve seviye 2 ile seviye 3 arasında aktarımlarla dengelenmiştir.

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

**ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ**

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

Seviye 3'te sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

30 Eylül 2017

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	5,012	(1)	(137)	1,474	(1,481)	0	(396)	696	(662)	4,505
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	9,798	0	(209)	0	0	0	(799)	2,306	(2,495)	8,601
Diğer alım satım 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	0	(89)	473	(79)	6	(435)	45	(237)	1,285
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,153	(37)	56 ⁵	452	(164)	0	(750)	187	(34)	3,863
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	33	0	2	0	0	0	(21)	0	0	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 satım konu menkul kıymetler	52	0	(5)	0	0	0	(43)	1	0	5
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	8,857	(5)	(229)	0	0	0	(129)	951	(2,211)	7,233
Diğer alım satım yükümlülükleri	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,229	(7)	(109)	0	0	135	(153)	100	(481)	1,715
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(848)	0	212	0	0	0	66	(28)	72	(527)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	10,290	(12)	(132)^{6,7}	0	0	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 varlıklar/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiyeye, konsolide gelir tablosunda raporlanan satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) da dahildir ve satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) ve diğer kapsamlı gelirlerde raporlanan, vergi sonrası net döviz kuru değişiklikleri de dahildir. Ayrıca, belli araçlar, seviye 1 veya seviye 2'deki araçlarla hedge edilmektedir ama bu hedging araçlarından karlar ve zararlar yukarıdaki tabloya dahil değildir. Ek olarak, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan bütün araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametreler kullanılabilir, yukarıda gösterilen kazanç ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

² İhraçlar, bir tahvilin ihraçından elde edilen nakit tutarla, ve bir borç alana bir kredinin ilk düzenlenmesinde ödenen nakit tutarla ilgilidir.

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

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

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

⁶ Bu tutara, döviz kuru değişikliklerinin etkisi dahildir. Gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal varlıklar için bu etki 489 milyon € zarar, gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal yükümlülükler için 108 milyon € kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirler arasında 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 belge İngilizce notokopisinden Türkçe'ye tarafımdan usulü olarak tercüme edilmiştir.

ELDA PAZENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semj@aldas.net.tr

30 Eylül 2016

m €	Dönem başı bakiye	Konsolide edilen şirketler Grup'undaki 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:										
Alın satma konu menkul kıymetler	6,669	(0)	68	1,441	(2,896)	0	(884)	1,923	(836)	5,485
Türev finansal araçlardan pozitif opsiya değerleri	9,445	0	(159)	0	0	0	(1,009)	1,160	(1,912)	7,525
Diğer alın satma konu varlıklar	6,082	0	(146)	1,682	(2,393)	428	(1,090)	1,903	(739)	5,727
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4,478	0	(52)	26	(90)	64	(603)	48	(1,217)	2,656
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4,874	(0)	73 ⁵	738	(411)	0	(1,047)	215	(36)	4,407
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	0	0	0	0	0	0	0	6	0	6
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	31,549	(0)	(215)^{6,7}	3,887	(5,789)	492	(4,633)	5,254	(4,740)	25,806
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alın satma konu menkul kıymetler	18	0	(1)	0	0	0	8	0	0	26
Türev finansal araçlardan negatif opsiya değerleri	7,879	0	(436)	0	0	0	(742)	1,626	(1,153)	7,174
Diğer alın satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	3,053	0	(41)	0	0	806	(610)	409	(384)	3,234
159,091 Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(1,146)	0	53	0	0	0	10	(41)	169	(955)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	9,805	0	(425)^{6,7}	0	0	806	(1,334)	1,995	(1,367)	9,479

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

² İhraçlar, bir tahvilin ihracından elde edilen nakit tutarla, ve bir borç alana bir kredinin ilk düzenlenmesinde ödenen nakit tutarla ilgilidir.

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

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

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

⁶ Bu tutara, doviz kuru değişikliklerinin etkisi dahildir. Gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal varlıklar için bu etki 199 milyon € zarar, gerçeğe uygun değerden tutulan toplam finansal yükümlülükler için 143 milyon € kazançtır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirler arasında vergi sonrası net olarak gösterilmiştir.

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan bu şekilde tercüme edilmiştir.

ELDA PAZENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 381 42 59

E-mail: semid@atias.net.tr

Ölçülemeyen Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, ölçülemez parametre girdilerine bağımlı olduğunda, bu parametreler için bilanço tarihindeki kesin seviye, mantıken olası alternatifler aralığından belirlenebilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu ölçülemez girdi parametreleri için, piyasada geçerli olan kanıtlarla tutarlı ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolüne yaklaşımına paralel olacak şekilde uygun seviyeler seçilmiştir. Grup söz konusu finansal araçları mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarından seçilmiş parametre değerleri kullanarak saptamış olsa idi, 30 Eylül 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.5 milyar € kadar artırılabilir veya gerçeğe uygun değeri 940 milyon € kadar düşürebilirdi. 31 Aralık 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.8 milyar € kadar artırılabilir veya gerçeğe uygun değeri 1.0 milyar € kadar düşürebilirdi.

31 Aralık 2016'dan 30 Eylül 2017'e hassas tutarlardaki değişiklik, makul olası alternatifler kullanılarak hem pozitif gerçeğe uygun değer hareketlerinde hem de negatif gerçeğe uygun değer hareketlerinde önemli düşüş olduğunu göstermektedir. Bu iki hareket de esasen, aynı dönemde Seviye 3 popülasyondaki azalışın (ör. Grup Seviye 3 varlıklar 2016 yılı sonundaki 26.3 milyar Euro'dan, 2017'nin üçüncü çeyreği sonunda 22.5 milyar Euro'ya düşerken, Grup Seviye 3 yükümlülükler de 2016 yılı sonundaki 10.3 milyar Euro'dan 2017'nin üçüncü çeyreği sonunda 8.4 milyar Euro'ya düşmüştür) sonucu olup, bu da büyük ölçüde risk azaltma/varlık satışlarının sonucudur. Pozitif gerçeğe uygun değer hareketinde 223 milyon Euro tutarındaki (veya %13) düşüş ve negatif gerçeğe uygun değer hareketinde 100 milyon Euro tutarındaki (veya %10) düşüş büyük ölçüde genel L3 bakiyesine paralel hareket etmiştir (ör. brüt L3 Varlıklar ve Yükümlülükler dönem içinde %15 azalmıştır). Pozitif gerçeğe uygun değer hareketindeki azalış, dizi alım-satımın kendine özgü faktörleri nedeniyle, negatif gerçeğe uygun değer hareketindeki azalıştan oransal olarak daha fazladır.

Seviye 3 için ölçülemeyen parametrelere dair duyarlılık hesaplamamız, İhtiyatlı Değerleme amaçlı olarak değerlendirme belirsizliğini değerlendirmede kullanılan yaklaşımla uyumludur. İhtiyatlı Değerleme, gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar için sermaye gereksinimidir. Kuruluşların, Madde 105(14)'e göre hesaplanan gerçeğe uygun değerden ölçülen bütün varlıklar üzerinden varsa ek değer düzeltmelerin tutarını CET1'den düşmesini zorunlu kılan Avrupa Komisyonu Yönetmeliği (EU) No. 575/2013 Madde 34'e ekleme yapan Yönetmelik (EU) 2016/101'e (CRR) uygun olarak değerlendirme belirsizliğinin miktarını belirlemek ve aktifleştirmek için bir mekanizma sağlamaktadır. Bu, İhtiyatlı Değerleme değerlendirmesinde ilgili varlıklar ve yükümlülükler için yapılan çıkış fiyatı analizinden yararlanmaktadır. Gerçeğe uygun değerın zaten açıkça ihtiyatlı olduğu bazı durumlarda, aşağı yönlü duyarlılık sınırlı olabilir.

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

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

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

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

Duyarlılık analizinin araç bazında dağılımı¹

m €	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak pozitif gerçeğe uygun değer hareketi	Makul olası alternatifler kullanılarak negatif gerçeğe uygun değer hareketi
Menkul kıymetler:				
Borçlanma senetleri	159	83	213	137
Ticari ipotega dayalı menkul kıymetler	8	6	13	12
İpotege ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	34	26	46	40
Kurumsal, kamu ve diğer borçlanma senetleri	118	51	154	85
Hisse senetleri	70	47	116	68
Türevler:				
Kredi	165	135	238	158
Hisse senedi	181	155	209	150
Faizle ilgili	338	183	429	187
Döviz	26	16	32	21
Diğer	106	74	143	92
Krediler:				
Krediler	489	246	377	227
Kredi taahhütleri	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0
Toplam	1,535	940	1,758	1,040

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

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

Kredi Parametreleri, temerrüt olasılığının ve temerrüdün sonucundaki zararların temsil edilmesine imkan vererek bir pozisyonun kredi değerliliğini değerlendirmeden kullanılmaktadır. Kredi spreadi kredi değerliliğinin temel yansımasıdır ve bir tahvil hamilinin bir kuruluş ile bir gösterge referans (değerlendirilmekte olan varlığa bağlı olarak, normalde LIBOR, veya ilgili Hazine Araçları) arasındaki

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: sem@atlas.net.tr

kredi kalitesi farkını kabul etmek için talep edeceği, gösterge referans aracın üstündeki primi veya getiriyi temsil etmektedir. Daha yüksek kredi spreadleri daha düşük kredi kalitesine işaret eder, ve belli bir tahvilin veya borçlananın Bankaya geri ödeyeceği başka bir kredi-varlığının değerinin daha düşük olmasına yol açar. İstirdat Oranları, kredinin temerrüdü halinde borç verenin tahsil edeceği tutarın veya bir tahvilin temerrüdü halinde tahvil hamilinin tahsil edeceği tutarın tahminini temsil eder. Diğer parametreler sabitken daha yüksek geri alım oranları, belli bir tahvil pozisyonu için daha yüksek bir değerlemeye yol açar. Sabit Temerrüt Oranı (Constant Default Rate - CDR) ve Sabit Geri Ödeme Oranı (Constant Prepayment Rate - CPR) daha karmaşık kredi ve borç varlıklarının değerlendirilmesine imkan sağlar, zira bu parametreler planlı geri ödemelerden ve kuponlardan doğan sürekli temerrütleri, veya borçlananın ilave geri ödemeler (genellikle gönüllü olarak) yapıp yapmayacağını tahmin etmektedir. Bu parametreler, ipotek veya diğer tür kredi kullandırımları için gerçeğe uygun değer görüşü oluştururken, geri ödemeler borçlanandan zaman içinde teslim edildiğinde veya borçlananın krediyi erken geri ödediği durumlarda (örneğin bazı konut ipoteklerinde görülmektedir) özellikle geçerlidir. Daha yüksek CDR, borç veren nihai olarak daha az nakit tahsil edeceğinden, belli bir kredi veya ipotek için daha düşük değerlemeye yol açar.

Faiz oranları, kredi spreadleri, enflasyon oranları, döviz kurları ve hisse senedi fiyatları, türevin hamilinin tahsil edeceği meblağ, zaman içinde bu dayanak referansların davranışına bağlı olarak bazı opsiyon araçlarında, veya diğer karmaşık türevlerde referans olarak alınmaktadır. Volatilité parametreleri, değerlendirilecek dayanak aracın getirilerinin değişkenliğine imkan vererek opsiyon davranışının önemli özelliklerini açıklamaktadır. Bu volatilité bir olasılık ölçüsüdür, ve daha yüksek volatiliteler belli bir sonucun gerçekleşme olasılığının daha yüksek olduğuna işaret eder. Dayanak referansların (faiz oranları, kredi spreadleri vb.), opsiyonların değerlemesi 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 etki ilişkilerini açıklamak için korelasyonlar kullanılmaktadır. Bu ilişkilerin bazılarının, örneğin emtia korelasyonu ve faiz oranı-döviz kuru korelasyonlarının ardında normalde, emtia gruplarına global talebin etkisi, veya faiz oranlarının döviz kurları üzerindeki fiyatlama paritesi etkisi gibi, makro ekonomik faktörler bulunur. Kredi türevleri ve hisse senedi sepeti türevleri için, kredi referansları veya hisse senetleri arasında daha özellikli ilişkiler bulunabilir, örneğin bir dizi kredi kullanıcısının kredi performansı arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için Kredi korelasyonları kullanılmakta ve bir dizi hisse senedinin getirileri arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için hisse senedi korelasyonları kullanılmaktadır. Korelasyon riski olan bir türev ya uzun ya da kısa korelasyon olur. Yüksek bir korelasyon, dayanak referanslar arasında güçlü bir ilişkinin bulunduğuna işaret eder, ve bu bir uzun korelasyonlu türevin değerinde artışa yol açar. Negatif korelasyonlar, dayanak referanslar arasındaki ilişkinin ters olduğu, yani bir dayanak referansın fiyatında artışın diğerinin fiyatında düşüşe yol açacağı anlamına gelir.

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

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semid@atlas.net.tr

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

30 Eylül 2017

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri ¹	Onemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	Aralık	
	Varlıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – alım-satım amacıyla tutulan, gerçeğe uygun değerden belirlenen ve satılmaya hazır						
Alım satım amaçlı elde tutulan ipotega ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipotega dayalı menkul kıymetler	126	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 130	%102 2,176
Ipotega ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	684	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 42 %0 %0 %0	%102 2,000 %100 %27 %30
Toplam ipotega ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	810	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	3,749	1,480	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 1	%215 400
Alım-satım amaçlı elde tutulan Kurumsal, kamu ve diğer borçlanma senedi yükümlülükleri	3,441					
Satılmaya hazır	262					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	47	1,475				
Özkaynak menkul kıymetleri	943	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%60	%100
Alım-satım amaçlı elde tutulan	254	0		İşletme değeri / VAFOK (çarpan)	1	16
Satılmaya hazır	533			Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8	%13
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	155		İndirgenmiş nakit akımı			
Krediler	5,389	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 190	%160 1,616
Alım-satım amaçlı elde tutulan	2,988	0		Sabit temerrüt oranı	%0	%0
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	384			İstirdat oranı	%0	%40
Satılmaya hazır	2,017					
Kredi taahhütleri	0	13	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	8 %37	335 %75
			Kredi fiyatlama modeli	Kullanırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	2,967 ²	227 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı Repo oranı (baz puan)	%3 144	%46 209
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan türev-dışı finansal araçlar	13,857	1,720				

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

² Diğer finansal varlıklar arasında 1.2 milyar € tutarında diğer alım-satım varlıkları, 700 milyon € tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar, ve 1.1 milyar € tutarında, satılmaya hazır diğer finansal varlıklar bulunmaktadır.

³ Diğer finansal yükümlülükler arasında 227 milyon € tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen, geri alım sözleşmeleri çerçevesinde satılan menkul kıymetler bulunmaktadır.

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

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

31 Aralık 2016

(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 amacıyla tutulan, gerçeğe uygun değerden beirlenen ve satılmaya hazır						
Alım-satım amaçlı elde tutulan ipotega ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler						
Ticari ipotega dayalı menkul kıymetler	294	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 119	%103 2,000
İpotega ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1,071	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 105 %0 %0 %0	%110 2,000 %100 %18 %29
Toplam ipotega ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	1,365	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	3,626	1,757	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 26	%169 882
Alım-satım amaçlı elde tutulan Kurumsal, kamu ve diğer borçlanma senedi yükümlülükleri	3,373	52				
Satılmaya hazır	253					
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	0	1,705				
Özkaynak menkul kıymetleri	937	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%60	%100
Alım-satım amaçlı elde tutulan	274	0		İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	1	12
Satılmaya hazır	633			Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8	%22
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	30		İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat	%0	%180
Krediler	7,571	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	180	4,612
Alım-satım amaçlı elde tutulan	4,105	0		Sabit temerrüt oranı	%0	%24
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen	980			İstirdat oranı	%25	%80
Satılmaya hazır	2,486			Kredi spreadi (baz puan)	0	481
Kredi taahhütleri	0	40	İndirgenmiş nakit akımı	İstirdat oranı	%30	%99
			Kredi fiyatlama modeli	Kullanırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	2,974 ²	485 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı	%3	%24
				Repo oranı (baz puan)	178	214
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan fürev-dışı finansal araçlar	16,474	2,282				

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

² Diğer finansal varlıklar arasında 1.6 milyar € tutarında diğer alım-satım varlıkları, 592 milyon € tutarında gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar, 780 milyon € tutarında, satılmaya hazır diğer finansal varlıklar bulunmaktadır.

³ Diğer finansal yükümlülükler arasında 444 milyon € tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler ve gerçeğe uygun değerden tayin edilen 41 milyon € tutarında diğer finansal yükümlülükler bulunmaktadır.

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

ELDA PAŞEOLU
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 324 98 98

Faks 0212 281142 59

E-mail semid@atlas.net.tr

30 Eylül 2017

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdi(ler) (Seviye 3)	Aralık	
	Varıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri						
Faiz oranı türevleri	4,206	2,317	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	(71)	982
				Enflasyon swap oranı	% (2)	%9
				Sabit temerrüt oranı	%0	%15
				Sabit on ödeme oranı	%0	%31
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%3
				Faiz oranı volatilitesi	%0	%109
				IR-IR korelasyonu	% (25)	%100
				Melez korelasyon	% (85)	%90
Kredi türevleri	1,007	1,130	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	0	14,737
				İstirdat oranı	%0	%97
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%30	%90
Hisse senedi türevleri	1,612	2,573	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi	%5	%87
				Endeks volatilitesi	%5	%37
				Endeks-endeks korelasyonu	%73	%89
				Hisse-hisse korelasyonu	%3	%84
				Vadeli Hisse	%0	%6
				Vadeli Endeks	%0	%96
Doviz türevleri	1,374	887	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	% (6)	%31
Diğer türevler	401	(202)	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi	%0	%71
				Emtia korelasyonu	%10	%75
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	8,601	6,706				

Barındıran sözleşmenin, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu, sözleşmelere gömülü olan türevleri içermektedir

31 Aralık 2016

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdi(ler) (Seviye 3)	Aralık	
	Varıklar	Yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri						
Faiz oranı türevleri	5,587	3,446	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	(0)	2,309
				Enflasyon swap oranı	% (1)	%16
				Sabit temerrüt oranı	%0	%15
				Sabit on ödeme oranı	%0	%19
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%5
				Faiz oranı volatilitesi	%0	%123
				IR-IR korelasyonu	% (12)	%99
				Melez korelasyon	% (50)	%93
Kredi türevleri	829	1,126	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	0	8,427
				İstirdat oranı	%0	%100
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%13	%85
Hisse senedi türevleri	1,142	2,098	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi	%10	%67
				Endeks volatilitesi	%10	%44
				Endeks-endeks korelasyonu	%73	%88
				Hisse-hisse korelasyonu	%8	%88
Doviz türevleri	1,654	1,780	Opsiyon fiyatlama modeli	Vadeli hisse senedi	%0	%8
Diğer türevler	586	(441)	İndirgenmiş nakit akımı	Vadeli endeks	%0	%20
			Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilite	% (8)	%39
				Kredi spreadi (baz puan)	-	-
				Endeks volatilitesi	%5	%110
				Emtia korelasyonu	% (21)	%85
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri	9,798	8,008				

Barındıran sözleşmenin, tükenmeye tabi tutulmuş maliyetten tutulduğu ama gömülü türevin ayrı olduğu, sözleşmelere gömülü olan türevleri içermektedir

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 326 98 98
Faks 0212 261 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

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

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

m €	Sona eren dokuz aylık dönem	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar		
Alım satım konu menkul kıymetler	55	69
Türev finansal yükümlülüklerden pozitif piyasa değerleri	271	1,130
Diğer alım satım konu varlıklar	49	(85)
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	(55)	70
Satılmaya hazır finansal varlıklar	53	8
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal varlıklar	2	0
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	375	1,192
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler		
Alım satım konu menkul kıymetler	1	0
Türev finansal yükümlülüklerden negatif piyasa değerleri	(446)	(42)
Diğer alım satım yükümlülükleri	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	14	(44)
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	(218)	(62)
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler	(649)	(147)
Toplam	(274)	1,044

İşlem Tarihi Karının Kaydı

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

m €	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Dönem başı itibarıyla bakiye	916	955
Dönem içindeki yeni alım satımlar	168	241
Amortisman	(228)	(236)
Vadesi gelmiş işlemler	(103)	(159)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar	(79)	(81)
Döviz kuru değişiklikleri	(5)	(4)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	670	717

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Bu kısım, Grup'un 2016 Faaliyet Raporunun Not 15 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçlar Gerçeğe Uygun Değeri" bölümü ile birlikte okunmalıdır.

Grup'un bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri, Grup'un 2016 Faaliyet Raporunda Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçların" 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 bilançoyu veya gelir tablosunu etkilememektedir. Ek olarak, bu araçlar genellikle alınıp satılmadığından, bu gerçeğe uygun değerleri saptamak için önemli yönetim muhakemesi gereklidir.

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

m €	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar:				
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	204.390	204.390	181.364	181.364
Bankalar arası mevduatlar (merkez bankaları hariç)	10.727	10.727	11.606	11.606
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	10.580	10.582	16.287	16.287
Ödünç alınan menkul kıymetler	23.979	23.979	20.081	20.081
Krediler	396.237	398.014	468.909	407.834
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	3.179	3.251	3.206	3.305
Diğer finansal varlıklar	131.886	131.885	112.479	112.468
Finansal yükümlülükler:				
Mevduat	574.691	574.880	550.204	550.402
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	16.499	16.495	25.740	25.739
Ödünç verilen menkul kıymetler	6.508	6.508	3.598	3.598
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	18.279	18.287	17.295	17.289
Diğer finansal yükümlülükler	171.563	171.563	135.273	135.273
Uzun vadeli borç	159.091	161.652	172.316	171.178
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	5.583	6.013	6.373	6.519

¹ Grup'un 2016 Faaliyet Raporunun Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri" kısmında açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brüt bazda gösterilmiştir.

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu

Grup, belli finansal varlıkları ve finansal yükümlülükleri, Grup'un 2016 yılı 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, müsait olan nakit ve finansal araç cinsi teminatlar hakkında bilgi vermektedir.

30 Eylül 2017

Varlıklar	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar							
	m. €	Finansal varlıkların brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal varlıkların bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat ¹	Net tutar
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)		7,890	(345)	7,545	0	0	(7,539)	6
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler (icra edilemez)		3,035	0	3,035	0	0	(3,035)	0
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilebilir)		21,266	0	21,266	0	0	(20,478)	788
Ödünç alınan menkul kıymetler (icra edilemez)		2,713	0	2,713	0	0	(2,639)	74
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar								
Alım satım konu varlıklar		187,180	(464)	186,716	0	(98)	(100)	186,518
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)		461,187	(104,431)	356,756	(293,591)	(43,584)	(7,235)	12,345
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri (icra edilemez)		15,263	0	15,263	0	(1,689)	(1,185)	12,389
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilebilir)		123,790	(53,437)	70,354	(1,484)	(802)	(63,341)	4,726
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (icra edilemez)		25,830	0	25,830	0	0	(20,487)	5,343
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		813,249	(158,331)	654,918	(295,075)	(46,174)	(92,349)	221,321
Krediler		396,237	0	396,237	0	(13,244)	(39,580)	343,414
Diğer varlıklar		169,284	(24,935)	144,349	(27,274)	(616)	(92)	116,367
Hedge muhasebesine uygun türevlerden pozitif piyasa değerleri (icra edilebilir)		7,993	(4,644)	3,349	(2,590)	(615)	(92)	52
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan varlıklar		291,389	0	291,389	0	(365)	(220)	290,804
Toplam varlıklar		1,705,065	(183,611)	1,521,454	(322,349)	(60,399)	(165,932)	972,775

¹ Gayrimenkul ve diğer finansal olmayan araç teminatları hariçtir.

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

ELDA PAZENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 825 98 98
Faks: 0212 381 42 59
E-mail: semi@atlas.net.tr

30 Eylül 2017

Yükümlülükler	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar							
	m. €	Finansal yükümlülüklerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Ana Netleşme Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	Net tutar
Mevduatlar		574,691	0	574,691	0	0	0	574,691
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)		11,468	(345)	11,123	0	0	(11,123)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)		5,376	0	5,376	0	0	(4,788)	588
Odunç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)		6,406	0	6,406	0	0	(6,406)	0
Odunç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)		101	0	101	0	0	(31)	71
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler								
Alım-satım konu yükümlülükler		74,863	(662)	74,201	0	0	0	74,201
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)		435,914	(101,702)	334,212	(294,619)	(22,788)	(7,328)	9,477
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)		14,135	0	14,135	0	(1,896)	(963)	11,276
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)		85,727	(52,775)	32,952	(1,484)	0	(31,468)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)		17,406	0	17,406	0	2,918	(10,721)	9,604
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		628,044	(155,138)	472,906	(296,103)	(21,765)	(50,480)	104,558
Diğer yükümlülükler		218,920	(28,128)	190,792	(46,835)	(113)	(101)	143,743
Bunların içinden: Hedge muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)		2,743	(949)	1,794	(1,562)	(111)	(101)	20
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler		189,448	0	189,448	0	0	0	189,448
Toplam yükümlülükler		1,634,455	(183,611)	1,450,844	(342,938)	(21,878)	(72,929)	1,013,099

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

ELDA PASENSYA
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@arias.net.tr

31 Aralık 2016

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

¹ Gayrimenkul ve diğer finansal-olmayan araç teminatları hariçtir.

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

ELDA PASİNSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semidil@allas.net.tr

31 Aralık 2016

Yükümlülükler m. €	Finansal yükümlülük- lerin brüt tutarları	Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar	Finansal yükümlülüklerin bilançoda gösterilen net tutarları	Bilançoda mahsubu yapılmayan tutarlar			
				Ana Netleşme Anlaşmalarının Etkisi	Nakit teminat	Finansal araç cinsi teminat	Net tutar
Mevduatlar	550,204	0	550,204	0	0	0	550,204
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilebilir)	21,209	(4,020)	17,189	0	0	(17,189)	0
Yeniden alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler (icra edilemez)	8,551	0	8,551	0	0	(8,403)	149
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilebilir)	3,524	0	3,524	0	0	(3,524)	0
Ödünç verilen menkul kıymetler (icra edilemez)	75	0	75	0	0	(50)	25
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler							
Alım-satım konu yükümlülükler	57,902	(873)	57,029	0	0	0	57,029
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	569,064	(124,325)	444,739	(386,612)	(35,124)	(9,325)	13,678
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri (icra edilemez)	19,119	0	19,119	0	(1,721)	(897)	16,501
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilebilir)	82,421	(39,031)	43,390	(2,748)	0	(40,642)	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler (icra edilemez)	17,694	0	17,694	0	(7,910)	(7,664)	2,120
Toplam gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	746,200	(164,228)	581,971	(389,360)	(44,755)	(58,528)	89,328
Diğer yükümlülükler	186,896	(31,456)	155,440	(56,679)	(1,298)	0	97,463
bunların içinden Hedge muhasebesine uygun türevlerden negatif piyasa değerleri (icra edilebilir)	5,793	(1,200)	4,593	(2,834)	(1,297)	0	463
Netleşmeye tabi olmayan geri kalan yükümlülükler	208,773	0	208,733	0	0	0	208,773
Toplam yükümlülükler	1,725,431	(199,704)	1,525,727	(446,039)	(46,053)	(87,693)	945,942

Münferit sütunlarda gösterilenler hakkında detaylı bilgi, Grup'un 2016 Faaliyet Raporunun Not 19 "Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Mahsubu" kısmında yer almaktadır.

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

ELDA PAŞAĞIYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semidil@ardas.net.tr

Kredi Değer Düşüşü Karşılıkları

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)	0	0	0	(21)
Net zarar yazılanlar	(290)	(480)	(771)	0	0	0	(770)
Zarar yazılanlar	(327)	(528)	(856)	0	0	0	(856)
İstirdat	37	48	85	0	0	0	85
Kur farkları /diğer	(121)	(40)	(161)	(3)	(14)	(17)	(178)
Bakiye, dönem sonu	1,919	2,120	4,039	146	155	300	4,339

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	0	0	0	467
(%)	(50)	(26)	(38)	0	0	0	(38)

İşbu belge İngilizce metninin Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir

ELEDA PATENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 825 98 98

Faks: 0212 381 42 59

E-mail: semi@btias.net.tr

30 Eylül 2016'da 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	2,252	2,776	5,028	144	168	312	5,540
Kredi değer düşüşü karşılıkları	508	370	878	(6)	19	12	891
bunun içinden: Değer düşüklüğüne uğramış kredilerin elden çıkarılmasından (kazançlar) / zararlar	3	(16)	(13)	0	0	0	(13)
Net zarar yazılanlar	(585)	(653)	(1,238)	0	0	0	(1,238)
Zarar yazılanlar	(613)	(740)	(1,353)	0	0	0	(1,353)
Istirdat	29	86	115	0	0	0	115
Kur farkları /diğer	14	(121)	(107)	(8)	(4)	(12)	(119)
Bakiye, dönem sonu	2,189	2,372	4,562	129	183	312	4,874

Önceki yılla karşılaştırmalı değişiklikler

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

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 181 42 59

E-mail sem@atlas.net.tr

Diğer Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler

Diğer varlıklar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
m €		
Brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar		
Nakit/teminat alacakları	41.847	57.924
Prime brokajlık alacakları	10.409	9.859
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	6.783	6.409
Kapatılmamış normal alım satım işlemlerinden alacaklar	66.543	30.908
Toplam brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili alacaklar	125.582	105.100
Tahakkuk etmiş faiz alacağı	2.315	2.433
Satılmak üzere elde tutulan varlıklar	456	563
Diğer	15.997	17.950
Toplam diğer varlıklar	144.349	126.045

Diğer yükümlülükler	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
m €		
Brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar		
Nakit/teminat borçları	60.639	70.706
Prime brokajlık borçları	25.286	20.155
Ödeme tarihi geçmiş, bekleyen menkul kıymet işlemleri	4.802	2.668
Kapatılmamış normal alım satım işlemlerinden borçlar	68.036	28.490
Toplam brokajlık ve menkul kıymetlerle ilgili borçlar	158.763	122.019
Tahakkuk etmiş faiz borcu	2.490	2.712
Satılmak üzere elde tutulan yükümlülükler	780	701
Diğer	28.758	30.008
Toplam diğer yükümlülükler	190.792	155.440

Mevduat

m. €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Faiz işlemeyen vadesiz mevduat	224.230	200.122
Faiz işleyen mevduat		
Vadesiz mevduat	125.596	129.654
Vadeli mevduat	137.042	130.299
Tasarruf mevduatı	87.823	90.129
Faiz işleyen toplam mevduatlar	350.460	350.082
Toplam mevduat	574.691	550.204

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

ELDA PAZARYA
SEMİ DİLİHİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98
Faks 0212 381 42 59
E-mail semid@ntfas.net.tr

Karşılıklar

Karşılık Sınıfı bazında Hareketler

m. €	Konut Tasarruf İsi	Operasyonel Risk	Hukuki Davalar	İdari İcra	Yeniden yapılanma	İpotek Geri Alım Talepleri	Diğer ¹	Toplam
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	1.059	309	2.014	5.607	741	164	735	10.629
Konsolide edilen şirketler grubundaki değişiklikler	0	1	(6)	(1)	(1)	0	3	(4)
Yeni karşılıklar	144	64	548	265	149	0	2.811	3.981
Kullanılan tutarlar	130	24	1.197	3.571	371	72	2.890	8.255
Kullanılmayan tutarların ters kaydı	14	32	102	644	130	0	106	1.028
Döviz kuru dalgalanmalarının etkisi /indirim iptali	34	(13)	(79)	(512)	(3)	(17)	(14)	(604)
Transferler	14	(11)	8	(3)	(3)	0	4	9
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiye	1.106	294	1.186	1.141	382	75	541	4.725

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

Karşılıkların Sınıfları

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

Operasyonel karşılıklar operasyonel riskten kaynaklanmakta olup, ayrı karşılık sınıfları olarak sunulan hukuki dava ve idari icra karşılıkları bunun dışındadır.

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

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

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

ELBA PASİNSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semid@ntlas.net.tr

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

Yeniden yapılanma karşılıkları, yeniden yapılanma faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Grup, önümüzdeki yılda maliyetleri, aynı şeyin iki kez yapılmasını ve karmaşıklıkları önemli ölçüde azaltarak, uzun dönemde rekabet gücünü artırmayı amaçlamaktadır. Detaylar için 2016 Faaliyet Raporunun Not 10 "Yeniden yapılanma" kısmına bakınız.

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

30 Eylül 2017 itibarıyla Deutsche Bank'ın, mevcut olan ve iptal etme sözleşmelerine tabi olmayan yaklaşık 485 milyon A.B.D. Doları tutarında (kredilerin orijinal anapara bakiyesine dayalı olarak) ipotek geri alım talebi bulunmaktadır. Bu talepler esasen, mütevelliler veya onların servis sağlayıcıları tarafından yapılan özel markalı menkul kıymetleştirmelere dair taleplerden oluşmaktadır. Bu mevcut taleplere karşılık Deutsche Bank, 30 Eylül 2017 itibarıyla 88 milyon A.B.D. Doları (75 milyon Euro) karşılık ayırmıştır. Deutsche Bank, ihraççılarla veya bu taleplere konu olan belli ipotekli kredilerin Saticılarıyla yapılmış tazminat sözleşmelerinin lehtarı olup, bunlara ilişkin olarak Deutsche Bank 30 Eylül 2017 itibarıyla 64 milyon A.B.D. Doları (54 milyon Euro) alacak kaydetmiştir. Bu taleplere karşı ayrılan, sözkonusu alacaklara dair kesinti sonrası net karşılıklar 30 Eylül 2017 itibarıyla 24 milyon A.B.D. Dolarıdır (21 milyon Euro).

30 Eylül 2017 itibarıyla Deutsche Bank, orijinal anapara bakiyesi yaklaşık 9.2 milyar A.B.D. Doları olan kredilerden geri alımları tamamlamış, iptal anlaşmaları yapmış, sulh olmuş veya talebin zamanında olmaması nedeniyle reddetmiştir. Sözkonusu geri alımlar, sözleşmeler ve sulh işlemleri ile ilgili olarak Deutsche Bank, yukarıda açıklandığı üzere Deutsche Bank tarafından satılmış kredilerden yaklaşık 98.4 milyar A.B.D. Doları tutarında potansiyel hak taleplerinden ibra edilmiştir.

Deutsche Bank'ın satmış olduğu ipotekli kredilere ilişkin olarak ilave ipotek geri alım taleplerinde bulunulabilecektir, fakat Deutsche Bank bunların zamanlamasını veya tutarını güvenilir şekilde tahmin edememektedir. 11 Haziran 2015'te New York Temyiz Mahkemesi, Deutsche Bank tarafından ihraç edilmiş bir konut ipotegine dayalı menkul kıymete dair bir davadaki ipotek geri alım taleplerinin reddini, davanın zamanında başlatılmadığı gerekçesiyle onaylayan bir özelge yayımlamıştır. Mahkeme, sözkonusu kredilere dair akdi beyanların ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla yapılan geri alım taleplerinin, menkul kıymetleştirmenin kapanış tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş olduğu, dolayısıyla da New York'ta geçerli altı yıllık zamanaşımı süresi kapsamında zamanaşımına uğradığı kararına varmıştır. Bu ve ilgili kararlar, gelecekte Deutsche Bank'a ne ölçüde geri alım taleplerinde bulunulacağını ve o taleplerin başarı olasılığını etkileyebilecektir.

Deutsche Bank üçüncü şahıslara toptan krediler olarak satılan krediler (ki 2005'ten 2008'e kadar satılan bütün A.B.D. konut ipotekli kredilerin hemen hemen yarısını oluşturmaktadır) için servis sağlamamıştır ve satıldıktan sonra onların performansı hakkındaki bilgilere Deutsche Bank'ın erişimi sona ermiştir. Deutsche Bank'ın menkul kıymetleştirdiği ipotekli krediler hakkındaki kredi performansı kamuya açık olmakla birlikte, performansları ile, gelen geri alım talepleri arasında doğrudan bir korelasyon gözlemlenmemiştir. Temerrüde düşmüş kredilerin yanı sıra, cari krediler ve tamamı geri ödenmiş krediler için de talepler alınmıştır.

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semid@alias.net.tr

Diğer karşılıklar arasında, kredi işleme ücretlerinin, ertelenmiş satış komisyonlarının ödenmesine dair karşılık ve banka vergisi karşılıkları dâhil olmak üzere, çeşitli farklı durumlardan doğan çok sayıda özel unsur bulunmaktadır.

Karşılıklar ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

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

Grup, kendisini önemli hukuki ihtilaf risklerine maruz bırakan bir yasal ve idari ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç olarak, Grup, Almanya’da ve Almanya dışındaki birkaç memlekette (Amerika Birleşik Devletleri dâhil) ortaya çıkan davalara, tahkim ve idari takibatlara taraf olmaktadır. Geçtiğimiz yıllarda, bir dizi alanda düzenleme ve denetlemeler artmış ve düzenleyici kurumlar, devlet organları ve başka kurumlar, finansal hizmet sağlayıcılarını artan denetim ve incelemeye tabi tutmaya çalışmış, bu da ek idari soruşturmalara ve icra davalarına yol açmış ve bunların akabinde çoğunlukla hukuk davaları açılmıştır. Bu trend özellikle global finansal kriz 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 2017 ve 1 Ocak 2017 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 2017 itibarıyla, olasılığı uzak ihtimalden yüksek olan gelecekteki toplam zararların, yaklaşık 1.4 milyar Euro (31 Aralık 2016: 1.5 milyar Euro) ve idari icra meseleleri için 0.3 milyar Euro (31 Aralık 2016: 0.8 milyar Euro) olduğunu tahmin etmektedir. Bu rakamlar, Grup’un muhtemel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve Grup’un bu yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesini beklediği konuları da içermektedir. Diğer önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışı olasılığının uzak ihtimalden yüksek fakat muhtemelden düşük olduğuna inanmakta, fakat tutar güvenilir şekilde tahmin edilememektedir, dolayısıyla bu meseleler şarta bağlı yükümlülük tahminlerine dâhil edilmemiştir. Yine başka önemli hukuk davaları ve idari icra meseleleri için, Grup bir para çıkışının uzak ihtimal olduğuna inanmaktadır ve dolayısıyla bunlar için karşılık ayırmadığı gibi, şarta bağlı yükümlülük tahminlerine de dâhil etmemiştir.

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

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

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 kalınabilecek maksimum potansiyel zarardan önemli ölçüde daha düşük olabilir ve genellikle olmaktadır. Ayrıca, Grup'un faaliyet gösterdiği pek çok bölgede, karşı taraf çoğunlukla talep ettiği meblağı belirtmek zorunda olmamaktadır ve olduğunda miktarı, hususa dair iddialar veya yasal tazminat talebinde bulunulduğunda genel olarak geçerli olanlarla aynı zorunluluklara tabi olabilmektedir.

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

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

Mevcut Münferit Davalar

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

Esch Fonları Davası. Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim") Deutsche Bank tarafından 2010 yılında satın alınmadan önce kapalı uçlu gayrimenkul fonlarına katılım paylarının pazarlama ve finansmanı işinde yer almaktaydı. Bu fonlar Alman kanunları çerçevesinde Medeni Hukuk Ortaklıkları olarak yapılandırılmış idi. Normalde, Josef Esch Fonds-Project GmbH planlama ve proje geliştirmeyi gerçekleştirmiştir. Sal. Oppenheim'in bir ortak girişim vasıtasıyla bu şirkette dolaylı bir payı bulunmakta idi. Bu işle ilgili olarak Sal. Oppenheim aleyhinde bir dizi hukuk

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

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

davası açılmış idi. Bu taleplerin tamamı değil fakat bazıları Sal. Oppenheim'in eski genel müdürlerine ve diğer bireylere de yöneltilmiştir. Sal. Oppenheim aleyhinde yapılan tazminat talepleri, aslen yaklaşık 1.1 milyar Euro tutarındaki yatırımlarla ilgilidir. Belli iddialar ya reddedilmiş ya da uzlaşmaya varılmış olup, başlangıçta yaklaşık 140 milyon Euro tutarındaki yatırımlarla ilgili iddialar halen derdesttir. Halen, derdest takibatta talep edilen toplam tutar yaklaşık 190 milyon Euro'dur. Yatırımcılar fona iştiraklerini sonlandırmak ve yatırımla ilgili potansiyel zararlara ve borçlara karşı tazmin edilmek istemektedir. İddialar kısmen, Sal. Oppenheim'in yatırımcıların yatırım kararı için önemli olan riskler ve diğer önemli konular hakkında yeterli bilgi vermediği iddiasına dayanmaktadır. Münferit davalardaki gerçeklere istinaden, bazı mahkemeler Sal. Oppenheim lehinde bazıları ise aleyhinde karar vermiş bulunmaktadır. Temyiz başvuruları derdesttir. Grup bu davalara ilişkin olarak karşılık ve şarta bağlı yükümlülükler kaydetmiştir, fakat bunların tutarlarını, açıklanmasının sonucuna ciddi şekilde hanel getirmesinin beklenebileceği kanaatinde olduğu için açıklamamıştır.

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 yapmaktadır. Bununla ilgili olarak, Deutsche Bank döviz alım-satımıyla ilgili döviz alım-satım işinin diğer yönleriyle ilgili olarak kendi iç global incelemesini yürütmüştür.

19 Ekim 2016'da A.B.D. Emtia Futures Trading Komisyonu İcra Dairesi ("CFTC"), CFTC'nin "şu aşamada başka bir işlem yapmadığını ve Deutsche Bank döviz soruşturmasını kapattığını" Deutsche Bank'a bildiren bir yazı ("CFTC Yazısı") yazmıştır. Mutat olduğu üzere, CFTC Yazısında CFTC'nin "gelecekte herhangi bir zamanda soruşturmayı yeniden açma takdirini elinde bulundurduğu" belirtilmektedir. CFTC Yazısının, Deutsche Bank'ın döviz alım satım ve uygulamaları konusunda halen derdest olan diğer düzenleyici kurum ve 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, Birleşik Devletler 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 Governörler Kurulu ile anlaşmaya vardığı duyurulmuştur. Uzlaşmanın koşulları kapsamında Deutsche Bank, haksız uygulamaya son verme emrine girmiş ve 137 milyon A.B.D. Doları tutarında para cezası ödemeyi kabul etmiştir. Ayrıca Federal Reserve, Deutsche Bank'ın döviz alım-satım ve benzer diğer 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.

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

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

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

Ek olarak, döviz kurlarının manipüle edildiği iddiasıyla ilgili 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; şikâyetle ayrıca, iddia edilen bu komploların, merkezi borsalarda döviz future ve opsiyonlarında yapay fiyatlar oluşturduğu da iddia edilmektedir. Birleştirilmiş davanın reddi için Deutsche Bank'ın verdiği dilekçe 20 Eylül 2016'da kısmen kabul, kısmen reddedilmiştir. 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 için halen 23 Mayıs 2018 tarihi belirlenmiştir. İkinci bir davada, birleştirilen davadaki iddialar takip edilmekte ve ileri sürülen bu eylemin, A.B.D. 1974 İstihdam Emeklilik Geliri Güvencesi Kanunu (ERISA) kapsamında davalıların müteveli görevlerinin ihlaline sebebiyet verdiği veya buna yol açtığı da ileri sürülmektedir. 24 Ağustos 2016'da, mahkeme davalıların ret dilekçesini kabul etmiştir. O davadaki davacılar Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi nezdinde temyiz bildiriminde bulunmuştur. Üçüncü toplu dava, aynı mahkemede 21 Aralık 2015'te, Axiom Investment Consultants LLC tarafından, Deutsche Bank'ın, elektronik alım-satım platformlarında "Last Look" olarak anılan bir fonksiyonun uygulanması yoluyla verilen döviz alım-satım emirlerini reddettiğini ve bu emirlerin sonradan, davacılar için daha az lehte olan fiyatlardan gerçekleştirildiğini iddia ederek açılmıştır. Davacı sözleşme ihlalinin dolaylı 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. Last Look davasında keşif başlamıştır. 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. Davacılar 24 Mart 2017'de güncellenmiş şikâyetname sunmuştur. Deutsche Bank'ın bu davanın reddi için verdiği dilekçe derdesttir. 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 Teklif Edilen Faiz Oranları Meselesi. İdari ve Hukuki İcra Meseleleri. Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (LIBOR), Euro Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (TIBOR) ve diğer bankalar arası teklif edilen faiz oranlarının belirlenmesi ile ilgili olarak çeşitli düzenleyici kurumlardan ve A.B.D. eyalet savcılıklarının da aralarında bulunduğu çeşitli devlet dairelerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank bu soruşturmalarda işbirliği yapmaktadır.

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

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

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

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

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

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

25 Ekim 2017'de Deutsche Bank, A.B.D. eyalet başsavcılarını çalışma grubu ile bankalar arası teklif edilen faiz oranı soruşturmalarının çözümü için biz uzlaşmaya girmiştir. Deutsche Bank, diğer koşulların yanı sıra 220 milyon ABD Doları tutarında uzlaşma ödemesi yapmak zorundadır. Uzlaşma tutarı, mevcut dava karşılıklarına tamamen yansıtılmış olup, bu uzlaşma için ilave karşılık ayrılmamıştır.

Bankalar arası 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 halel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

Hukuk davalarına genel bakış. Deutsche Bank, çeşitli Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranlarının belirlenmesi ile ilgili manipülasyon iddiası konusunda, aşağıdaki paragraflarda açıklanan 45 hukuk davasına ve Birleşik Krallıkta derdest bir davaya taraftır. Hukuk davalarının çoğu (toplu davalar dahil), Deutsche Bank ve çok sayıda diğer davalıya karşı A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde derdesttir. Hukuk davalarının altısı dışında tamamı, A.B.D. Doları LIBOR oranının belirlenmesi ile ilgili manipülasyon sonucu zarar ettiğini ileri süren taraflar adına açılmıştır. Deutsche Bank aleyhinde derdest olan ve A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olmayan altı hukuk davası da SDNY'de derdest olup, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR oranı ile ilgili iki dava, EURIBOR ile ilgili bir dava, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR oranı ile ilgili birleştirilmiş bir dava, İsviçre Frangı (CHF) LIBOR oranı ile ilgili bir dava ve Singapur Dolar (SGD) gösterge oranları, Singapur Bankalar Arası Teklif Edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve Swap Teklif Oranı (SOR) ile ilgili bir dava bunlar arasındadır.

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

Bahsedildiği gibi A.B.D.'deki 45 hukuk davasının tamamında tazminat talepleri, A.B.D. Emtia Borsası Kanunu (CEA), federal ve eyalet antitröst kanunlarının, A.B.D. Racketeer Nüfuz ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu (RICO), ve diğer federal ve eyalet kanunlarının ihlalleri gibi, çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. Beş dava hariç tamamında, tazminat talebi tutarı, davacılar tarafından tarafça resmen belirtilmemiştir. Spesifik bir tazminat talebinde bulunulan beş dava, çok bölgesel A.B.D. Doları LIBOR davasında birleştirilmiş bireysel davalardır ve Deutsche Bank dâhil olmak üzere bütün davalılardan toplamda minimum 1.25 milyar A.B.D. Dolarından fazla tazminat talep edilmektedir. Grup, açıklama yapmanın bunların sonuçlarını cifi şekilde etkilemesinin beklenebileceği kanaatinde olduğundan, bu meselelere dair karşılık veya şarta bağlı yükümlülük kaydedip kaydetmediğini açıklamamıştır.

A.B.D. Doları LIBOR. Bir istisna ile A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olarak A.B.D.'deki bütün hukuk davaları, SDNY'de çok bölgesel bir davanın ("A.B.D. Doları LIBOR MDL") parçası olarak koordine edilmektedir. (Önceden derdest olan, MDL dışında A.B.D.'deki bir diğer A.B.D. Doları LIBOR davası, yukarıda açıklandığı gibi reddinin kesinleşmesi üzerine tamamlanmıştır.) 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, CEA iddialarında ve eyalet hukukuna göre sahtekârlık, kontrat, haksız zenginleşme ve diğer haksız fiil iddialarında bulunmaktadır. Mahkeme yetkisizlik ve zamanaşımı 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 İkinci Dairede temyiz başvurusunda bulunmuş olup, sözkonusu temyizler, bölge mahkemesinde devam eden davalarla paralel olarak ilerlemektedir. Bu temyizler erken aşamalarda.

Davaların pek çoğunda keşif devam etmekte olup, toplu dava dilekçelerinin tamamen Kasım 2017'de sunulması planlanmaktadır.

10 Ocak 2017'de Deutsche Bank, A.B.D. Doları LIBOR MDL'nin bir parçası olarak derdest olan bir toplu davada, Chicago Emtia Borsasında alınıp satılan EuroDolar futures ve opsiyonlarında iddia edilen işlemlere dayalı taleplerde bulunan davacılarla (*FTC Capital GmbH v. Credit Suisse Group AG*) ön anlaşmaya girmiştir. Uzlaşma sözleşmesi 13 Temmuz 2017'de imzalanmış olup, 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.

Son olarak, A.B.D. Doları LIBOR MDL'deki davalardan birisi, (Deutsche Bank ve diğer yabancı davalılara ilişkin yetkisizlik gerekçesiyle) bütünüyle reddedilmiş olup, davacılar İkinci Daireye temyiz başvurusunda bulunmuştur. Temyiz ön bilgilendirmesi tamamlanmış olup, sözlü savunmalar için 25 Eylül 2017'ye gün verilmiştir.

MDL'ye dâhil olmayıp SDNY'de devam eden davada davacılar, iddialarının reddi akabinde şikâyetlerini güncellemek için dilekçe vermiş olup, bu dilekçe ile ilgili karar derdesttir. A.B.D. California Merkez Bölgesi Bölge Mahkemesindeki MDL-dışı diğer bir davanın reddi, Aralık 2016'da Dokuzuncu Dairede onanmış olup, daha ileri temyiz başvurusu için süre dolmuştur.

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 315 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semi@alias.net.tr

A.B.D. Doları LIBOR oranı ile ilgili olarak Birleşik Krallıkta Deutsche Bank'a tebliğ edilen ve Avrupa Birliğinin 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 vardır. Deutsche Bank bu davaya karşı müdafaada bulunma niyetindedir.

Yeni LIBOR ve Euroyen TIBOR. 24 Ocak 2017'de Deutsche Bank, Yeni LIBOR ve Euroyen TIBOR oranlarının manipüle edildiği iddiasıyla SDNY'de derdest iki toplu davada davacılarla (Laydon v. Mizuho Bank, Ltd. ve Sonterra Capital Master Fund Ltd. v. UBS AG) uzlaşmak için ön anlaşmaya girmiştir. 21 Temmuz 2017'de Deutsche Bank ve davacılar 77 milyon A.B.D. Doları tutarında bir uzlaşma sözleşmesi imzalamış ve Sözleşmeyi ön onay için mahkemeye sunmuşlardır. Deutsche Bank'ın 1 Ağustos 2017'de ödediği uzlaşma tutarı artık Deutsche Bank'ın dava karşılıklarına yansıtılmamaktadır. 13 Ağustos 2017'de mahkeme uzlaşmaya ön onayı vermiştir. Uzlaşma anlaşması mahkemenin ilave inceleme ve onayına tabidir. Nihai onay duruşması için 7 Aralık 2017'e gün verilmiştir.

EURIBOR. 24 Ocak 2017'de Deutsche Bank, EURIBOR oranının manipüle edildiği iddiasıyla SDNY'de derdest bir toplu davada davacılarla (Sullivan v. Barclays PLC) uzlaşmak için bir ön anlaşmaya girmiştir. 10 Mayıs 2017'de Deutsche Bank ve davacılar 170 milyon A.B.D. Doları tutarında bir uzlaşma sözleşmesi imzalamış olup, ön onay için 12 Haziran 2017'de mahkemeye sunmuşlardır. Mahkeme 7 Temmuz 2017'de ön onayı vermiştir. Uzlaşma sözleşmesi mahkemenin ilave inceleme ve nihai onayına tabidir. Uzlaşma koşulları çerçevesinde Deutsche Bank 170 milyon A.B.D. Doları ödemiş olup, bu tutarı artık dava karşılıklarında 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. Mahkeme 4 Ağustos 2017'de iddiaları görüşmüştür.

İsviçre Frangı (CHF) LIBOR. 25 Eylül 2017'de, SDNY mahkemesi, davacıların İsviçre Frangı (CHF) LIBOR oranının manipüle edildiği iddiasına dayalı toplu davasını tamamen reddetmiş, fakat davacılara şikâyetlerini güncelleyerek sunmaları fırsatı tanımıştır. Davacıların güncellenmiş şikâyeti 6 Kasım 2017'ye kadar sunulacak olup, davalıların güncellenmiş şikâyetin reddi için dilekçesi 7 Aralık 2017'ye kadar verilecektir.

SIBOR ve SOR. 18 Ağustos 2017'de SDNY mahkemesi, davacıların Singapur Bankalar arası Teklif Edilen Faiz Oranı (SIBOR) ve Swap Teklif Oranının (SOR) manipüle edildiği iddiasına dayalı toplu davasını tamamen reddetmiş, fakat davacılara şikâyetlerini güncelleyerek sunmaları fırsatı tanımıştır. Davacıların güncellenmiş şikâyeti 18 Eylül 2017'de sunmuş olup, davalıların güncellenmiş şikâyetin reddi için 18 Ekim 2017'de dilekçe vermiştir.

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir
ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 325 98 98
Faks 0212 381 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

Referanslı İşe Alma ve Belli İş İlişkileri ile İlgili Soruşturmalar. A.B.D. Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu ve A.B.D. Adalet Bakanlığının da aralarında bulunduğu belli düzenleyici kurumlar, diğer hususların yanı sıra, Deutsche Bank'ın müşterilerin, muhtemel müşterilerin ve devlet yetkililerinin referansıyla başvuran adaylarla ilgili olarak Banka'nın işe alma uygulamalarında, aracı ve danışmanlarını tutmasında A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluklar Kanununa ve diğer kanunlara uyumunu soruşturmaktadır. Deutsche Bank bu soruşturmalara yanıt vermeye ve işbirliği yapmaya devam etmektedir. Bu soruşturmalarda diğer memleketlerdeki belli düzenleyici kurumlar da dinlenmiştir. Grup bu idari soruşturmanın belli bazıları için karşılık ayırmıştır. Grup, açıklamanın bu idari soruşturmanın sonucuna ciddi şekilde halel getirmesinin beklenebileceği sonucuna vardığından, bu karşılığın tutarını açıklamamıştır. Halen bilinen hususlara dayalı olarak, şu anda kararın zamanlamasını Banka'nın tahmin etmesi mümkün değildir.

Kirch. Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), Kirch davası ile bağlantılı olarak başka şahısların yanı sıra eski Deutsche Bank Yönetim Kurulu üyeleri aleyhinde halen cezai soruşturmalar yürütmektedir. Kirch davasında Deutsche Bank AG ile Dr. Leo Kirch ve de kendisinin kontrolü altındaki medya şirketleri arasında çok sayıda hukuk davası sözkonusu olmuştur. Ana mesele Deutsche Bank'ın o zamanki Yönetim Kurulu Sözcüsü Dr. Rolf Breuer'in 2002 yılında Bloomberg televizyonuna verdiği bir röportajda Dr. Kirch'in (ve şirketlerinin) finansman bulamayışı yönündeki Dr. Breuer'in yorumunun, Kirch şirketlerinin iflasına yol açıp açmadığı idi. Şubat 2014'te Deutsche Bank ve Kirch varisleri, aralarındaki bütün hukuki ihtilafları sonlandıran kapsamlı bir uzlaşmaya 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 düzeltmediği ve/veya bu takibatlarda yanlış beyanlarda buldukları yönündedir.

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

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

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

KOSPI Endeksinin Gevşemesi Konuları. Kore Hisse Senetleri Bileşik Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010'de kapanış seansında yaklaşık %2.7 düşmesinden sonra Kore Finansal Denetim Kurumu ("FSS") soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün, Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200 üzerindeki bir endeks arbitraj pozisyonunun bir parçası olarak elde tutulmakta olan yaklaşık 1.6 milyar Euro değerindeki bir hisse senedi sepetini satışından kaynakladığına dair

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

endişelerini ifade etmiştir. FSS'in çalışmalarını denetleyen Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, 23 Şubat 2011'de FSS'in bulgularını ve önerilerini incelemiş ve: (i) piyasa manipülasyonu iddiasıyla Deutsche Bank Grup'unun beş çalışanı ve Deutsche Bank'ın bağlı kuruluşu Deutsche Securities Korea Co. (DSK) aleyhine kurumsal suçtan vekaleten sorumluluk gerekçesiyle Kore Cumhuriyet Savcılığına suç duyurusunda bulunulmasına; ve (ii) DSK'nın nakit hisse senedi ve borsada işlem gören türevlerin alım satımı ve DMA (doğrudan piyasa erişimi) nakit hisse senedi alım satımı faaliyetlerinin 1 Nisan 2011'den 30 Eylül 2011'e kadar altı aylık süre boyunca durdurulmasına, ve DSK'nın adı belirtilen bir çalışanın istihdamını altı ay süreyle durdurmasının zorunlu tutulmasına karar vermiştir. Faaliyet durdurmanın bir istisnasına göre, mevcut türevlere endeksli menkul kıymetler için likidite sağlayıcılığı yapmaya devam etmesine izin verilmiş idi. 19 Ağustos 2011'de Kore Cumhuriyet Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank Grup'unun dört çalışanını spot/vadeli piyasayı manipüle etme suçlamasıyla dava açma kararını duyurmuştur. Ceza duruşması Ocak 2012'de başlamıştır. 25 Ocak 2015'da Seul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK işlemcisini suçlu bulan bir karar ve DSK'yı suçlu bulan bir karar vermiştir. DSK'ya 1.5 milyar KRW (Kore Wonu) (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası uygulanmıştır. Mahkeme ayrıca suça yol açan alım-satım faaliyetinden elde edilen karların iade edilmesine hükmetmiştir. Grup o alım-satım faaliyetinden elde edilen karları 2011 yılında iade etmiştir. Ceza davası kararı hem savcı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.

Ayrıca, KOSPI 200'ün 11 Kasım 2010'da düşmesi sonucu zarara maruz kaldıklarını iddia eden belli taraflarca Kore mahkemelerinde Deutsche Bank ve DSK aleyhinde bir dizi hukuk davası açılmıştır. 2015'in dördüncü çeyreğinden başlayarak bu davaların bazılarında Banka ve DSK aleyhinde asliye mahkemesi kararları verilmiştir. Bilinen mevcut tazminat taleplerinin tutarı 50 milyon Euro'dan 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 ipotegine dayalı menkul kıymetler (KIDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülükleri (CDO), diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler ve kredi türevleri ihracı, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satışı, değerlendirilmesi ve alım-satımına dair faaliyetleri ile ilgili olarak, A.B.D. Mali Dolandırıcılıkla Mücadele Koordinasyon Biriminin, Konut İpotegine Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dâhil olmak üzere belli düzenleyici kurumlardan ve devlet kurumlarından celpnameler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank sözkonusu celpnamelere ve bilgi taleplerine yanıt verirken tam işbirliği yapmaktadır.

Deutsche Bank'ın KIDMK ihraç ve menkul kıymetleştirme faaliyetlerine ilişkin olarak A.B.D. Adalet Bakanlığının (DOJ) soruşturma açmayı düşündüğü potansiyel iddialarda uzlaşmaya varılması konusunda DOJ ile yapılan görüşmeler, 12 Eylül 2016'da 14 milyar A.B.D. Doları tutarında ilk taleple başlamıştır. 23 Aralık 2016'da Deutsche Bank, 2005 yılından 2007'ye kadar yürüttüğü KIDMK 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 KIDMK 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.

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

Grup, kalan idari soruşturmaların bazıları için karşılık ayırmış, bazıları içinse ayırmamıştır. Grup, açıklanmasının bu idari soruşturmaların 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.

Deutsche Bank, KİDMK arzları ile ilgili olarak: (a) Colonial Bank (bütün davalılar aleyhinde en az 189 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), (b) Guaranty Bank (bütün davalılar aleyhinde en az 901 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle), ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank (bütün davalılar aleyhinde en az 66 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle) adına kayyım sıfatıyla Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) tarafından açılan üç davada davalı konumundadır. 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. 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. Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank ile ilgili davada, yeniden duruşma yapılması talebi reddedilmiş ve 26 Haziran 2017'de davalılar A.B.D. Yüksek Mahkemesine temyiz başvurusu müzakeresi sunmuştur.

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

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 temyize başvurmuştur.

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

ELDA P. SENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail: semid@atlas.net.tr

Haziran 2014'te HSBC, müteveli sıfatıyla, ACE Securities Corp. 2006-SL2 KIDMK 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 the Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) ve the Federal Home Loan Mortgage Corporation'a (Freddie Mac) sattığı 63 mortgage kredisine ilişkin olarak 2003 ve 2004 tarihli belli kredi alım sözleşmelerinde yer alan beyanların ve garantilerin ihlal edildiği iddiasıyla başkalarının yanı sıra MIT ve MIT'nin halefi olduğu iddiasıyla Deutsche Bank AG aleyhinde Birleşik Devletler New York Güney Bölgesi İflas Mahkemesinde iki taraflı takip işlemi başlatmıştır. Şikayette, Lehman iflas işlemlerinin bir parçası olarak o kredilere dair iddiaların halli için Fannie Mae ve Freddie Mac ile girilmiş sulh anlaşmaları ile ilgili olarak Lehman'ın katlandığı zararların tazmini talep edilmektedir. 29 Aralık 2016'da Lehman, DB Structured Products, Inc. ve MIT aleyhinde, yaklaşık 10.3 milyon A.B.D. Doları tazminat talebiyle ikinci güncellenmiş şikayetnamesini vermiştir. Davalılar güncellenmiş ikinci şikâyetin reddi için 31 Mart 2017'de dilekçe vermiştir.

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

Müteveli Hukuk Davası. Deutsche Bank, belli KIDMK 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, ihmali ve/veya 1939 Tröst Sözleşmeleri Kanunu ihlalleri iddialarında bulunmaktadır. Sekiz dava arasında, BlackRock Advisors, LLC, PIMCO-Advisors, L.P., ve diğerleri (BlackRock Toplu Davaları) tarafından yönetilen fonların da aralarında bulunduğu bir grup yatırımcı tarafından açılan iki toplu dava, Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan 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) 62 tröst ile ilgili olarak, A.B.D. New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdesttir. 23 Ocak 2017'de Mahkeme, Mütevellilerin ret dilekçesini kısmen kabul, kısmen reddetmiştir. 3 Şubat 2017'de Mahkeme, davacıların, ihraççıları veya sponsorları iflas sürecine girmiş 21 tröste dair beyan ve garantiler iddiasını reddeden bir hüküm yayımlamıştır. Kalan tek iddia, bazı tröstlere dair 1939 Tröst Senedi Yasasının ihlali ve sözleşme ihlali ile ilgilidir. 27 Mart 2017'de mütevelliler şikâyete yanıtlarını sunmuştur. Keşif devam etmektedir. İkinci BlackRock Toplu Davası, gerçekleşmiş toplam 75.7 milyar A.B.D. Doları tutarında teminat zararına maruz kaldığını iddia eden 465 tröst ile ilgilidir (ancak şikayette tazminat tutarı belirtilmemektedir) ve California Yüksek Mahkemesinde derdesttir. Mütevelliler, davacıların haksız fiil iddialarının reddi için resmi itirazda bulunmuş ve kontrat ihlali iddialarının belli unsurlarının bozulması için dilekçe vermiştir. 18 Ekim 2016'da mahkeme, mütevellilerin resmi itirazını kabul ederek haksız fiil iddialarını reddetmiş, fakat bozma dilekçesini reddetmiştir. 19 Aralık 2016'da mütevelliler şikâyete yanıtlarını sunmuştur. Keşif devam etmektedir.

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

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

Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan toplu dava, A.B.D. New York Güney Bölgeleri Bölge Mahkemesinde derdest olup, toplam 3.1 milyar A.B.D. Dolarından fazla gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığını iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) on tröst ile ilgilidir. Royal Park 1 Mayıs 2017’de toplu dava dilekçesi olarak yenilenmiş bir dilekçe vermiş olup, derdesttir. 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 müteveli aleyhinde ayrı bir ek toplu dava dilekçesi sunmuştur. 10 Ekim 2017’de müteveli o şikâyetin reddi için dilekçe vermiştir.

Dört münferit dava arasında, (a) toplam 17.2 milyar A.B.D. Doları tutarında gerçekleşmiş teminat zararına maruz kaldığını iddia eden (her ne kadar şikayetnamede belli bir tazminat talebi tutarı belirtilmemiş olsa da) 97 tröstün yatırımcısı sıfatıyla the National Credit Union Administration Board (“NCUA”); (b) 43 KİDMK tröstü tarafından ihraç edilmiş KİDMK senetlerini elinde bulunduran ve yüzlerce milyon A.B.D. Doları tazminat talep eden belli CDO’lar (topluca “Phoenix Light SF Limited”); (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, tazminat talebi belirtilmemesi nedeniyle reddedilmesi için müteveli tarafından verilen dilekçe derdest olup, keşif aşaması durdurulmuştur. Phoenix Light davasında, davacılar 27 Eylül 2017’de güncellenmiş şikâyetlerini sunmuş olup, keşif devam etmektedir. Commerzbank davasında, mütevellinin iddiada bulunulamaması nedeniyle ret dilekçesi, 10 Şubat 2017’de kısmen kabul, kısmen reddedilmiş ve müteveli yanıtını 1 Mayıs 2017’de sunmuş olup, davadaki 50 tröste ilişkin olarak keşif devam etmektedir. IKB davasında mahkeme mütevellinin ret dilekçesi ile ilgili sözlü savunmaları 3 Mayıs 2017’de dinlemiştir, fakat henüz bir karar yayımlamamıştır. 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 bulunduğu inanmaktadır, fakat hâlihazırda şarta bağlı yükümlülüğün tutarı güvenilir şekilde tahmin edilememektedir.

Postbank için Halka Yapılan Gönüllü Devralma Teklifi. 12 Eylül 2010’da Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG’nin (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.

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 225 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semi@tlas.net.tr

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

2014 yılından başlayarak, 2010 devralma teklifini kabul etmiş olan başka eski Postbank hissedarları da, Deutsche Bank aleyhinde Effecten-Spiegel AG'nin iddialarına benzer davalar açmış olup, bunlar da Köln Bölge Mahkemesinde derdesttir. Bu davacılardan bazıları Alman Sermaye Piyasaları Emsal Dava Kanunu kapsamında emsal dava takibatı (*Musterverfahren*) için başvuruda bulduktan sonra, Deutsche Bank, model dava takibatı başlatılmasını desteklemeye karar vermiş ve bunun için Köln Bölge Mahkemesine dilekçeler 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, devralma işlemi 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 götürecektir.

Eylül 2015'te, Postbank'ın 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'ın 2009 yılında daha yüksek bir fiyattan zorunlu devralma teklifinde bulunmamış olduğu iddiasına istinaden, Deutsche Bank'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.

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 işlemini (*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 meselelere ilişkin olarak karşılık veya şarta bağlı yükümlülük tesis edip etmediğini açıklamamıştır, zira böyle bir açıklamanın, bunların sonucuna ciddi şekilde hâlel getirmesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.

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

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

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

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

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

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

Rusya/Birleşik Krallık Hisse Senedi Alım-satım Soruşturması. Deutsche Bank, Moskova ve Londra'da Deutsche Bank ile belli müşterilerin girdiği (ve birisi diğerini karşılayan) hisse senedi alım-satımları konusundaki durumları soruşturmuştur. 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, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Dairesi (DFS) ve Birleşik Krallık Finansal Yürütme Kurumu (FCA) bu konudaki soruşturmaları ile ilgili olarak Banka ile anlaşmalara vardıklarını duyurmuşlardır. Uzlaşmalarda, DFS ve FCA'nın, Banka'nın yukarıda açıklanan hisse senedi alım satımları ile ilgili olanlar da dâhil olmak üzere yatırım bankacılığı bölümündeki para aklama ile mücadele (AML) kontrol fonksiyonu hakkında yürüttüğü soruşturmalar sonuca bağlanmaktadır. DFS ile yapılan uzlaşma sözleşmesinin koşulları kapsamında Deutsche Bank, bir Sulh Kararına girmiş ve 425 milyon A.B.D. Doları tutarında para cezası ödemeyi ve iki yıla kadar süreyle bağımsız bir gözlemci görevlendirmeyi kabul etmiştir. FCA ile yapılan uzlaşma sözleşmesinin koşulları kapsamında Deutsche Bank yaklaşık 163 milyon İngiliz Sterlini tutarında para cezası ödemeyi kabul etmiştir. 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

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

ELBA DANIŞMANLIK
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 381 42 59
E-mail: semid@atlas.net.tr

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 soruşturmasını 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 hâlel 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 varmıştır. Uzlaşma, mahkemenin onayına tabidir.

Grup, açıklanması bu meselelerin sonucuna ciddi derecede hâlel getirmesi beklenebileceğinden dolayı, yukarıda belirtilen diğer meselelere ilişkin olarak karşılık veya sözkonusu meselelere ilişkin 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 konudurlar. Bir dizi kararda mahkeme, sözkonusu altı arzın dördüne ilişkin bütün iddiaları reddetmiş, fakat Kasım 2007 ve Şubat 2008 arzları ile ilgili belli iddiaların devam etmesine izin vermiştir. 17 Kasım 2016'da davacılar, Kasım 2007 arzına ilişkin olarak toplu dava dilekçesi vermiştir. 20 Ocak 2017'de davacılar toplu dava dilekçelerini, Şubat 2008 arzını içerecek şekilde ve toplu dava temsilcisi olarak bir kişiyi daha ekleme isteğiyle güncellemiştir. Mahkeme California Kamu Çalışanları Emeklilik Sistemi v. ANZ Securities davasında Birleşik Devletler Yüksek Mahkemesinde derdest bütün davaları askıya almıştır (burada Yüksek Mahkemenin, toplu dava başvurusunda bulunmanın, Menkul Kıymetler Kanunu Madde 13'teki toplu dava üyelerinin iddialarına ilişkin üç yıllık zamanaşımını işletip işletmeyeceğini dikkate alması beklenmekte idi). Bu, Şubat 2008 arzı ile alakalı iddialarla ilgilidir. 26 Haziran 2017'de Yüksek Mahkeme, Madde 13'teki üç yıl hükmünün bir dava zamanaşımı olduğu ve zamanaşımının kesilmesine konu olmadığı yönündeki görüşünü yayımlamıştır. 16 Ekim 2017'de mahkeme, ilave bireyin toplu dava temsilcisi olarak öne sürdüğü iddiaların, dava zamanaşımına uğradığı sonucuna vararak, davacıların toplu dava dilekçesini reddetmiştir. Mahkeme ayrıca orijinal davacıların hem Kasım 2007 hem de Şubat 2008 arzları ile ilgili iddiaları kovuşturabileceğini karara bağlamıştır.

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

İşbu belge İngilizce fotokopisinden Türkçe'ye tarafımdan kısmi olarak tercüme edilmiştir.
ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel. 0212 325 98 98
Faks 0212 381 42 59
E-mail semi@atlas.net.tr

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 soruşturmalarda 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.

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

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

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

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

ELDA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel / 0212 325 98 98

Faks / 0212 281 42 59

E-mail / semil@atlas.net.tr

Uzun Vadeli Borçlar

m. €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Öncelikli borç:		
Tahvil ve senetler		
Sabit faizli	75,023	84,924
Değişken faizli	30,104	37,082
Sermaye benzeri borç:		
Tahvil ve senetler		
Sabit faizli	4,709	4,882
Değişken faizli	1,770	1,906
Diğer	47,485	43,523
Toplam uzun vadeli borç	159,091	172,316

Çıkarılmış ve Tedavülde Olan Hisseler

7 Nisan 2017'de Deutsche Bank AG, taahhütte bulunma haklarıyla ahlak arz yoluyla, kayıtlı sermaye tavanı dâhilinde nakit karşılığı sermaye artırımını tamamlamıştır. Toplamda 687.5 milyon yeni adi hisse ihraç edilerek toplam 8.0 milyar Euro elde edilmiştir. Yeni hisseler, mevcut hisselerle aynı temettü hakları ile ihraç edilmiştir. Taahhütte bulunma haklarının %98.92'si kullanılmış ve hisse başına 11.65 Euro taahhütte bulunma fiyatından 680.1 milyon yeni hisse ihraç edilmiştir. Geri kalan 7.4 milyon yeni hisse, piyasada hisse başına ortalama 15.50 Euro fiyattan satılmıştır.

Sermaye artırımını ile ilgili işlem maliyetleri, vergi sonrası 0.1 milyar Euro tutarında olup, doğrudan özkaynaklara kaydedilmiştir.

milyon	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Çıkarılmış Hisseler	2,066.8	1,379.3
Hazine hisseleri	0.6	0.2
bunların içinden:		
geri alınanlar	0.4	0.0
diğer	0.2	0.2
Tedavüldeki Hisseler	2,066.2	1,379.1

İşbu belge İngilizce fotoğraflarından Türkçeye
tarafından kısmi olarak tercüme edilmiştir

ELDA AGENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

Diğer Finansal Bilgiler (denetlenmemiş)

Kredi ile ilgili Taahhütler ve Şarta bağlı Yükümlülükler

Grup, işlerin normal seyrinde, cayılamaz kredi verme taahhütlerine (paravan kredi verme taahhütleri 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 riskinin izlenirken, beklenen bir talepten dolayı bir zarara ilişkin yeterli algı doğarsa, karşılık ayrılmakta ve bilançoda kaydedilmektedir.

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

m. €	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Cayılamaz kredi verme taahhütleri	153.288	166.063
Şarta bağlı yükümlülükler	46.490	52.341
Toplam	199.779	218.404

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 2017 itibarıyla 412 milyon Euro ve 31 Aralık 2016 itibarıyla 280 milyon Euro olmuştur.

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.

İşbu belge İngilizce forokopisinden Türkçe'ye tarafımdan ~~kosu~~ olarak tercüme edilmiştir.
ELBA PAŞENSYA
SEMİ BİL HİZMETLERİ
Tel/ 0212 325 98 98
Faks 0212 281 42 59
E-mail semik@atlas.net.tr

Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank Grup'unun faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve ana şirketin Denetim Kurulunun üyelerinin UMS 24 açısından üst düzey yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir. Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 30 Eylül 2017 itibarıyla, 52 milyon € tutarında kredi ve taahhütler ve 10 milyon € mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2016 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 49 milyon € tutarında kredi ve taahhütler ve 7 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.

Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Açılmış krediler, dönem başı	297	396
Dönem içinde kredilerdeki hareket ¹	(3)	(86)
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0
Döviz kuru değişimleri /diğer	(10)	(13)
Açılmış krediler, dönem sonu ²	284	297
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredi değer düşüşü indirimi	0	0
Kredi değer düşüşü karşılığı	1	0
Garantiler ve taahhütler	45	62

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

² Vadesi geçmiş krediler 30 Eylül 2017 itibarıyla 0 milyon €, 31 Aralık 2016 itibarıyla ise 7 milyon €'dur. Yukarıdaki krediler için Grup, 30 Eylül 2017 itibarıyla 14 milyon Euro, 31 Aralık 2016 itibarıyla ise 22 milyon Euro tutarında teminat tutmaktadır.

Toplanan Mevduatlar

m €	İlişkili şirketler ve diğer ilişkili taraflar	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Mevduatlar, dönem başı	87	162
Dönem içinde mevduatlardaki hareketler ¹	(17)	(74)
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	(0)	0
Döviz kuru değişimleri /diğer	(4)	(1)
Mevduatlar, dönem sonu	65	87

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 2017 itibarıyla 6 milyon € ve 31 Aralık 2016 itibarıyla 8 milyon €'dur. İlişkili şirketlerle yapılan alım satıma ilgili yükümlülüklerin ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerlerinin tutarı 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla ise 0'dır.

Emeklilik Planları ile İşlemler

Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dâhil, finansal hizmetler vermektedir. Grup'un emeklilik fonları, Deutsche Bank AG hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. 30 Eylül 2017 itibarıyla, bu planlarla yapılan işlemler Grup açısından önemsizdir.

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

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

Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilanço içerisinde, satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar ve elden çıkarılacak gruplar, Diğer varlıklar ve Diğer yükümlülükler arasında raporlanmıştır. Bu notta, satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların ve elden çıkarılacak grupların niteliği ve 30 Eylül 2017 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 2017 itibarıyla 456 milyon € (31 Aralık 2016: 563 milyon €) ve elden çıkarılacak grupların yükümlülükleri 30 Eylül 2017 itibarıyla 780 milyon € (31 Aralık 2016: 701 milyon €) olmuştur.

30 Eylül 2017 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 2016: 0 milyon €).

Arjantin'deki bağlı kuruluş Deutsche Bank S.A.'nın satışı
5 Haziran 2017'de Grup, Arjantin'deki bağlı kuruluşu Deutsche Bank S.A'nın Banco Comafi S.A.'ya satışının tamamlandığını duyurmuştur. Mayıs 2017'de alınan önemli idari onaylar beklenirken, kuruluş Haziran ayında elden çıkarılmasından önce, satılmak üzere elde tutulan grup olarak sınıflandırılmakta idi. Satış sonucunda, kur çevrim düzeltilmesinin realize edilmesi de dâhil olmak üzere, vergi-öncesi 190 milyon Euro zarar oluşmuş olup, 2017 yılının ikinci çeyreğinde kaydedilmiş ve esasen K&D'ye dahil edilmiştir.

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonra, faaliyet sonuçlarımız, finansal pozisyonumuz ve net varlıklarımız üzerinde esaslı etkisi olan önemli bir olay gerçekleşmemiştir.

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

ELDA/PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semid@atias.net.tr

İnceleme Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": "Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu") Madde 37w uyarınca üç aylık finansal raporlamanın bir parçasını oluşturan 1 Ocak - 30 Eylül 2017 arasındaki hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tabloları ile birlikte, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından, ve ara dönem grup yönetim raporunun WpHG ara dönem grup yönetim raporları zorunluluklarına uygun olarak hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

Frankfurt am Main (Almanya), 25 Ekim 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Böth
Wirtschaftsprüfer

İşbu belge İngilizce kopyasından Türkçe'ye
tarafından bizzati olarak tercüme edilmiştir.
ELDA HASEMSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ
Tel: 0212 325 98 98
Faks: 0212 281 42 59
E-mail: semid@atlas.net.tr

Diğer bilgiler (denetlenmemiş)

GAAP-dışı Finansal Ölçütler

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

Özvarlık Getirisi Oranları

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

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

Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar), GAAP dışı bir finansal ölçüttür ve azınlık paylarına atfedilebilir vergi sonrası kar (zarar) hariç net kar (zarar) olarak tanımlanmaktadır. Grup için bu, raporlanan etkin vergi oranını yansıtmaktadır ki 30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem için %30, önceki yılın aynı dönemi için ise %55'tir. Vergi oranı, 30 Eylül 2017'de sona eren dokuz ayda %36, önceki yılın aynı döneminde ise %67 olmuştur. Faaliyet bölümleri bakımından, uygulanan vergi oranı 2017 yılının bütün raporlanan dönemlerinde %33, 2016 yılının bütün raporlanan dönemlerinde ise %35'tir.

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

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

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

ELBA PASENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel: 0212 325 98 98

Faks: 0212 281 42 59

E-mail: semi@atlas.net.tr

Yukarıda belirtilen oranların mutabakatı, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltilmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VOK)	361	332	195	-	44	933
Gelir vergisi gideri						(284)
Net kar (zarar)	242	223	131	-	53	649
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	-	(2)	(2)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	242	223	131	-	51	647
Ortalama hissedar özkaynakları:	45,938	15,057	4,774	-	0	65,769
Artı (eksi)						
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(3,081)	(1,998)	(3,716)	-	24	(8,772)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	42,856	13,058	1,058	-	24	56,997
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.1	5.9	10.9	-	A/D	3.9
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	2.3	6.8	49.3	-	A/D	4.5

A/D: Anlamli değil

30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Duzeltmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VOK)	969	187	215	(538)	(215)	619
Gelir vergisi gideri						(340)
Net kar (zarar)	634	122	141	(352)	(267)	278
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	0	(22)	(22)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	634	122	141	(352)	(289)	256
Ortalama hissedar özkaynakları:	40,001	14,375	5,953	1,679	0	62,008
Artı (eksi)						
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(2,846)	(1,846)	(4,883)	(430)	160	(9,846)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	37,155	12,530	1,069	1,248	160	52,162
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	6.3	3.4	9.5	A/D	A/D	1.6
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	6.8	3.9	52.7	A/D	A/D	2.0

A/D: Anlamli değil

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

30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VOK)	1,610	1,041	610	-	(627)	2,633
Gelir vergisi gideri						(944)
Net kar (zarar)	1,079	698	409	-	(495)	1,689
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	-	(25)	(25)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	1,079	698	409	-	(521)	1,664
Ortalama hissedar özkaynakları	43,759	14,793	4,944	-	127	63,623
Artı (eksi)						
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(3,069)	(2,003)	(3,933)	-	118	(8,887)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	40,690	12,790	1,011	-	245	54,736
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	3.3	6.3	11.0	-	A/D	3.5
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	3.5	7.3	53.9	-	A/D	4.1

A/D: Anlamlı değil

30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem

(aksi belirtilmedikçe) m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Gelir vergileri öncesi kar (zarar) (VÖK)	2,138	739	547	(1,703)	(116)	1,606
Gelir vergisi gideri						(1,071)
Net kar (zarar)	1,398	483	358	(1,113)	(591)	534
Azınlık paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	0	0	0	0	(47)	(47)
DB hissedarlarına ve ilave özkaynak bileşenlerine atfedilebilir net kar	1,398	483	358	(1,113)	(638)	488
Ortalama hissedar özkaynakları	40,447	13,950	6,078	1,805	13	62,292
Artı (eksi)						
Ortalama şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(2,691)	(1,906)	(4,995)	(408)	27	(9,973)
Ortalama maddi hissedar özkaynakları	37,756	12,044	1,083	1,396	40	52,319
Ortalama hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	4.6	4.6	7.8	A/D	A/D	1.0
Ortalama maddi hissedar özkaynaklarının vergi sonrası getirisi (%)	4.9	5.4	44.0	A/D	A/D	1.2

A/D: Anlamlı değil

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

E.L.D.A. PALENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 381 42 59

E-mail sem@atlas.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, (iii) poliçe hamillerinin faydalarını ve hak taleplerini ve (iv) yeniden yapılandırma ve kıdem tazminatı için ayarlama yapmak suretiyle hesaplanmaktadır. Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri, 2016 yılı sonlarında satılmış olan Abbey Life Assurance işinden kaynaklanmış olup, gelecek dönemlerde gerçekleşmeyecektir. Grup, faiz dışı giderlerin, bu kalemlerin etkisi dahil edilmeden sunulmasının, ticari faaliyetlerimizle alakalı maliyetlerin daha anlamlı bir tasvirini sağladığına inanmaktadır.

30 Eylül 2017'de sona eren üç aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	3,011	2,179	433	-	37	5,660
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	0	0	0	-	0	0
Hukuki ihtilaflar	93	11	1	-	34	140
Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri	0	0	0	-	0	0
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	10	(3)	(0)	-	(1)	7
Düzeltilmiş maliyetler	2,908	2,170	432	-	4	5,513

30 Eylül 2016'da sona eren üç aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	3,333	2,231	606	330	47	6,547
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	0	0	0	(49)	0	(49)
Hukuki ihtilaflar	342	(4)	(0)	163	(0)	501
Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri	0	0	167	0	0	167
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	66	(15)	9	1	14	76
Düzeltilmiş maliyetler	2,924	2,249	430	215	34	5,852

30 Eylül 2017'de sona eren dokuz aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Özel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	9,653	6,634	1,300	-	122	17,708
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	6	0	0	-	0	6
Hukuki ihtilaflar	(12)	56	1	-	38	82
Poliçe hamillerinin faydaları ve hak talepleri	0	0	0	-	0	0
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	151	(30)	8	-	2	131
Düzeltilmiş maliyetler	9,508	6,608	1,291	-	82	17,489

İşbu belge İngilizce haliyle Türkiye'de
tarafından resmi olarak tercüme edilmiştir.

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

30 Eylül 2016'da sona eren dokuz aylık dönem

m. €	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	Ozel & Ticari Bankacılık	Deutsche Varlık Yönetimi	Temel Faaliyet dışı Operasyonlar Birimi	Konsolidasyon & Düzeltmeler	Toplam Konsolide
Faiz dışı giderler	10,795	6,865	1,669	1,083	39	20,450
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	285	0	0	(49)	0	236
Hukuki ihtilaflar	416	59	1	401	(67)	809
Police hamillerinin faydaları ve hak talepleri	0	0	285	0	0	285
Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı	360	126	67	9	6	568
Düzeltilmiş maliyetler	9,734	6,679	1,316	723	100	18,552

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 2017	31 Aralık 2016
Hissedarların toplam özkaynakları (Defter değeri)	65,676	59,833
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklar	(8,773)	(8,982)
Hissedarların maddi özkaynakları (Maddi defter değeri)	56,903	50,851

Tedavüldeki Temel Hisseler

(aksi belirtilmedikçe) milyon	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016 ¹
Çıkarılmış hisse adedi	2,066.8	1,545.5
Hazine hisseleri	(0.6)	(0.2)
Kazanılmış hisse ödülleri	27.5	23.3
Tedavüldeki temel hisseler	2,093.7	1,568.6
Tedavüldeki temel hisse başına Euro cinsinden defter değeri	31.37	38.14
Tedavüldeki temel hisse başına Euro cinsinden maddi defter değeri	27.18	32.42

¹ Nisan 2017'de sermaye artırımını ile ilgili olarak ihraç edilen taahhütte bulunma haklarının bonus bileşeninin etkisini yansıtmak üzere 31 Aralık 2016 için bütün takamlar düzeltmeye tabi tutulmuştur.

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

ELDA PAŞENSYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. /0212 325 98 98

Faks /0212 281 42 59

E-mail /semi@atlas.net.tr

Tam Kapsamlı CRR/CRD 4 Ölçütleri

İdari varlıklarımız, riske maruz pozisyonlarımız, risk-ağırlıklı varlıklarımız, sermayemiz 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. Bazı durumlarda CRR/CRD 4, önceden Basel 2 veya Basel 2.5 arasında sermaye yeterlilik çerçevelerinde benimsenmiş olan geçiş kurallarını korumaktadır. Geçiş kuralları, örneğin, belli kategorilerden varlıkların risk ağırlıklanmasıyla ilgilidir. Başka türlü belirtilmedikçe, bu dokümanda belirtilen 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla CRR/CRD 4 ödeme gücü ölçütlerimiz bu geçiş kurallarını yansıtmaktadır.

Ayrıca bu dokümanda bu CRR/CRD 4 ölçütlerini, aşağıda açıklananların haricinde, CRR/CRD 4 kapsamında geçiş hükümleri dikkate alınmadan nihai CRR/CRD 4 çerçevesinin tamamen uygulanmasını yansıtan “tam kapsamlı” esasa göre belirtmekteyiz.

Geçiş kuralları, sermaye yatırımlarının, CRR/CRD 4 tam uygulanma kuralları kapsamında geçerli olacak CRR Madde 155’e göre belirlenen %190 ile %370 arası risk ağırlığı yerine %100 risk-ağırlığı üzerinden ‘grandfathering’ uygulanmasına izin veren kurallar içermektedir. Nihai CRR/CRD 4 çerçevesinin tam uygulanması kapsamında geçerli olmayan sermaye yatırımları için grandfathering kuralına rağmen, 2017 yılı sonunda dolacak olan süresinden önce, dayanak varlıkların satılmasına veya diğer tedbirlere kadar grandfathering kuralının süresinin geçmesinin etkisini hafifletmek amacıyla, sermaye pozisyonlarımızın sınırlı bir altkümüsi için CRR/CRD 4 tamamen uygulanmış metodolojimizde bunu uygulamaya devam etmekteyiz. Piyasayı ve 2017 yılı sonuna kadar bütün pozisyonlardan çıkılmasını geciktirebilecek veya fizibil olmamasına yol açabilecek likit-olmayan piyasaların veya diğer benzer zorlukların potansiyel etkileri yakından izlemekteyiz. 2017’nin dördüncü çeyreğinden başlayarak, bütün sermaye yatırımlarımıza, CRR/CRD 4 tam uygulanma kuralları kapsamında geçerli olacak CRR Madde 155’e göre belirlenen %190 ile %370 arası risk ağırlığı uygulamaya başlayacağız.

30 Eylül 2017 itibarıyla, tam kapsamlı RWA tutarını hesaplamada sermaye yatırımı grandfathering kuralını uyguladığımız işlemler portföyümüz, risk tutarı 153 milyon Euro olan 9 işlemten oluşmaktadır. Bu işlemler için grandfathering kuralını uygulamamış olsak, tam kapsamlı RWA 567 milyon Euro’dan fazla olmazdı ve Grup’umuzun tam kapsamlı RWA tutarı 30 Eylül 2017 itibarıyla en fazla 355.5 milyar Euro olurdu. Tam kapsamlı esasa göre grandfathering kuralını uygulamadan bildirilen Grup’un tam kapsamlı RWA tutarı ise 355.1 milyar Euro olarak raporlanmıştır. Ayrıca, tam kapsamlı CET 1 sermaye oranımızı, Tier 1 sermaye oranımızı ve Toplam sermaye oranımızı, grandfathering kuralı uygulanmadan tam kapsamlı RWA’ları kullanarak hesaplamış olsak, bu sermaye oranları, grandfathering kuralı uygulanarak tam kapsamlı esasa göre raporladığımızı kıyasla, sırasıyla %13.8, %15.1 ve %18.4’te değişmeden (yuvarlama nedeniyle) kalırdı.

31 Aralık 2016 itibarıyla, tam kapsamlı RWA tutarını hesaplamada sermaye yatırımı grandfathering kuralını uyguladığımız işlemler portföyümüz, risk tutarı 220 milyon Euro olan 15 işlemten oluşmaktadır. Bu işlemler için grandfathering kuralını uygulamamış olsak, tam kapsamlı RWA 816 milyon Euro’dan fazla olmazdı ve Grup’umuzun tam kapsamlı RWA tutarı 31 Aralık 2016 itibarıyla en fazla 358.1 milyar Euro olurdu. Tam kapsamlı esasa göre grandfathering kuralını uygulamadan bildirilen Grup’un tam kapsamlı RWA tutarı ise 357.5 milyar Euro olarak raporlanmıştır. Ayrıca, 31

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

ELDA PASAŞYVA
SEMI DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@tlas.net.tr

Aralık 2016 itibarıyla tam kapsamlı CET 1 sermaye oranımızı, Tier 1 sermaye oranımızı ve Toplam sermaye oranımızı, grandfathering kuralı uygulanmadan tam kapsamlı RWA'ları kullanarak hesaplamış olsak, bu sermaye oranları, grandfathering kuralı uygulanarak tam kapsamlı esasa göre raporladığımızı kıyasla, sırasıyla %11.8, %13.1 ve %16.6'da değişmeden (yuvarlama nedeniyle) kalırdı.

CRR/CRD 4'ün nihai uygulanması bizim beklentilerimizden farklı olabileceğinden ve rakiplerimizin bu uygulamaya dair varsayımları ve tahminleri farklılık gösterebileceğinden, tam kapsamlı CRR/CRD 4 ölçütlerimiz, rakiplerimizin kullandığı benzer isimli ölçütlerle karşılaştırılamayabilir.

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

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 bakınız.

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

ELDA PAŞENŞYA
SEMİ DİL HİZMETLERİ

Tel. 0212 325 98 98

Faks 0212 281 42 59

E-mail semi@atlas.net.tr

Consolidated Statement of Income (unaudited)

Income Statement

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Interest and similar income	5,808	6,359	17,575	19,112
Interest expense	2,421	2,834	8,014	7,971
Net interest income	3,387	3,525	9,561	11,142
Provision for credit losses	184	327	396	891
Net interest income after provision for credit losses	3,203	3,198	9,166	10,251
Commissions and fee income	2,582	3,027	8,356	8,825
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	659	390	2,612	2,111
Net gains (losses) on financial assets available for sale	59	111	256	476
Net income (loss) from equity method investments	21	75	125	427
Other income (loss)	68	366	(172)	(34)
Total noninterest income	3,389	3,968	11,176	11,805
Compensation and benefits	2,806	2,894	8,874	9,047
General and administrative expenses	2,865	3,490	8,789	10,447
Policyholder benefits and claims	0	167	0	283
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	(45)	6	238
Restructuring activities	(12)	45	39	435
Total noninterest expenses	5,660	6,547	17,708	20,450
Income (loss) before income taxes	933	619	2,633	1,606
Income tax expense (benefit)	284	340	944	1,071
Net income (loss)	649	278	1,689	534
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	2	22	25	47
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders and additional equity components	647	256	1,664	488

Earnings per Common Share

	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Earnings per common share: ^{1,2}				
Basic	€ 0.31	€ 0.16	€ 0.72	€ 0.14
Diluted	€ 0.30	€ 0.16	€ 0.69	€ 0.13
Number of shares in million: ¹				
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding	2,095.8	1,554.1	1,924.0	1,554.1
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions	2,151.7	1,585.9	1,986.7	1,577.0

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 for the nine months ended September 30, 2017 and 2016 were adjusted by € 258 million and € 278 million net of tax for the coupons paid on Additional Tier 1 Notes in April 2017 and April 2016, 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, 2017	Sen 30, 2018	Sep 30, 2017	Sen 30, 2018
Net income (loss) recognized in the income statement	649	278	1,689	534
Other comprehensive income				
Items that will not be reclassified to profit or loss				
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, before tax	(340)	(405)	(229)	(977)
Total of income tax related to items that will not be reclassified to profit or loss	97	146	46	444
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	(59)	243	44	1,094
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(77)	(82)	(284)	(407)
Derivatives hedging variability of cash flows				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(2)	12	(22)	46
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(140)	(12)	(137)	(4)
Assets classified as held for sale				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	0	0	(162)	0
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	0	0	162	0
Foreign currency translation				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(675)	(307)	(2,328)	(1,101)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	16	(10)	(11)	(7)
Equity Method investments				
Net gains (losses) arising during the period	(7)	(2)	(26)	13
Total of income tax related to items that are or may be reclassified to profit or loss	50	(85)	87	(241)
Other comprehensive income (loss), net of tax	(1,137)	(502)	(2,861)	(1,140)
Total comprehensive income (loss), net of tax	(489)	(224)	(1,172)	(605)
Attributable to:				
Noncontrolling interests	(4)	21	(3)	41
Deutsche Bank shareholders and additional equity components	(485)	(245)	(1,169)	(647)

Consolidated Balance Sheet (unaudited)

Assets

in € m.	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Cash and central bank balances	204,390	181,364
interbank balances (w/o central banks)	10,727	11,606
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	10,580	16,287
Securities borrowed	23,979	20,081
Financial assets at fair value through profit or loss		
Trading assets	186,716	171,044
Positive market values from derivative financial instruments	372,019	485,150
Financial assets designated at fair value through profit or loss	96,183	87,537
Total financial assets at fair value through profit or loss	654,918	743,781
Financial assets available for sale	51,540	56,228
Equity method investments	915	1,027
Loans	396,237	408,909
Securities held to maturity	3,179	3,206
Property and equipment	2,772	2,804
Goodwill and other intangible assets	8,773	8,982
Other assets	144,349	126,045
Assets for current tax	1,265	1,559
Deferred tax assets	7,829	8,666
Total assets	1,521,454	1,590,546

Liabilities and Equity

in € m.	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Deposits	574,691	550,204
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	16,499	25,740
Securities loaned	6,508	3,598
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Trading liabilities	74,201	57,029
Negative market values from derivative financial instruments	348,346	463,858
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	49,758	60,492
Investment contract liabilities	600	592
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	472,906	581,971
Other short-term borrowings	18,279	17,295
Other liabilities	190,792	155,440
Provisions	5,025	10,973
Liabilities for current tax	1,074	1,329
Deferred tax liabilities	396	486
Long-term debt	159,091	172,316
Trust preferred securities	5,583	6,373
Obligation to purchase common shares	0	0
Total liabilities	1,450,844	1,525,727
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	5,291	3,531
Additional paid-in capital	39,715	33,785
Retained earnings	19,787	18,987
Common shares in treasury, at cost	(18)	0
Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0
Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax	901	3,550
Total shareholders' equity	65,676	59,833
Additional equity components	4,669	4,669
Noncontrolling interests	265	316
Total equity	70,609	64,819
Total liabilities and equity	1,521,454	1,590,546

Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

in € m	Common shares (no par value)	Additional paid-in capital	Retained earnings	Common shares in treasury, at cost	Equity classified as obligation to purchase common shares	Unrealized net gains (losses) on financial assets available for sale, net of applicable tax and other ¹
Balance as of December 31, 2015	3,531	33,572	21,182	(10)	0	1,384
Total comprehensive income (loss), net of tax ²	0	0	488	0	0	427
Common shares issued	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	0	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(275)	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(533)	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(142)	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	237	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	(129)	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(3,750)	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	3,503	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	10	0	0	0	0
Other	0	285	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2016	3,531	33,597	20,860	(21)	0	1,811
Balance as of December 31, 2016	3,531	33,765	18,987	0	0	912
Total comprehensive income (loss), net of tax ²	0	0	1,664	0	0	(200)
Common shares issued	1,760	6,277	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	(392)	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(283)	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(184)	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(245)	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	436	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0
Additions to Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Deductions from Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	(104)	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(7,135)	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	6,681	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	12	0	0	0	0
Other	0	10	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2017	5,291	39,715	19,787	(18)	0	712

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

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

Unrealized net gains (losses) on derivatives hedging variability of cash flows, net of tax	Unrealized net gains (losses) on assets classified as held for sale, net of tax ¹	Foreign currency translation, net of tax	Unrealized net gains (losses) from equity method investments	Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax	Total shareholders equity	Additional equity components ²	Noncontrolling interests	Total equity
97	662	2,196	66	4,404	62,678	4,675	270	67,624
28	0	(1,069)	13	(601)	(113)	0	41	(72)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	(11)	(11)
0	0	0	0	0	(276)	0	0	(276)
0	0	0	0	0	(533)	0	0	(533)
0	0	0	0	0	(142)	0	0	(142)
0	0	0	0	0	237	0	0	237
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(129)	0	0	(129)
0	0	0	0	0	(3,750)	0	0	(3,750)
0	0	0	0	0	3,503	0	0	3,503
0	0	0	0	0	10	0	0	10
0	0	0	0	0	286	(2) ⁴	(17)	267
125	662	1,126	79	3,803	61,779	4,673	284	66,727
143	0	2,418	77	3,550	59,833	4,669	316	64,819
(115)	0	(2,308)	(26)	(2,648)	(985)	0	(3)	(988)
0	0	0	0	0	8,037	0	0	8,037
0	0	0	0	0	(392)	0	(11)	(403)
0	0	0	0	0	(288)	0	0	(288)
0	0	0	0	0	(184)	0	0	(184)
0	0	0	0	0	(245)	0	0	(245)
0	0	0	0	0	436	0	0	436
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	(104)	0	0	(104)
0	0	0	0	0	(7,135)	0	0	(7,135)
0	0	0	0	0	6,681	0	0	6,681
0	0	0	0	0	12	0	0	12
0	0	0	0	0	10	0 ⁴	(38)	(28)
28	0	110	50	901	65,676	4,669	265	70,609

¹ includes Additional Tier 1 Notes, which constitute unsecured and subordinated notes of Deutsche Bank and are classified as equity in accordance with IFRS.
² includes net proceeds from purchase and sale of additional equity components.

Consolidated Statement of Cash Flows (unaudited)

in € m	Nine months ended	
	sep 30, 2017	sep 30, 2016
Net income (loss)	1,689	534
Cash flows from operating activities:		
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities:		
Provision for credit losses	396	891
Restructuring activities	39	435
Gain on sale of financial assets available for sale, equity method investments, and other	(330)	(713)
Deferred income taxes, net	344	364
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	1,506	1,621
Share of net income (loss) from equity method investments	(124)	(176)
Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items	3,520	2,876
Adjustments for net change in operating assets and liabilities:		
Interest-earning time deposits with central banks and banks	(294)	(1,054)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	943	4,115
Financial assets designated at fair value through profit or loss	(10,929)	(8,776)
Loans	9,283	3,605
Other assets	(20,203)	(47,033)
Deposits	27,428	(24,875)
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities ¹	(9,066)	10,449
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned	(5,379)	10,159
Other short-term borrowings	1,012	(5,601)
Other liabilities	34,565	36,043
Senior long-term debt ²	(12,674)	2,427
Trading assets and liabilities, positive and negative market values from derivative financial instruments, net	(2,504)	32,357
Other, net	3,885	(5,671)
Net cash provided by (used in) operating activities	19,587	8,921
Cash flows from investing activities:		
Proceeds from:		
Sale of financial assets available for sale	7,490	14,407
Maturities of financial assets available for sale	5,796	4,649
Maturities of securities held to maturity	0	0
Sale of equity method investments	39	36
Sale of property and equipment	60	217
Purchase of:		
Financial assets available for sale	(11,156)	(16,996)
Securities held to maturity	0	0
Equity method investments	(8)	(17)
Property and equipment	(421)	(436)
Net cash received in (paid for) business combinations/divestitures	93	239
Other, net	(891)	(1,031)
Net cash provided by (used in) investing activities	1,002	1,069
Cash flows from financing activities:		
Issuances of subordinated long-term debt	52	784
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(134)	(1,001)
Issuances of trust preferred securities	3	98
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	(401)	(838)
Common shares issued	8,037	0
Purchases of treasury shares	(7,135)	(3,750)
Sale of treasury shares	6,678	3,470
Additional Equity Components (AET) issued	0	0
Purchases of Additional Equity Components (AET)	(145)	(145)
Sale of Additional Equity Components (AET)	147	145
Coupon on additional equity components, pre-tax	(335)	(333)
Dividends paid to noncontrolling interests	(11)	(11)
Net change in noncontrolling interests	(38)	(17)
Cash dividends paid to Deutsche Bank shareholders	(392)	0
Net cash provided by (used in) financing activities	6,326	(1,598)
Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(4,538)	(395)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	22,377	7,997
Cash and cash equivalents at beginning of period	185,649	105,478
Cash and cash equivalents at end of period	208,028	113,473
Net cash provided by (used in) operating activities including		
Income taxes paid (received), net	540	1,125
Interest paid	8,185	5,270
Interest received	15,986	16,648
Dividends received	1,669	2,672
Cash and cash equivalents comprise		
Cash and central bank balances (not included interest-earning time deposits with central banks)	201,291	106,168
Interbank balances (w/o central banks) (not included: time deposits of € 7,205 million as of September 30, 2017, and € 5,385 million as of September 30, 2016)	6,737	7,307
Total	208,028	113,473

Included are senior long-term debt issuances of € 3,000 million and € 4,610 million and repayments and extinguishments of € 3,104 million and € 5,972 million through September 30, 2017 and September 30, 2016, respectively.
Included are issuances of € 28,831 million and € 36,462 million and repayments and extinguishments of € 35,755 million and € 34,846 million through September 30, 2017 and September 30, 2016, respectively.

Basis of Preparation (unaudited)

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

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

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

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

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

In the third quarter of 2017, the Group has adjusted the parameters for shipping loans being assessed for impairment under a going concern or gone concern scenario. This change in parameters resulted in an increase in the estimated impairment charge of € 70 million. The Group also revised its general sale value adjustment 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.

Impact of Changes in Accounting Principles (unaudited)

New Accounting Pronouncements

The following accounting pronouncements which are relevant to the Group were not effective as of September 30, 2017 and therefore have not been applied in preparing these condensed consolidated interim financial statements.

IFRS 2 Share-based Payments

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

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued IFRS 9 "Financial Instruments", which replaces IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 introduces new requirements 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 current rules for impairment of financial assets and amends the requirements for hedge accounting. The standard also requires entities to provide users of financial statements with more informative and relevant disclosures. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. The standard has been endorsed by the EU. Following the Group's parallel run using June 30, 2017 data and the current implementation status of IFRS 9 as described in further detail below, the Group estimates the adoption of IFRS 9 to lead to an overall reduction in the Group's total shareholders' equity of approximately € 1.4 billion before tax. Roughly 80 % of the impact is driven by the new impairment requirements of IFRS 9. Changes to the Group's previously reported estimate are driven mainly by refinements to the impairment methodology and updates related to business model assessments and fair value option elections under the classification and measurement element of IFRS 9, although some outstanding decisions remain. These numbers are still estimates and can change due to final decisions on classification and measurement, market movements and final parameter calibrations as the Group completes its IFRS 9 implementation program.

Implementation program

The Group has a centrally managed IFRS 9 program sponsored by the Group's chief financial officer and includes subject matter experts on methodology, data sourcing and modelling, IT processing and reporting. The Group's work to date has covered performing an assessment of the population of financial instruments impacted by the classification and measurement requirements of IFRS 9 and developing an impairment methodology to support the calculation of the Expected Credit Loss allowance. Specifically, during 2016 the Group developed its approach for assessing significant increase in credit risk, incorporating forward looking information, including macro-economic factors (implemented in 2017) and preparing the required IT systems and process architecture. The Group has performed a full end to end parallel run based on June 30, 2017 data to assess procedural readiness.

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



Classification and Measurement of Financial Assets and Liabilities

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

In 2016, the Group made an initial determination of business models and assessed the contractual cash flow characteristics of the financial assets to determine the potential classification and measurement changes as a result of IFRS 9. As a result of the analysis performed thus far, the Group has identified a population of financial assets which are expected to be measured at either amortized cost or fair value through other comprehensive income, which will be subject to the IFRS 9 impairment rules. The Group has updated its business model assessments in 2017 and the impact is reflected in the revised disclosures above. However, the actual impact that IFRS 9 classification and measurement will have on the Group will be dependent on the inventory of financial assets which exist as of 1 January 2018 and any remaining decisions to be finalized prior to adoption of IFRS 9.

Where issued debt liabilities are designated at fair value, the fair value movements attributable to an entity's own credit risk will be recognized in Other Comprehensive Income rather than in the Statement of Income. The standard also allows the Group the option to elect to apply early the presentation of fair value movements of an entity's credit risk in Other Comprehensive Income prior to adopting IFRS 9 in full. The Group has not early adopted this requirement.

Impairment of Financial Assets

The impairment requirements of IFRS 9 apply to financial assets that are measured at amortized cost or FVOCI, and off balance sheet lending commitments such as loan commitments and financial guarantees (hereafter collectively referred to in this note as financial assets).

The determination of impairment losses and allowance will move from an incurred credit loss model whereby credit losses are recognized when a defined loss event occurs under IAS 39, to an expected loss model under IFRS 9, where provisions are taken upon initial recognition of the financial asset (or the date that the Group becomes a party to the loan commitment or financial guarantee), based on expectations of potential credit losses at that time under IFRS 9. Currently, the Group first evaluates individually whether objective evidence of impairment exists for loans that are individually significant. It then collectively assesses loans that are not individually significant and loans which are significant but for which there is no objective evidence of impairment available under the individual assessment.

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

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

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

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

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

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

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

Hedge accounting

IFRS 9 also incorporates new hedge accounting rules that intend to align hedge accounting with risk management practices. Generally, some restrictions under current rules have been removed and a greater variety of hedging instruments and hedged items become available for hedge accounting. IFRS 9 includes an accounting policy choice to defer the adoption of IFRS 9 hedge accounting and to continue with IAS 39 hedge accounting. The Group has decided to exercise this accounting policy choice and therefore will not adopt IFRS 9 hedge accounting as of the effective date of IFRS 9. However, the Group will implement the revised hedge accounting disclosures that are required by the IFRS 9 related amendments to IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures".

Amendments to IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation"

In October 2017, the IASB issued an amendment to IFRS 9 "Financial Instruments", which allows to measure particular prepayable financial assets with so-called negative compensation (also known as two way break clauses) at amortized cost or at fair value through other comprehensive income if the prepayment amount substantially represents unpaid principal and interest and reasonable compensation. Reasonable compensation may be positive or negative. Prior to this amendment financial assets with this negative compensation feature would have failed the solely payments of principal and interest test and be mandatorily measured at fair value through profit or loss. The amendment will be effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019, with early adoption permitted. The Group expects to early adopt this amendment from January 1, 2018 which is the transition date to IFRS 9. The amendment will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. The amendments have yet to be endorsed by the EU.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

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

IFRS 16 Leases

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

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 initially estimated 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.



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.

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

- Corporate & Investment Bank ("CIB"),
- Private & Commercial Bank ("PCB"),
- Deutsche Asset Management ("Deutsche AM")

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

Corporate & Investment Bank (CIB) - The new corporate division "Corporate & Investment Bank" combines the former segments "Global Markets" and "Corporate & Investment Banking". It comprises the bank's Corporate Finance, Global Markets and Global Transaction Banking businesses.

Private & Commercial Bank (PCB) - The corporate division "Private & Commercial Bank" combines the businesses with private and commercial clients of Deutsche Bank and Postbank, which formerly had been reported separately, and the wealth management activities for wealthy clients, foundations and family offices.

Deutsche Asset Management (Deutsche AM) - The corporate division Deutsche Asset Management remains materially unchanged and contains the asset management activities of Deutsche Bank. It focuses on providing investment solutions to individual investors and institutions that serve them.

Certain Infrastructure functions previously reported under Consolidation & Adjustments, reflected in our business segments on an allocated basis, have been integrated more closely into our business divisions.

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

In the third quarter 2017 invested Assets related to Postbank were revised. Prior periods have been restated accordingly.

Capital Expenditures and Divestitures

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

Early in October 2017, Deutsche Bank Group signed a binding agreement to sell its Alternative Fund Services business, a unit of the Global Transaction Banking division, to Apex Group Limited. The transaction supports the Group's announced strategic priorities.

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

In August 2016, Deutsche Bank Group entered into an agreement to sell Deutsche Bank S.A., its subsidiary in Argentina, to Banco Comafi S.A. The transaction is part the Group's plan to rationalize its global footprint. In June 2017, the transaction was successfully completed.

On December 28, 2016, Deutsche Bank Group agreed to sell its entire 19.99 % stake in Hua Xia Bank Company Limited ("Hua Xia") to PICC Property and Casualty Company Limited ("PICC Property & Casualty"). The completion of the transaction was subject to customary closing conditions and regulatory approvals, including that of the China Banking Regulatory Commission. Regulatory approvals for PICC Property and Casualty to acquire Deutsche Bank's stake in Hua Xia were granted and the share transfer was completed in the fourth quarter 2016. All remaining closing formalities were completed in the first quarter of 2017.

Allocation of Average Shareholders' Equity

Starting 2017, the Group has refined its capital allocation methodology. Shareholders' equity is now fully allocated to the Group's segments based on the regulatory capital demand of each segment and is no longer capped at the amount of shareholders' equity required to meet the externally communicated targets for the Group's Common Equity Tier 1 ratio and the Group's Leverage ratio. Regulatory capital demand reflects the combined contribution of each segment to the 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 intangible assets 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 in 2016 have been restated.

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

For purposes of the 2017 average shareholders' equity allocation the Non-Core Operations Unit (NCOU) balances from year-end 2016 have been allocated to Consolidation & Adjustments (C&A) as 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, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Net interest income	3,387	3,525	9,561	11,142
Trading income ¹	481	435	2,995	836
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	177	(45)	(383)	1,275
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	659	390	2,612	2,111
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	4,045	3,915	12,173	13,253
Sales & Trading (Equity)	406	490	1,354	1,574
Sales & Trading (FIC)	1,075	1,404	4,054	4,229
Total Sales & Trading	1,481	1,894	5,408	5,803
Financing	457	403	1,269	1,211
Global Transaction Banking	498	522	1,475	1,571
Remaining Products	(153)	(48)	(626)	(9)
Corporate & Investment Bank	2,284	2,771	7,526	8,575
Private & Commercial Bank	1,515	1,446	4,581	5,157
Deutsche Asset Management	(14)	205	15	333
Non-Core Operations Unit	0	(358)	0	(1,198)
Consolidation & Adjustments	261	(148)	51	385
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	4,045	3,915	12,173	13,253

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

Commissions and Fee Income

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Commissions and fees from fiduciary activities	1,060	1,095	3,237	3,148
Commissions, brokers' fees, mark-ups on securities underwriting and other securities activities	632	815	2,281	2,551
Fees for other customer services	890	1,116	2,838	3,085
Total commissions and fee income	2,582	3,027	8,356	8,825

Pensions and Other Post-Employment Benefits

in € m.	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Service cost	81	62	252	217
Net interest cost (income)	2	(2)	7	(8)
Total expenses defined benefit plans	83	60	259	209
Total expenses for defined contribution plans	107	101	338	334
Total expenses for post-employment benefits	190	161	597	543
Employer contributions to mandatory German social security pension plan	57	62	179	178

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

Discount rate to determine defined benefit obligation

in %	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Germany	1.8	1.7
UK	2.6	2.6
U.S.	3.7	4.0

General and Administrative Expenses

in € m	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
IT costs	938	932	2,799	2,853
Occupancy, furniture and equipment expenses	447	484	1,345	1,391
Professional service fees	410	511	1,260	1,623
Communication and data services	166	185	523	568
Travel and representation expenses	90	105	284	337
Banking and transaction charges	190	170	544	487
Marketing expenses	74	51	200	177
Consolidated investments	0	89	0	258
Other expenses ¹	549	964	1,835	2,743
Total general and administrative expenses	2,865	3,490	8,789	10,447

Includes legal litigation related expenses of € 140 million for the three months ended September 30, 2017 and € 601 million for the three months ended September 30, 2016. Litigation related expenses were € 82 million for the nine months ended September 30, 2017 and € 859 million for nine months ended September 30, 2016. Also included on account of the bank levy are expenses of € 24 million for the three months ended September 30, 2017 and € 8 million for the same period in 2016 and bank levy expenses of € 585 million and € 631 million for the nine months ended September 30, 2017 and nine months ended September 30, 2016 respectively.

Restructuring

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

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

Net restructuring expense by division

in € m	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Corporate & Investment Bank	5	(39)	(94)	(274)
Private & Commercial Bank	5	7	57	(113)
Deutsche Asset Management	2	(12)	(2)	(44)
Non-Core Operations Unit	0	0	0	(4)
Total Net Restructuring Charges	12	(45)	(39)	(435)

Net restructuring expense by type

in € m	Three months ended		Nine months ended	
	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016	Sep 30, 2017	Sep 30, 2016
Restructuring - Staff related	13	(46)	(42)	(444)
Thereof:				
Termination Payments	16	(27)	(22)	(395)
Retention Acceleration	(3)	(18)	(19)	(45)
Social Security	(0)	(1)	(1)	(4)
Restructuring - Non Staff related ¹	(1)	0	3	9
Total net restructuring Charges	12	(45)	(39)	(435)

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

Provisions for restructuring amounted to € 382 million and € 741 million as of September 30, 2017 and December 31, 2016, respectively. The majority of the current provisions for restructuring should be utilized in the next two years.

During the three months ended September 30, 2017, 399 full-time equivalent staff were reduced as part of our restructuring program. These reductions were identified within:

	Three months ended Sep 30, 2017
Corporate & Investment Bank	45
Private & Commercial Bank	268
Deutsche Asset Management	6
Infrastructure/Regional Management	80
Total full-time equivalent staff	399

Effective Tax Rate

2017 to 2016 Three Months Comparison

Income tax expense in the current quarter was € 284 million (third quarter of 2016: € 340 million). The effective tax rate was 30 %. The prior year's quarter effective tax rate of 55 % was mainly impacted by non-tax deductible litigation charges.

2017 to 2016 Nine Months Comparison

Income tax expense in the first nine months of 2017 was € 944 million (first nine months of 2016: € 1.1 billion). The effective tax rate was 36 %. In the first nine months of 2016 the effective tax rate of 67 % was mainly impacted by non-tax deductible goodwill impairment, litigation charges and tax effects related to share based payments.



Information on the Consolidated Balance Sheet (unaudited)

Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

in € m.	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Financial assets classified as held for trading:		
Trading assets:		
Trading securities	173,347	156,926
Other trading assets	13,370	14,117
Total trading assets	186,716	171,044
Positive market values from derivative financial instruments	372,019	485,150
Total financial assets classified as held for trading	558,735	656,194
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
Securities purchased under resale agreements	63,643	47,404
Securities borrowed	18,168	21,136
Loans	5,803	7,505
Other financial assets designated at fair value through profit or loss	8,569	11,541
Total financial assets designated at fair value through profit or loss	96,183	87,587
Total financial assets at fair value through profit or loss	654,918	743,781

Includes traded loans of € 12.3 billion and € 13.2 billion at September 30, 2017 and December 31, 2016, respectively.

in € m.	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Financial liabilities classified as held for trading:		
Trading liabilities:		
Trading securities	73,789	56,592
Other trading liabilities	412	437
Total trading liabilities	74,201	57,029
Negative market values from derivative financial instruments	348,346	463,858
Total financial liabilities classified as held for trading	422,548	520,887
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:		
Securities sold under repurchase agreements	38,967	50,397
Loan commitments	13	40
Long-term debt	6,878	6,473
Other financial liabilities designated at fair value through profit or loss	3,900	3,582
Total financial liabilities designated at fair value through profit or loss	49,758	60,492
Investment contract liabilities ¹	600	592
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	472,906	581,971

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

Financial Assets Available for Sale

in € m.	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Debt securities	47,425	51,516
Equity securities	978	1,149
Other equity interests	656	804
Loans	2,481	2,759
Total financial assets available for sale	51,540	56,228

Securities Held to Maturity

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

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

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

	Sep 30, 2017		Dec 31, 2016	
	Carrying value (CV)	Fair Value (FV)	Carrying value (CV)	Fair Value (FV)
Debt securities reclassified:				
G7 Government bonds	424	437	428	446
Other Government, supranational and agency bonds	2,755	2,814	2,778	2,859
Total financial assets reclassified to Held-to-Maturity	3,179	3,251	3,206	3,305

Financial Instruments carried at Fair Value

Fair Value Hierarchy

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

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

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

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

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

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

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

Carrying value of the financial instruments held at fair value¹

in € m.	Sep 30, 2017			Dec 31, 2016		
	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)	Quoted prices in active market (Level 1)	Valuation technique observable parameters (Level 2)	Valuation technique unobservable parameters (Level 3)
Financial assets held at fair value:						
Trading assets	100,604	77,418	8,695	89,943	70,415	10,686
Trading securities	100,259	68,583	4,505	89,594	62,220	5,012
Other trading assets	346	8,835	4,189	248	8,195	5,674
Positive market values from derivative financial instruments	15,452	347,966	8,601	13,773	461,579	9,798
Financial assets designated at fair value through profit or loss	7,143	87,755	1,285	10,118	75,857	1,601
Financial assets available for sale	32,193	15,484	3,863	35,626 ²	16,449 ²	4,153
Other financial assets at fair value	25	3,484 ²	14	28	3,618 ²	33
Total financial assets held at fair value	155,418	532,106	22,458	149,487²	627,928²	26,271
Financial liabilities held at fair value:						
Trading liabilities	54,945	19,252	5	41,664	15,311	52
Trading securities	54,944	18,840	5	41,664	14,874	52
Other trading liabilities	0	412	0	0	437	0
Negative market values from derivative financial instruments	13,168	327,946	7,233	13,516	441,386	8,557
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4	48,040	1,715	4	58,259	2,229
Investment contract liabilities ³	0	600	0	0	592	0
Other financial liabilities at fair value	0	1,815 ²	(527) ⁴	0	4,647 ²	(843) ⁴
Total financial liabilities held at fair value	68,116	397,652	8,426	55,283	520,195	10,290

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

¹ Predominantly relates to derivatives qualifying for hedge accounting.

² These are investment contracts where the policy terms and conditions result in their redemption value equalling fair value. See Note 42 "Insurance and Investment Contracts" of the Annual Report 2016 for more detail on these contracts.

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.

⁴ Financial assets available for sale have been restated by € 0.5 billion in "Quoted prices in active market (Level 1)" and in "Valuation technique observable parameters (Level 2)" by € (€ 9) billion respectively.

In 2017, on Financial assets available for sale there were transfers of € 485 million from Level 1 to Level 2 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 losses, sales and settlements offset by transfers between levels 2 and 3 and purchases.

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

Level 3 derivatives include certain options where the volatility is unobservable, certain basket options in which the correlations between the referenced underlying assets are unobservable, longer-term interest rate option derivatives, multi-currency foreign exchange derivatives, and certain credit default swaps for which the credit spread is not observable. The decrease in the period is driven by settlements, losses and transfers between level 2 and 3.

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

Financial Assets/Liabilities designated at Fair Value through Profit or Loss – Certain corporate loans and structured liabilities which were designated at fair value through profit or loss under the fair value option are categorized in this level of the fair value hierarchy. The corporate loans are valued using valuation techniques which incorporate observable credit spreads, recovery rates and unobservable utilization parameters. Revolving loan facilities are reported in the third level of the hierarchy because the utilization in the event of the default parameter is significant and unobservable.

In addition, certain hybrid debt issuances designated at fair value through profit or loss containing embedded derivatives are valued based on significant unobservable parameters. These unobservable parameters include single stock volatility correlations. The decrease in assets during the period is primarily due to sales, settlements, transfers between levels 2 and 3 and losses partially offset by purchases and issuance. Liabilities decreased due transfers between levels 2 and 3 settlements and gains partially offset by issuance.

Financial Assets Available for Sale include non-performing loan portfolios where there is no trading intent and unlisted equity instruments where there is no close proxy and the market is very illiquid. Assets decreased due to sales and settlements offset by gains, purchases and transfers between levels 2 and 3.



Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

Sept. 30, 2017

in € m.	Balance beginning of year	Changes in the group of consolidated companies	Total gains/losses	Purchases	Sales	Issuances	Settlements	Transfers into Level 3 ¹	Transfers out of Level 3 ²	Balance, end of period
Financial assets										
held at fair value:										
Trading securities	5,512	(1)	(137)	1,474	(1,481)	0	(592)	696	(662)	4,505
Positive market values from derivative financial instruments										
Other trading assets	9,798	0	(209)	0	0	0	(799)	2,306	(2,495)	8,601
Financial assets designated at fair value through profit or loss	5,674	(7)	(245)	1,370	(2,268)	344	(1,078)	1,099	(691)	4,189
Financial assets available for sale	1,801	0	(89)	473	(79)	6	(435)	45	(237)	1,285
Other financial assets at fair value	4,153	(37)	56 ⁶	452	(164)	0	(750)	187	(34)	3,863
Total financial assets held at fair value	35	0	2	0	0	0	(21)	0	0	14
Total financial assets held at fair value										
	26,271	(45) ^{6,7}	(622)	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										
Other trading liabilities	8,857	(5)	(229)	0	0	0	(129)	951	(2,211)	7,233
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0	0
Other financial liabilities at fair value	2,229	(7)	(109)	0	0	135	(153)	109	(481)	1,715
Total financial liabilities held at fair value	(848)	0	212	0	0	0	66	(28)	72	(527)
Total financial liabilities held at fair value										
	10,290	(12) ^{6,7}	(132)	0	0	135	(258)	1,024	(2,621)	8,426

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.

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.

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.

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

Total gains and losses on financial assets available for sale include a gain of € 39 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.

This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a loss of € 409 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.

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

Financial liabilities
discriminated at fair
value through:

profit or loss	3,053	0	(41)	0	0	806	(610)	408	(294)	2,734
Other financial liabilities at fair value	(1,146)	0	53	0	0	0	10	(41)	159	(955)
Total financial liabilities held at fair value	9,805	0	(425)	0	0	806	(1,334)	1,995	(1,367)	9,479

For gains and losses performance falls to net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss reported in year or recognized component of income. This performance includes net gains (losses) on financial assets available for sale reported in the consolidated statement of income and transferred out of the allowance for losses of assets available for sale and recognized loss (expense) reported in other comprehensive income, net of tax. Further, certain derivatives and hedged net investments in debt, for level 2, but the table above does not include the gains and losses on these hedging instruments. Additionally, self-derivatives and derivatives (including the net gain or loss) to determine the fair value of an instrument classified within level 3 of the fair value hierarchy, the gains and losses presented below are appropriate to measure the total the derivatives and unbreakable payments.

2. Securities held to the call amount received on the issuance of a liability and the cash amount paid on the primary issuance of a loan for a decrease. Securities represent cash flows to settle the asset or liability. For debt and loan instruments this includes principal or maturity, principal amortization and principal payments. For derivatives all cash flows are presented in settlements.

3. Transfers in and transfers out of level 2 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 have been transferred out at the beginning of the year.

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

5. This amount includes the effect of recognizing rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a loss of € 158 million and for total financial liabilities held at fair value this is a gain of € 142 million. The effect of recognizing rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

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

	Balance at beginning of year		Changes in the group of consolidated entities		Balance at end of year		Transfers into Level 3 ⁵		Transfers out of Level 3 ⁵		Balance end of period
	6.30.17	9.30.17	Total gain/losses	Purchases	Sales	Issuances ⁶	Settlements ⁷	Level 3 ⁵	Level 3 ⁵		
Financial assets held at fair value:	6,669	(0)	68	1,441	(2,866)	0	(884)	1,923	(836)	5,485	
Trading securities											
Positive market values from											
derivative financial instruments	9,445	0	(158)	0	0	0	(1,009)	1,160	(1,912)	7,525	
Other trading assets	6,032	0	(146)	1,682	(2,353)	428	(1,090)	1,903	(739)	5,127	
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4,473	0	(52)	26	(90)	64	(603)	48	(1,217)	2,656	
Financial assets available for sale	4,874	(0)	73 ⁵	738	(411)	0	(1,047)	215	(36)	4,407	
Other financial assets at fair value	0	0	0	0	0	0	0	6	0	6	
Total financial assets held at fair value	31,549	(0)	67	3,887	(5,789)	492	(4,633)	5,254	(4,740)	25,806	
Financial liabilities held at fair value:											
Trading securities	13	0	(1)	0	0	0	3	0	0	26	
Negative market values from derivative financial instruments	7,379	0	(436)	0	0	0	(742)	1,026	(1,153)	7,174	
Other trading liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Sept 30, 2017

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, 2017 it could have increased fair value by as much as € 1.5 billion or decreased fair value by as much as € 940 million. As of December 31, 2016 it could have increased fair value by as much as € 1.8 billion or decreased fair value by as much as € 1.0 billion.

The changes in sensitive amounts from December 31, 2016 to September 30, 2017 show material reductions to both the positive fair value movement and to the negative fair value movement from using reasonable possible alternatives. Both these moves are primarily a result of the reduction in the Level 3 population in the same period (e.g. Group Level 3 assets down from € 26.3 billion at the end of 2016 to € 22.5 billion at the end of third quarter of 2017, Group Level 3 liabilities reduced from € 10.3 billion at the end of 2016 to € 8.4 billion at the end of third quarter 2017), with this largely the result of de-risking/asset sales. The reduction in positive fair value movement of € 223 million (or 13 %), and the reduction in negative fair value movement of € 100 million (or 10 %) largely moved in line with the overall L3 balance (e.g. gross L3 Assets and Liabilities reduced by 15 % in the period). The reduction in positive fair value movement is proportionally greater than the reduction in negative fair value movement due to idiosyncratic factors across a number of trades.

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 CET1: 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, 2017		Sep 30, 2016	
	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives	Positive fair value movement from using reasonable possible alternatives	Negative fair value movement from using reasonable possible alternatives
Securities:				
Debt securities	159	83	213	137
Commercial mortgage-backed securities	8	6	13	12
Mortgage and other asset-backed securities	34	26	46	40
Corporate, sovereign and other debt securities	118	51	154	85
Equity securities	70	47	116	63
Derivatives:				
Credit	165	135	238	158
Equity	131	155	209	150
Interest related	338	183	429	187
Foreign exchange	26	16	32	21
Other	106	74	143	92
Loans:				
Loans	489	246	377	227
Loan commitments	0	0	0	0
Other	0	0	0	0
Total	1,535	540	1,753	1,040

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

Quantitative Information about the Sensitivity of Significant Unobservable Inputs

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

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

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

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

higher option value as there is greater probability of positive returns. A higher option value will also occur where the payoff described by the option is significant.

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

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

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

Sep 30, 2017

Item	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable inputs (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale						
Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:						
Commercial mortgage-backed securities	126	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 130	102 % 2,176
Mortgage- and other asset-backed securities	684	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate	0 % 42 0 % 0 % 0 %	102 % 2,000 100 % 27 % 30 %
Total mortgage- and other asset-backed securities	810	0				
Debt securities and other debt obligations						
Held for trading	3,749	1,480	Price based	Price	0 %	215 %
Corporate, sovereign and other debt securities	3,441	5	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	1	400
Available-for-sale	262					
Designated at fair value	47	1,475				
Equity securities						
Held for trading	943	0	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple)	50 % 1	100 % 16
Available-for-sale	254	0	Discounted cash flow	Weighted average cost capital	3 %	13 %
Designated at fair value	533					
Designated at fair value	155					
Loans						
Held for trading	5,389	0	Price based	Price	0 %	160 %
Designated at fair value	2,998	0	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Constant default rate	190 0 %	1,616 0 %
Available-for-sale	384			Recovery rate	0 %	40 %
Available-for-sale	2,017					
Loan commitments						
	0	13	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	5 37 %	335 75 %
			Loan pricing model	Utilization	0 %	100 %
Other financial instruments						
	2,967*	227*	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps.)	3 % 144	46 % 209
Total non-derivative financial instruments held at fair value	13,857	1,720				

* Valuation technique(s) and subsequently the significant unobservable inputs relate to the respective total position

Other financial assets include € 1.3 billion of other trading assets, € 700 million of other financial assets designated at fair value and € 1.1 billion other financial assets available for sale.

* Other financial liabilities include € 227 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value.

Dec 31, 2018

in € m, (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s) ¹⁾	Significant unobservable inputs (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
Financial instruments held at fair value – held for trading, designated at fair value and available-for-sale:						
Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:						
Commercial mortgage-backed securities	294	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 119	103 % 2,000
Mortgage- and other asset-backed securities	1,071	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate	0 % 105 0 % 0 % 0 %	110 % 2,000 100 % 18 % 29 %
Total mortgage- and other asset-backed securities	1,365	0				
Debt securities and other debt obligations:						
Held for trading	3,626	1,757	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 26	199 % 882
Corporate, sovereign and other debt securities	3,373					
Available-for-sale	253					
Designated at fair value	0	1,705				
Equity securities:	937	0	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple)	60 %	100 %
Held for trading	274	0			1	12
Available-for-sale	633		Discounted cash flow	Weighted average cost capital	8 %	22 %
Designated at fair value	30					
Loans:	7,571	0	Price based	Price	0 %	180 %
Held for trading	4,105	0	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Constant default rate Recovery rate	160 0 % 25 %	4,612 24 % 80 %
Designated at fair value	980					
Available-for-sale	2,486					
Loan commitments:	0	40	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	0 30 %	481 99 %
			Loan pricing model	Utilization	0 %	100 %
Other financial instruments:	2,974²⁾	485³⁾	Discounted cash flow	HRR Repo rate (bps)	3 % 178	24 % 214
Total non-derivative financial instruments held at fair value	16,474	2,282				

¹⁾ Valuation technique(s) and subsequently the significant unobservable input(s) refers to the respective total position.
²⁾ Other financial assets include € 1.8 billion of other trading assets, € 650 million of other financial assets designated at fair value and € 760 million other financial assets available for sale.
³⁾ Other financial liabilities include € 444 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 41 million of other financial liabilities designated at fair value.

Sep. 30, 2017

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable inputs (Level 3)	Range
	Assets	Liabilities			
Financial instruments held at fair value:					
Market values from derivative financial instruments:					
Interest rate derivatives	4,206	2,317	Discounted cash flow	Swap rate (bps)	(71) 982
				Inflation swap rate	(2) % 9 %
				Constant default rate	0 % 15 %
				Constant prepayment rate	0 % 31 %
			Option pricing model	Inflation volatility	0 % 3 %
				Interest rate volatility	0 % 108 %
				IR - IR correlation	(25) % 100 %
				Hybrid correlation	(85) % 90 %
Credit derivatives	1,007	1,130	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	0 14,737
				Recovery rate	0 % 97 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	30 % 90 %
Equity derivatives	1,612	2,573	Option pricing model	Stock volatility	5 % 87 %
				Index volatility	5 % 37 %
				Index - index correlation	73 % 89 %
				Stock - stock correlation	3 % 84 %
				Stock Forwards	0 % 6 %
				Index Forwards	0 % 96 %
FX derivatives	1,374	887	Option pricing model	Volatility	(6) % 31 %
Other derivatives	401	(202) ¹	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	- -
			Option pricing model	Index volatility	0 % 71 %
				Commodity correlation	10 % 75 %
Total market values from derivative financial instruments	8,601	6,706			

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, 2018

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable inputs (Level 3)	Range
	Assets	Liabilities			
Financial instruments held at fair value:					
Market values from derivative financial instruments:					
Interest rate derivatives	5,587	3,446	Discounted cash flow	Swap rate (bps)	(0) 2,306
				Inflation swap rate	(1) % 16 %
				Constant default rate	0 % 15 %
				Constant prepayment rate	0 % 19 %
			Option pricing model	Inflation volatility	0 % 5 %
				Interest rate volatility	0 % 123 %
				IR - IR correlation	(12) % 99 %
				Hybrid correlation	(50) % 93 %
Credit derivatives	829	1,126	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	0 3,427
				Recovery rate	0 % 100 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	13 % 85 %
Equity derivatives	1,142	2,098	Option pricing model	Stock volatility	10 % 87 %
				Index volatility	10 % 44 %
				Index - index correlation	73 % 88 %
				Stock - stock correlation	8 % 88 %
				Stock Forwards	0 % 8 %
				Index Forwards	0 % 20 %
FX derivatives	1,654	1,780	Option pricing model	Volatility	(3) % 39 %
Other derivatives	586	(441) ¹	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	- -
			Option pricing model	Index volatility	5 % 110 %
				Commodity correlation	(21) % 85 %
Total market values from derivative financial instruments	9,798	8,008			

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, 2017	Sep 30, 2016
Financial assets held at fair value:		
Trading securities	55	69
Positive market values from derivative financial instruments	271	1,130
Other trading assets	49	(85)
Financial assets designated at fair value through profit or loss	(55)	70
Financial assets available for sale	53	8
Other financial assets at fair value	2	0
Total financial assets held at fair value	375	1,192
Financial liabilities held at fair value:		
Trading securities	1	0
Negative market values from derivative financial instruments	(446)	(42)
Other trading liabilities	0	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	14	(44)
Other financial liabilities at fair value	(218)	(62)
Total financial liabilities held at fair value	(649)	(147)
Total	(274)	1,044

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, 2017	Sep 30, 2016
Balance, beginning of year	916	955
New trades during the period	168	241
Amortization	(228)	(236)
Matured trades	(103)	(159)
Subsequent move to observability	(79)	(81)
Exchange rate changes	(5)	(4)
Balance, end of period	670	717

Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value

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

The valuation techniques used to establish fair value for the Group's financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet are consistent with those outlined in Note 14 "Financial Instruments carried at Fair Value" of the Group's Annual Report 2016.

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

Item	Sep 30, 2017		Dec 31, 2016	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Financial assets:				
Cash and central bank balances	204,390	204,390	181,364	181,364
Interbank deposits (w/o central banks)	10,727	10,727	11,605	11,605
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	10,580	10,582	16,287	16,287
Securities borrowed	23,979	23,979	20,081	20,081
Loans	396,237	398,014	406,909	407,834
Securities held to maturity	3,179	3,251	3,206	3,305
Other financial assets	131,886	131,885	112,479	112,468
Financial liabilities:				
Deposits	574,691	574,880	550,204	550,402
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	16,499	16,495	25,740	25,739
Securities loaned	6,508	6,508	3,598	3,588
Other short-term borrowings	18,279	18,287	17,295	17,269
Other financial liabilities	171,563	171,563	135,273	135,273
Long-term debt	159,091	161,652	172,316	171,178
Trust preferred securities	5,583	6,013	6,373	6,519

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 2016.

Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

The Group is eligible to present certain financial assets and financial liabilities on a net basis on the balance sheet pursuant to criteria described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates: Offsetting Financial Instruments" of the Group's Annual Report 2016.

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



Assets

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)	7,890	(345)	7,545	0	0	(7,539)	6
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)	3,035	0	3,035	0	0	(3,035)	0
Securities borrowed (enforceable)	21,266	0	21,266	0	0	(20,478)	788
Securities borrowed (non-enforceable)	2,713	0	2,713	0	0	(2,639)	74
Financial assets at fair value through profit or loss							
Trading assets	187,180	(464)	186,716	0	(98)	(100)	186,518
Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)	461,187	(104,431)	356,756	(293,591)	(43,584)	(7,235)	12,345
Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	15,263	0	15,263	0	(1,689)	(1,185)	12,369
Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)	123,790	(53,437)	70,354	(1,484)	(802)	(63,341)	4,726
Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	25,830	0	25,830	0	0	(20,487)	5,343
Total financial assets at fair value through profit or loss	813,249	(158,331)	654,918	(295,075)	(46,174)	(92,349)	221,321
Loans	396,237	0	396,237	0	(13,244)	(39,580)	343,414
Other assets	169,284	(24,935)	144,349	(27,274)	(616)	(92)	116,367
Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	7,993	(4,644)	3,349	(2,590)	(615)	(92)	52
Remaining assets not subject to netting	291,389	0	291,389	0	(265)	(220)	290,804
Total assets	1,705,065	(183,611)	1,521,454	(322,349)	(60,399)	(165,932)	972,775

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

Liabilities

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	574,691	0	574,691	0	0	0	574,691
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)	11,468	(345)	11,123	0	0	(11,123)	0
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable)	5,376	0	5,376	0	0	(4,788)	588
Securities loaned (enforceable)	6,406	0	6,406	0	0	(6,406)	0
Securities loaned (non-enforceable)	101	0	101	0	0	(31)	71
Financial liabilities at fair value through profit or loss							
Trading liabilities	74,863	(662)	74,201	0	0	0	74,201
Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)	435,914	(101,702)	334,212	(294,519)	(22,738)	(7,328)	9,477
Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	14,135	0	14,135	0	(1,896)	(963)	11,276
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)	85,727	(52,775)	32,952	(1,484)	0	(31,468)	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	17,406	0	17,406	0	2,918	(10,721)	9,604
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	528,044	(155,138)	472,906	(296,103)	(21,765)	(50,480)	104,558
Other liabilities	218,920	(28,123)	190,797	(46,935)	(113)	(101)	143,743
Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	2,743	(949)	1,794	(1,562)	(111)	(101)	20
Remaining liabilities not subject to netting	189,443	0	189,443	0	0	0	189,443
Total liabilities	1,634,455	(183,611)	1,450,844	(342,938)	(21,878)	(72,929)	1,013,099

Assets

Item	Dec 31, 2016						
	Gross amounts of financial assets	Gross amounts set off on the balance sheet	Net amounts of financial assets presented on the balance sheet	Amounts not set off on the balance sheet			Net amount
			Impact of Master Netting Agreements	Cash collateral	Financial instrument collateral		
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (enforceable)	17,755	(4,020)	13,735	0	0	(13,719)	16
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements (non-enforceable)	2,552	0	2,552	0	0	(2,225)	327
Securities borrowed (enforceable)	18,470	0	18,470	0	0	(17,637)	832
Securities borrowed (non-enforceable)	1,611	0	1,611	0	0	(1,555)	56
Financial assets at fair value through profit or loss							
Trading assets	171,520	(477)	171,044	0	(101)	(884)	170,059
Positive market values from derivative financial instruments (enforceable)	592,048	(126,523)	465,525	(386,727)	(51,790)	(9,349)	17,558
Positive market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	19,625	0	19,625	0	(2,055)	(1,244)	16,327
Financial assets designated at fair value through profit or loss (enforceable)	95,802	(40,998)	54,804	(2,748)	(928)	(46,670)	4,457
Financial assets designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	32,763	0	32,763	0	0	(21,074)	11,709
Total financial assets at fair value through profit or loss	911,778	(167,998)	743,781	(389,475)	(54,874)	(79,221)	220,211
Loans	408,909	0	408,909	0	(13,039)	(47,753)	348,167
Other assets	153,732	(27,686)	126,045	(39,557)	(589)	(104)	85,786
Thereof: Positive market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	8,830	(5,314)	3,516	(2,719)	(589)	(104)	104
Remaining assets not subject to netting	275,442	0	275,442	0	(423)	(307)	274,712
Total assets	1,790,249	(199,704)	1,590,546	(429,042)	(68,925)	(162,473)	930,106

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

Liabilities

Item	Dec 31, 2016						
	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	550,204	0	550,204	0	0	0	550,204
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (enforceable)	21,209	(4,020)	17,189	0	0	(17,189)	0
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements (non-enforceable)	8,551	0	8,551	0	0	(8,403)	149
Securities loaned (enforceable)	3,524	0	3,524	0	0	(3,524)	0
Securities loaned (non-enforceable)	75	0	75	0	0	(50)	25
Financial liabilities at fair value through profit or loss							
Trading liabilities	57,902	(873)	57,029	0	0	0	57,029
Negative market values from derivative financial instruments (enforceable)	569,064	(124,325)	444,739	(386,612)	(36,124)	(9,325)	13,678
Negative market values from derivative financial instruments (non-enforceable)	19,119	0	19,119	0	(1,721)	(897)	16,501
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (enforceable)	82,421	(39,031)	43,390	(2,748)	0	(40,642)	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (non-enforceable)	17,694	0	17,694	0	(7,919)	(7,664)	2,120
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	746,200	(164,228)	581,971	(389,369)	(44,755)	(58,528)	89,328
Other liabilities	186,896	(31,456)	155,440	(56,679)	(1,295)	0	97,483
Thereof: Negative market values from derivatives qualifying for hedge accounting (enforceable)	5,793	(1,200)	4,593	(2,834)	(1,297)	0	453
Remaining liabilities not subject to netting	208,773	0	208,773	0	0	0	208,773
Total liabilities	1,725,431	(199,704)	1,525,727	(446,039)	(46,053)	(87,693)	945,942

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

Allowance for Credit Losses

in € m. (unless stated otherwise)	Allowance for Loan Losses			Allowance for Off-Balance Sheet Positions			Total
	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	
	Nine months ended Sep 30, 2017						
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
Thereof: (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)	(175)
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 %	(48)	(55)	(52)	102	(180)	(329)	(56)
Net charge-offs							
in € m.	294	173	467	0	0	0	467
in %	(50)	(26)	(38)	0	0	0	(38)

in € m. (unless stated otherwise)	Allowance for Loan Losses			Allowance for Off-Balance Sheet Positions			Total
	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	Individually assessed	Collectively assessed	Subtotal	
	Nine months ended Sep 30, 2016						
Balance, beginning of year	2,252	2,776	5,028	144	168	312	5,340
Provision for credit losses	508	370	878	(6)	19	12	891
Thereof: (Gains)/Losses from disposal of impaired loans	3	(16)	(13)	0	0	0	(13)
Net charge-offs:	(585)	(653)	(1,238)	0	0	0	(1,238)
Charge-offs	(613)	(740)	(1,353)	0	0	0	(1,353)
Recoveries	29	86	115	0	0	0	115
Other changes	14	(121)	(107)	(8)	(4)	(12)	(119)
Balance, end of period	2,189	2,372	4,562	129	183	312	4,874
Changes compared to prior year							
Provision for credit losses							
in € m.	333	33	366	(57)	5	(62)	314
in %	180	10	72	(113)	39	(81)	55
Net charge-offs							
in € m.	(266)	(118)	(384)	0	0	0	(384)
in %	83	22	45	0	0	0	45

Other Assets and Other Liabilities

Other Assets

a € m	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Brokerage and securities related receivables		
Cash/margin receivables	41,847	57,924
Receivables from prime brokerage	10,409	9,859
Pending securities transactions past settlement date	6,783	5,409
Receivables from unsettled regular way trades	66,543	30,908
Total brokerage and securities related receivables	125,582	105,100
Accrued interest receivable	2,315	2,433
Assets held for sale	456	563
Other	15,997	17,950
Total other assets	144,349	126,045

Other Liabilities

a € m	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Brokerage and securities related payables		
Cash/margin payables	60,639	70,705
Payables from prime brokerage	25,286	20,155
Pending securities transactions past settlement date	4,802	2,668
Payables from unsettled regular way trades	68,036	28,450
Total brokerage and securities related payables	158,763	122,019
Accrued interest payable	2,490	2,712
Liabilities held for sale	780	701
Other	28,758	30,008
Total other liabilities	190,792	155,440

Deposits

a € m	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Noninterest-bearing demand deposits	224,230	200,122
Interest-bearing deposits		
Demand deposits	125,596	129,654
Time deposits	137,042	130,289
Savings deposits	87,823	90,129
Total interest-bearing deposits	350,460	350,072
Total deposits	574,691	550,204

Provisions

Movements by Class of Provisions

in € m.	Home Savings Business	Operational Risk	Civil Litigations	Regulatory Enforcement	Re-structuring	Mortgage Repurchase Demands	Other	Total
Balance as of January 1, 2017	1,059	309	2,014	5,607	741	164	735	10,629
Changes in the group of consolidated companies	0	1	(6)	(1)	(1)	0	3	(4)
New provisions	144	84	548	265	149	0	2,811	3,981
Amounts used	130	24	1,197	3,571	371	72	2,890	8,255
Unused amounts reversed	14	32	102	644	130	0	108	1,028
Effects from exchange rate fluctuations: Unwind of discount	34	(13)	(79)	(512)	(3)	(17)	(14)	(604)
Transfers	14	(11)	8	(5)	(3)	0	4	9
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance as of September 30, 2017	1,106	294	1,186	1,141	382	75	541	4,725

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

Classes of Provisions

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

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

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

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

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

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

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

As of September 30, 2017, Deutsche Bank has approximately U.S.\$ 485 million of mortgage repurchase demands outstanding and not subject to agreements to rescind (based on original principal balance of the loans). These demands consist primarily of demands made in respect of private label securitizations by the trustees or servicers thereof. Against these outstanding demands, Deutsche Bank recorded provisions of U.S.\$ 88 million (€ 75 million) as of September 30, 2017. Deutsche Bank is the beneficiary of indemnity agreements from the originators or sellers of certain of the mortgage loans subject to these demands, with respect to which Deutsche Bank has recognized receivables of U.S.\$ 64 million (€ 54 million) as of September 30, 2017. The net provisions against these demands following deduction of such receivables were U.S.\$ 24 million (€ 21 million) as of September 30, 2017.

As of September 30, 2017, Deutsche Bank has completed repurchases, obtained agreements to rescind, settled or rejected as untimely claims on loans with an original principal balance of approximately U.S.\$ 9.2 billion. In connection with those repurchases, agreements and settlements, Deutsche Bank has obtained releases for potential claims on approximately U.S.\$ 98.4 billion of loans sold by Deutsche Bank as described above.

Additional mortgage repurchase demands may be made in respect of mortgage loans that Deutsche Bank has sold, but Deutsche Bank cannot reliably estimate their timing or amount. On June 11, 2015, the New York Court of Appeals issued a ruling affirming dismissal of mortgage repurchase claims asserted in litigation relating to a residential mortgage-backed security issued by Deutsche Bank on the grounds that the action was not timely commenced. The Court held that the repurchase claims, which alleged breaches of contractual representations and warranties pertaining to the loans at issue, accrued as of the closing date of the securitization and, thus, were time-barred under New York's six-year statute of limitations. This and related decisions could impact the extent to which future repurchase demands are made to Deutsche Bank and the likelihood of success of any such claims.

Deutsche Bank did not act as servicer for the loans sold to third parties as whole loans (which constitute almost half of all U.S. residential mortgage loans sold from 2005 through 2008) and, once sold, Deutsche Bank ceased to have access to information about their performance. While loan performance is publicly available on the mortgage loans that Deutsche Bank securitized, no direct correlation has been observed between their performance and repurchase demands received. Demands have been received on loans that have defaulted, as well as loans that are current and loans that have been repaid in full.

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

Provisions and Contingent Liabilities

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, 2017 and January 1, 2017 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, 2017, the aggregate future loss of which the possibility is more than remote but less than probable is approximately € 1.4 billion for civil

litigation matters (December 31, 2016: € 1.5 billion) and € 0.3 billion for regulatory enforcement matters (December 31, 2016: € 0.8 billion). These figures include matters where the Group's potential liability is joint and several and where the Group expects any such liability to be paid by a third party. For other significant civil litigation and regulatory enforcement matters, the Group believes the possibility of an outflow of funds is more than remote but less than probable but the amount is not reliably estimable, and accordingly such matters are not included in the contingent liability estimates. For still other significant civil litigation and regulatory enforcement matters, the Group believes the possibility of an outflow of funds is remote and therefore has neither recognized a provision nor included them in the contingent liability estimates.

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

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

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

Current Individual Proceedings

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

Esch Funds Litigation. Sal. Oppenheim jr. & Co. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim") was prior to its acquisition by Deutsche Bank in 2010 involved in the marketing and financing of participations in closed end real estate funds. These funds were structured as Civil Law Partnerships under German law. Usually, Josef Esch Fonds-Projekt GmbH performed the planning and project development. Sal. Oppenheim held an indirect interest in this company via a joint-venture. In relation to this business a number of civil claims have been filed against Sal. Oppenheim. Some but not all of these claims are also directed against former managing partners of Sal. Oppenheim and other individuals. The claims brought against Sal. Oppenheim relate to investments of originally approximately € 1.1 billion. After certain claims have either been dismissed or settled, claims relating to investments of originally approximately € 140 million are still pending. Currently, the aggregate amounts claimed in the pending proceedings are approximately € 190 million. The investors are seeking to unwind their fund participation and to be indemnified against potential losses and debt related to the investment. The claims are based in part on an alleged failure of Sal. Oppenheim to provide adequate information on related risks and other material aspects important for the investors' investment decision. Based on the facts of the individual cases, some courts have decided in favor and some against Sal. Oppenheim. Appeals are pending. The Group has recorded provisions and contingent liabilities with respect to these cases but has not disclosed the amounts thereof because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

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

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

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

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

Additionally, there are currently four U.S. putative class actions pending against Deutsche Bank relating to alleged manipulation of foreign exchange rates. 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. Deutsche Bank's motion to dismiss the consolidated action was granted in part and denied in part on September 29, 2016. 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, is currently scheduled for 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 (ERISA). On August 24, 2016, the court granted defendants' motion to dismiss. Plaintiffs in that action have filed a notice of appeal in the United States Court of Appeals for the Second Circuit. The third putative class action was filed in the same court on December 21, 2015, by Axiom Investment Advisors, LLC alleging that Deutsche Bank rejected FX orders placed over electronic trading platforms through the application of a function referred to as "Last Look" and that these orders were later filled at prices less favorable to putative class members. Plaintiff has asserted claims for breach of contract, quasi-contractual claims, and claims under New York statutory law. On February 13, 2017, Deutsche Bank's motion to dismiss was granted in part and denied in part. Discovery has commenced in the Last Look action. 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. Plaintiffs filed an amended complaint on March 24, 2017. Deutsche Bank's motion to dismiss this action is pending. 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.



90

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

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

Also as previously reported, on April 23, 2015, Deutsche Bank entered into separate settlements with the U.S. Department of Justice (DOJ), the U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC), the 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. The fines referred to above, which include a U.S.\$ 150 million fine paid in April 2017 following the March 28, 2017 sentencing of DB Group Services (UK) Ltd., have been paid in full and do not form part of the Bank's provisions.

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

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

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 is required to make a settlement payment of U.S.\$ 220 million. The settlement amount was already fully reflected in the existing litigation provisions and no additional provision was taken for this settlement.

Other investigations of Deutsche Bank concerning the setting of various interbank offered rates remain ongoing, and Deutsche Bank remains exposed to further action.

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

Overview of Civil Litigations Deutsche Bank is party to 45 U.S. civil actions concerning alleged manipulation relating to the setting of various Interbank Offered Rates which are described in the following paragraphs, as well as one action pending in the UK. Most of the civil actions, including putative class actions, are pending in the U.S. District Court for the Southern District of New York (SDNY), against Deutsche Bank and numerous other defendants. All but six of the 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 six civil actions pending against Deutsche Bank that do not relate to U.S. dollar LIBOR are also pending in the SDNY, and include two actions concerning Yen LIBOR and Euroyen TIBOR, one action concerning EURIBOR, one consolidated action concerning Pound Sterling (GBP) LIBOR, one action concerning Swiss franc (CHF) LIBOR, and one action concerning two Singapore Dollar (SGD) benchmark rates, the Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) and the Swap Offer Rate (SOR).

Claims for damages for all 45 of the U.S. civil actions discussed have been asserted under various legal theories, including violations of the U.S. Commodity Exchange Act (CEA), federal and state antitrust laws, the U.S. Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act (RICO), and other federal and state laws. In all but five cases, the amount of damages has not been formally articulated by the plaintiffs. The five cases that allege a specific amount of damages are individual actions consolidated in the U.S. dollar LIBOR multidistrict litigation and seek a minimum of more than U.S. \$ 1.25 billion in damages in the aggregate from all defendants including Deutsche Bank. The Group has not disclosed whether it has established a provision or contingent liability with respect to these matters because it has concluded that such disclosure can be expected to seriously prejudice 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. (Another, previously pending non-MDL U.S. dollar LIBOR action concluded after its dismissal became final, as described below.) In light of the large number of individual cases pending against Deutsche Bank and their similarity, the civil actions included in the U.S. dollar LIBOR MDL are now subsumed under the following general description of the litigation pertaining to all such actions, without disclosure of individual actions except when the circumstances or the resolution of an individual case is material to Deutsche Bank.

Following a series of decisions in the U.S. dollar LIBOR MDL between March 2013 and December 2016 narrowing their claims, plaintiffs are currently asserting antitrust claims, CEA claims and state law fraud, contract, unjust enrichment and other tort claims. The court has also issued decisions dismissing certain plaintiffs' claims for lack of personal jurisdiction and on statute of limitations grounds.

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 Second Circuit, and those appeals are proceeding in parallel with the ongoing proceedings in the district court. Those appeals are in their early stages.

Discovery is underway in several of the cases, and motions for class certification are scheduled to be fully briefed in November 2017.

On January 10, 2017, Deutsche Bank entered into a preliminary agreement with plaintiffs to settle a putative class action pending as part of the U.S. dollar LIBOR MDL asserting claims based on alleged transactions in Eurodollar futures and options traded on the Chicago Mercantile Exchange (*FTC Capital GmbH v. Credit Suisse Group AG*). The settlement agreement was executed on July 13, 2017, and it 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.

Finally, one of the actions in the U.S. dollar LIBOR MDL has been dismissed in its entirety, including (as to Deutsche Bank and other foreign defendants) on personal jurisdiction grounds, and plaintiffs have filed an appeal to the Second Circuit. The appeal has been fully briefed, and oral argument was held on September 25, 2017.

Plaintiffs in the non-MDL case proceeding in the SDNY have moved to amend their complaint following a dismissal of their claims, and a decision on that motion to amend is pending. The dismissal of another non-MDL case, which was proceeding in the U.S. District Court for the Central District of California, was affirmed by the Ninth Circuit in December 2016 and time to file further appeals has expired.

There is a further civil action regarding U.S. dollar LIBOR, which was served on Deutsche Bank in the UK in July 2017, 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 intends to defend this action.

Yen LIBOR and Euroyen TIBOR. On January 24, 2017, Deutsche Bank entered into a preliminary agreement with plaintiffs to settle two putative class actions pending in the SDNY alleging manipulation of Yen LIBOR and Euroyen TIBOR (*Laydon v. Mizuho Bank, Ltd. and Sonterra Capital Master Fund Ltd. v. UBS AG*). On July 21, 2017, Deutsche Bank and plaintiffs executed a settlement agreement in the amount of U.S. \$ 77 million and submitted the agreement to the court for preliminary approval. The settlement amount, which Deutsche Bank paid on August 1, 2017, is no longer reflected in Deutsche Bank's litigation provisions. On August 13, 2017, the court granted preliminary approval of the settlement. The settlement agreement is subject to further review and approval by the court. The final approval hearing is scheduled for December 7, 2017.

EURIBOR. On January 24, 2017, Deutsche Bank entered into a preliminary agreement with plaintiffs to settle a putative class action pending in the SDNY alleging manipulation of EURIBOR (*Sullivan v. Barclays PLC*). On May 10, 2017, Deutsche Bank and plaintiffs executed a settlement agreement in the amount of U.S. \$ 170 million, which was submitted to the court for preliminary approval on June 12, 2017. The court granted preliminary approval on July 7, 2017. The settlement agreement is subject to further review and final approval by the court. Under the terms of the settlement, Deutsche Bank has paid U.S. \$ 170 million, and is no longer reflecting that amount in its 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. The court held argument on August 4, 2017.

CHF LIBOR. On September 25, 2017, the court in the SDNY dismissed the plaintiffs' putative class action alleging manipulation of the Swiss Franc (CHF) LIBOR in full, but gave plaintiffs an opportunity to file an amended complaint. Plaintiffs' amended complaint is to be filed by November 6, 2017, and defendants' motion to dismiss the amended complaint is due on December 7, 2017.

SIBOR and SOR. On August 18, 2017, the court in the SDNY dismissed the plaintiffs' putative class action alleging manipulation of the Singapore Interbank Offered Rate (SIBOR) and Swap Offer Rate (SOR) in part, but gave plaintiffs an opportunity to file an amended complaint. Plaintiffs filed their amended complaint on September 18, 2017, and defendants filed a motion to dismiss the amended complaint on October 18, 2017.

Bank Bill Swap Rate Claims. On August 16, 2016, a putative class action was filed in the U.S. District Court for the Southern District of New York against Deutsche Bank and other defendants, bringing claims based on alleged collusion and manipulation in connection with the Australian Bank Bill Swap Rate ("BBSW"). The complaint alleges that the defendants, among other things, engaged in money market transactions intended to influence the BBSW fixing, made false BBSW submissions, and used their control over BBSW rules to further the alleged misconduct. Plaintiffs bring suit on behalf of persons and entities that engaged in U.S.-based transactions in BBSW-linked financial instruments from 2003 through the present. An amended complaint was filed on December 16, 2016, and 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 U.S. Department of Justice, are investigating, among other things, Deutsche Bank's compliance with the U.S. Foreign Corrupt Practices Act and other laws with respect to the Bank's hiring practices related to candidates referred by clients, potential clients and government officials, and its engagement of finders and consultants. Deutsche Bank is responding to and continuing to cooperate with these investigations. Certain regulators in other jurisdictions have also been briefed on these investigations. The Group has recorded a provision with respect to certain of these regulatory investigations. The Group has not disclosed the amount of this provision because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the outcome of these regulatory investigations. Based on the facts currently known, it is not practicable at this time for the Bank to predict the timing of a resolution.

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

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

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

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

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

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

The criminal trial commenced in January 2012. On January 25, 2016, the Seoul Central District Court rendered a guilty verdict against a DSK trader and a guilty verdict against DSK. A criminal fine of KRW 1.5 billion (less than € 2.0 million) was imposed on DSK. The Court also ordered forfeiture of the profits generated on the underlying trading activity. The Group disgorged the profits on the underlying trading activity in 2011. The criminal trial verdict has been appealed by both the prosecutor and the defendants.

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

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

In September 2016, Deutsche Bank received administrative subpoenas from the Maryland Attorney General seeking information concerning Deutsche Bank’s RMBS and CDO businesses from 2002 to 2009. On 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. The Group has not disclosed the amount of these provisions because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously the resolution of these regulatory investigations.

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

Deutsche Bank is a defendant in a class action relating to its role as one of the underwriters of six RMBS offerings issued by Novastar Mortgage Corporation. No specific damages are alleged in the complaint. The lawsuit was brought by plaintiffs representing a class of investors who purchased certificates in those offerings. The parties reached a settlement to resolve the matter for a total of U.S. \$ 165 million, a portion of which was paid by the Bank. The settlement is subject to final court approval. On August 30, 2017, FHFA/Freddie Mac filed an objection to the settlement.

Deutsche Bank is a defendant in three actions related to RMBS offerings brought by the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) as receiver for: (a) Colonial Bank (alleging no less than U.S. \$ 189 million in damages against all defendants), (b) Guaranty Bank (alleging no less than U.S. \$ 901 million in damages against all defendants), and (c) Citizens National Bank and Strategic Capital Bank (alleging no less than U.S. \$ 66 million in damages against all defendants). In 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. 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. In the case concerning Citizens National Bank and Strategic Capital Bank, a petition for rehearing was denied, and on June 26, 2017, defendants filed a petition for certiorari to the U.S. Supreme Court.

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

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 the plaintiff has appealed.

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 December 29, 2016, Lehman filed its second amended complaint against DB Structured Products, Inc. and MIT alleging damages of approximately U.S.\$ 10.3 million. Defendants filed a motion to dismiss the second amended complaint on March 31, 2017.

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

Trustee Civil Litigation. Deutsche Bank is a defendant in eight separate civil lawsuits brought by various groups of investors concerning its role as trustee of certain RMBS trusts. The actions generally allege claims for breach of contract, breach of fiduciary duty, breach of the duty to avoid conflicts of interest, negligence and/or violations of the Trust Indenture Act of 1939, based on the trustees' alleged failure to perform adequately certain obligations and/or duties as trustee for the trusts. The eight actions include two putative class actions brought by a group of investors, including funds managed by BlackRock Advisors, L.L.C., 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 62 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 9.8 billion, although the complaint does not specify a damage amount. On January 23, 2017, the Court granted in part and denied in part the trustees' motion to dismiss. On February 3, 2017, the Court entered an order dismissing plaintiffs' representations and warranties claims as to 21 trusts whose originators or sponsors had entered bankruptcy. The only claims that remain are for violation of the Trust Indenture Act of 1939 as to some trusts, and breach of contract. On March 27, 2017, the trustees filed an answer to the complaint. Discovery is ongoing. The second BlackRock Class Action is pending in the Superior Court of California in relation to 465 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 75.7 billion, although the complaint does not specify a damage amount. The trustees filed a demurrer seeking to dismiss the tort claims asserted by plaintiffs and a motion to strike certain elements of the breach of contract claim, and on October 18, 2016, the court sustained the trustees' demurrer, dismissing the tort claims, but denied the motion to strike. On December 19, 2016, the trustees filed an answer to the complaint. Discovery is ongoing. 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. Royal Park filed a renewed motion for class certification on May 1, 2017, and the motion is pending. 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 October 10, 2017, the trustee filed a motion to dismiss that complaint.

The four individual lawsuits include actions by (a) the National Credit Union Administration Board ("NCUA"), as an investor in 97 trusts, which allegedly suffered total realized collateral losses of U.S.\$ 17.2 billion, although the complaint does not specify a damage amount; (b) certain CDOs (collectively, "Phoenix Light") that hold RMBS certificates issued by 43 RMBS trusts, and seeking "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, the trustee's motion to dismiss for failure to state a claim is pending and discovery is stayed. In the Phoenix Light case, the plaintiffs filed an amended complaint on September 27, 2017, and discovery is ongoing. In the Commerzbank case, the trustee's motion to dismiss for failure to state a claim was granted in part and denied in part on February 10, 2017, and the trustee filed its answer on May 1, 2017; discovery is ongoing as to the 50 trusts in the case. 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. The Cologne appellate court has scheduled a further hearing for November 8, 2017.

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. After some of these plaintiffs applied for model case proceedings (*Musterverfahren*) under the German Capital Markets Model Case Act, Deutsche Bank decided to support the initiation of model case proceedings and filed motions for this with the Cologne District Court.

After the Cologne District Court dismissed the motions for the initiation of model case proceedings, the Cologne District Court handed down a decision on October 20, 2017 granting the claims in a total of 14 cases which were combined in one proceeding. The Cologne District Court took the view 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 will appeal this decision.

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.

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 these matters because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

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

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

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

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

Russia/UK Equities Trading Investigation. Deutsche Bank has investigated the circumstances around equity trades entered into by certain clients with Deutsche Bank in Moscow and London that offset one another. The total volume of 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 New York State Department of Financial Services (DFS) and UK Financial Conduct Authority (FCA) announced settlements with the Bank related to their investigations into this matter. The settlements conclude the DFS and the FCA's investigations into the bank's anti-money laundering (AML) control function in its investment banking division, including in relation to the equity trading described above. Under the terms of the settlement agreement with the DFS, Deutsche Bank entered into a Consent Order, and agreed to pay civil monetary penalties of U.S. \$ 425 million and to engage an independent monitor for a term of up to two years. Under the terms of the settlement agreement with the FCA, Deutsche Bank agreed to pay civil monetary penalties of approximately GBP 163 million. 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. The settlement is subject to court approval.

The Group has not disclosed whether it has established provisions with respect to other matters referred to above or contingent liability with respect to those matters because it has concluded that such disclosure can be expected to prejudice seriously their outcome.

Trust Preferred Securities Litigation. Deutsche Bank and certain of its affiliates and former officers are the subject of a consolidated putative class action, filed in the United States District Court for the Southern District of New York, asserting claims under the federal securities laws on behalf of persons who purchased certain trust preferred securities issued by Deutsche Bank and its affiliates between October 2006 and May 2008. 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. On November 17, 2016, plaintiffs moved for class certification as to the November 2007 offering. On January 20, 2017, plaintiffs amended their motion for class certification to include the February 2008 offering and seek to add an additional individual as a proposed class representative. The court stayed all proceedings pending a decision by the Supreme Court of the United States in *California Public Employees' Retirement System v. ANZ Securities* in which the Supreme Court was expected to consider whether the filing of a putative class action serves to toll the three-year time limitation in Section 13 of the Securities Act with respect to the claims of putative class members. This related to claims relating to the February 2008 offering. On June 26, 2017, the Supreme Court issued its opinion, holding that the three year provision in Section 13 is a statute of repose and is not subject to equitable tolling. On October 16, 2017, the court struck plaintiffs' motion for class action certification, holding that claims by the additional individual proposed as a class representative were barred by the statute of repose. The Court also ruled that the original plaintiffs had standing to prosecute claims on both the November 2007 and February 2008 offerings.

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

U.S. Embargoes-Related Matters. Deutsche Bank has received requests for information from certain U.S. regulatory and law enforcement agencies concerning its historical processing of U.S. dollar payment orders through U.S. financial institutions for parties from countries subject to U.S. embargo laws 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 is a defendant in several putative class actions alleging violations of U.S. antitrust law, the U.S. Commodity Exchange Act and common law related to the alleged manipulation of the U.S. Treasury securities market. These cases are in their early stages and have been consolidated in the Southern District of New York.

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



Long-Term Debt

in € m	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Senior debt:		
Bonds and notes		
Fixed rate	75,023	84,924
Floating rate	30,104	37,082
Subordinated debt:		
Bonds and notes		
Fixed rate	4,709	4,882
Floating rate	1,770	1,906
Other	47,485	43,523
Total long-term debt	159,091	172,316

Shares Issued and Outstanding

On April 7, 2017, Deutsche Bank AG completed a capital increase from authorized capital against cash contributions through a public offering with subscription rights. In total, 687.5 million new common shares were issued, resulting in total proceeds of € 8.0 billion. The new shares were issued with the same dividend rights as the existing shares. 98.92 % of the subscription rights were exercised and thus 680.1 million new shares were issued at the subscription price of € 11.65 per share. The remaining 7.4 million new shares were sold in the market at an average price of € 15.50 per share.

The transaction costs related to the capital increase that were directly recorded in equity amounted to € 0.1 billion after tax.

in million	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Shares issued	2,066.8	1,379.0
Shares in treasury	0.6	0.2
Thereof:		
Buyback	0.4	0.0
Other	0.2	0.2
Shares outstanding	2,066.2	1,379.1

Other Financial Information (unaudited)

Credit related Commitments and Contingent Liabilities

Irrevocable lending commitments and lending related contingent liabilities

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

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

in € m.	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Irrevocable lending commitments	153,288	166,063
Contingent liabilities	46,490	52,341
Total	199,779	218,404

Irrevocable payment commitments with regard to levies

Irrevocable payment commitments related to bank levy according to Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), the Single Resolution Fund (SRF) and the German statutory deposit protection amounted to € 412 million as of September 30, 2017 and to € 280 million as of December 31, 2016.

Related Party Transactions

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

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

Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank Group, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board as currently mandated and the Supervisory Board of the parent company to constitute key management personnel for purposes of IAS 24. Among the Group's transactions with key management personnel as of September 30, 2017, were loans and commitments of € 52 million and deposits of € 10 million. As of December 31, 2016, there were loans and commitments of € 49 million and deposits of € 7 million among the Group's transactions with key management personnel. In addition, the Group provides banking services, such as payment and account services as well as investment advice, to key management personnel and their close family members.

Transactions with Subsidiaries, Associates and Joint Ventures

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

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

Loans issued and guarantees granted

in € m.	Associated companies and other related parties	
	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Loans outstanding, beginning of period	297	396
Movement in loans during the period ¹	(3)	(68)
Changes in the group of consolidated companies	0	0
Exchange rate changes/other	(10)	(13)
Loans outstanding, end of period ²	284	297
Other credit risk related transactions:		
Allowance for loan losses	0	0
Provision for loan losses	1	0
Guarantees and commitments	45	52

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

² Loans past due were € 0 million as of September 30, 2017 and € 7 million as of December 31, 2016. For the above loans, the Group held collateral of € 14 million and € 22 million as of September 30, 2017 and December 31, 2016, respectively.

Deposits received

in € m.	Associated companies and other related parties	
	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Deposits, beginning of period	87	162
Movement in deposits during the period ¹	(17)	(74)
Changes in the group of consolidated companies	(0)	0
Exchange rate changes/other	(4)	(1)
Deposits, end of period	65	87

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 € 6 million as of September 30, 2017, and € 8 million as of December 31, 2016. Trading liabilities and negative market values from derivative financial transactions with associated companies were € 0 million as of September 30, 2017, and € 0 million as of December 31, 2016.

Transactions with Pension Plans

The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management. Pension funds may hold or trade Deutsche Bank AG shares or securities. As of September 30, 2017, transactions with these plans were not material for the Group.

Non-Current Assets and Disposal Groups Held for Sale

Within the balance sheet, non-current assets and disposal groups held for sale are reported in Other assets and Other liabilities. This note provides further explanation on the nature and the financial impact of the non-current assets and disposal groups held for sale as of September 30, 2017.

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

Total assets held for sale amounted to € 456 million as of September 30, 2017 (December 31, 2016: € 563 million) and the disposal groups included liabilities of € 780 million as of September 30, 2017 (December 31, 2016: € 701 million).

As of September 30, 2017, there were no unrealized net gains or losses (December 31, 2016: € 0 million) relating to non-current assets and disposal groups classified as held for sale recognized directly in accumulated other comprehensive income (loss).

Sale of Argentine subsidiary Deutsche Bank S.A.

On June 5, 2017, the Group announced the completion of the sale of its Argentine subsidiary Deutsche Bank S.A. to Banco Comafi S.A. With outstanding substantial regulatory approvals received in May 2017, the entity had been classified as a disposal group held for sale prior to its disposal in June. The disposal resulted in a pre-tax loss on sale of € 190 million, including the realization of a currency translation adjustment, which was recorded in the second quarter 2017 and mainly included in C&A.

Events after the Reporting Period

After the reporting date no material events occurred which had a significant impact on our results of operations, financial position and net assets.



102

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, 2017 that are part of the quarterly financial report according to § 37w WpHG ["Wertpapierhandelsgesetz": German Securities Trading Act]. The preparation of the condensed interim consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting" as adopted by the EU and IAS 34 "Interim Financial Reporting", as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and of the interim group management report in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports, is the responsibility of Deutsche Bank Aktiengesellschaft's management. Our responsibility is to issue a report on the condensed interim consolidated financial statements and on the interim group management report based on our review.

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

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

Frankfurt am Main (Germany), October 25, 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Bóth
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 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 30 % for the three months ended September 30, 2017 and 55 % for the prior year's comparative period. The tax rate was 36 % for the nine months ended September 30, 2017 and 67 % for the prior year's comparative period. For the segments, the applied tax rate was 33 % for all reported periods in 2017 and 35 % for the all reported periods in 2016.

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

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

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

	Three months ended Sep 30, 2017					
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (IBIT)	351	332	195	-	44	933
Income tax expense	-	-	-	-	-	(204)
Net income (loss)	242	223	131	-	53	649
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	-	(2)	(2)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	242	223	131	-	51	647
Average shareholders' equity	45,938	15,057	4,774	-	0	65,769
Add (deduct) :						
Average goodwill and other intangible assets	(3,081)	(1,998)	(3,716)	-	24	(8,772)
Average tangible shareholders' equity	42,856	13,058	1,058	-	24	56,997
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	2.1	5.9	10.9	-	NM	3.9
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	2.3	6.8	49.3	-	NM	4.5

NM - Not meaningful



	Three months ended Sep 30, 2018					
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (BIT)	969	187	215	(538)	(215)	619
Income tax expense						(340)
Net income (loss)	634	122	141	(352)	(267)	278
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	0	(22)	(22)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	634	122	141	(352)	(289)	256
Average shareholders' equity	40,001	14,375	5,953	1,679	0	62,008
Add (deduct):						
Average goodwill and other intangible assets	(2,846)	(1,846)	(4,893)	(430)	160	(9,846)
Average tangible shareholders' equity	37,155	12,530	1,060	1,248	160	52,162
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	6.3	3.4	9.5	N/M	N/M	1.6
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	6.8	3.9	52.7	N/M	N/M	2.0

N/M - Not meaningful

	Nine months ended Sep 30, 2017					
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (BIT)	1,610	1,641	610	-	(827)	2,633
Income tax expense						(944)
Net income (loss)	1,079	698	409	-	(485)	1,689
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	-	(25)	(25)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	1,079	698	409	-	(521)	1,664
Average shareholders' equity	43,759	14,793	4,944	-	127	63,623
Add (deduct):						
Average goodwill and other intangible assets	(3,069)	(2,003)	(3,933)	-	118	(8,887)
Average tangible shareholders' equity	40,690	12,790	1,011	-	245	54,736
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	3.3	6.3	11.0	-	N/M	3.5
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	3.5	7.3	53.9	-	N/M	4.1

N/M - Not meaningful

	Nine months ended Sep 30, 2018					
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Income (loss) before income taxes (BIT)	2,138	739	547	(1,703)	(116)	1,606
Income tax expense						(1,071)
Net income (loss)	1,398	483	358	(1,113)	(591)	534
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	0	0	0	0	(47)	(47)
Net Income attributable to DB shareholders and additional equity components	1,398	483	358	(1,113)	(638)	488
Average shareholders' equity	40,447	13,950	6,078	1,805	13	62,292
Add (deduct):						
Average goodwill and other intangible assets	(2,691)	(1,906)	(4,995)	(408)	27	(9,973)
Average tangible shareholders' equity	37,756	12,044	1,083	1,396	40	52,319
Post-tax return on average shareholders' equity (in %)	4.6	4.6	7.8	N/M	N/M	1.0
Post-tax return on average tangible shareholders' equity (in %)	4.9	5.4	44.0	N/M	N/M	1.2

N/M - Not meaningful

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, (iii) policyholder benefits and claims and (iv) restructuring and severance. Policyholder benefits and claims arose from the Abbey Life Assurance business which was sold in late 2016 and so will not occur in future periods. 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, 2017					
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Noninterest expenses	3,011	2,179	433	-	37	5,660
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	-	0	0
Litigation	93	11	1	-	34	140
Policyholder benefits and claims	0	0	0	-	0	0
Restructuring and severance	10	(3)	(0)	-	(1)	7
Adjusted costs	2,908	2,170	432	-	4	5,513

in € m.	Three months ended Sep 30, 2016					
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Noninterest expenses	3,333	2,231	606	330	47	6,547
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	(49)	0	(49)
Litigation	342	(4)	(0)	163	(0)	501
Policyholder benefits and claims	0	0	157	0	0	157
Restructuring and severance	65	(15)	9	1	14	76
Adjusted costs	2,924	2,249	430	215	34	5,852

in € m.	Nine months ended Sep 30, 2017					
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Noninterest expenses	9,653	6,634	1,300	-	122	17,708
Impairment of goodwill and other intangible assets	8	0	0	-	0	8
Litigation	(12)	56	1	-	38	82
Policyholder benefits and claims	0	0	0	-	0	0
Restructuring and severance	151	(30)	8	-	2	131
Adjusted costs	9,508	6,608	1,291	-	82	17,489

in € m.	Nine months ended Sep 30, 2016					
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Deutsche Asset Management	Non-Core Operations Unit	Consolidation & Adjustments	Total Consolidated
Noninterest expenses	10,795	6,865	1,669	1,083	39	20,450
Impairment of goodwill and other intangible assets	285	0	0	(49)	0	235
Litigation	416	59	1	401	(67)	809
Policyholder benefits and claims	0	0	285	0	0	285
Restructuring and severance	360	126	67	9	6	568
Adjusted costs	9,734	6,679	1,316	723	100	18,552

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, 2017	Dec 31, 2016
Total shareholders' equity (Book value)	65,676	59,833
Goodwill and other intangible assets	(8,773)	(8,982)
Tangible shareholders' equity (Tangible book value)	56,903	50,851

Basic Shares Outstanding

in million (unless stated otherwise)	Sep 30, 2017	Dec 31, 2016
Number of shares issued	2,066.8	1,545.5
Treasury shares	(0.6)	(0.2)
Vested share awards	27.5	23.3
Basic shares outstanding	2,093.7	1,568.6
Book value per basic share outstanding in €	31.37	38.14
Tangible book value per basic share outstanding in €	27.18	32.42

All figures have been adjusted for December 31, 2016 in order to reflect the effect of the bonus component of subscription rights issued in April 2017 in connection with the capital increase.

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. 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. The transitional rules relate, e.g., to the risk weighting of certain categories of assets. Unless otherwise noted, our CRR/CRD 4 solvency measures as of September 30, 2017 and December 31, 2016 set forth in this document reflect these transitional rules.

We also set forth in this document such CRR/CRD 4 measures on a "fully loaded" basis, reflecting full application of the final CRR/CRD 4 framework without consideration of the transitional provisions under CRR/CRD 4, except as described below.

The transitional rules include rules permitting the grandfathering of equity investments at a risk-weight of 100 % instead of a risk weight between 150 % and 370 % determined based on Article 155 CRR that would apply under the CRR/CRD 4 fully loaded rules. Despite the grandfathering rule for equity investments not applying under the full application of the final CRR/CRD 4 framework, we continue to apply it in our CRR/CRD 4 fully loaded methodology for a limited subset of equity positions, based on our intention to mitigate the impact of the expiration of the grandfathering rule through sales of the underlying assets or other measures prior to its expiration at end of 2017. We are closely monitoring the market and potential impacts from illiquid markets or other similar difficulties which could delay or make it unfeasible to exit all positions by end of 2017. Starting in the fourth quarter 2017 we will apply a risk weight between 150 % and 370 % determined based on Article 155 CRR under the CRR/CRD 4 fully loaded rules to all our equity positions.

As of September 30, 2017, our portfolio of transactions for which we applied the equity investment grandfathering rule in calculating our fully loaded RWA consisted of 9 transactions amounting to € 153 million in exposures. Had we not applied the grandfathering rule for these transactions, their fully loaded RWA would have been no more than € 567 million, and thus our Group fully loaded RWA would have been no more than € 355.5 billion as of September 30, 2017, rather than the Group fully loaded RWA of € 355.1 billion that we reported on a fully loaded basis with application of the grandfathering rule. Also, had we calculated our fully loaded CET 1 capital ratio, Tier 1 capital ratio and Total capital ratio using fully loaded RWAs without application of the grandfathering rule, such capital ratios would have remained unchanged (due to rounding) at 13.8 %, 15.1 % and 18.4 %, respectively, that we reported on a fully loaded basis with application of the grandfathering rule.

As of December 31, 2016, our portfolio of transactions for which we applied the equity investment grandfathering rule in calculating our fully loaded RWA consisted of 15 transactions amounting to € 220 million in exposures. Had we not applied the grandfathering rule for these transactions, their fully loaded RWA would have been no more than € 816 million, and thus our Group fully loaded RWA would have been no more than € 358.1 billion as of December 31, 2016, rather than the Group fully loaded RWA of € 357.5 billion that we reported on a fully loaded basis with application of the grandfathering rule. Also, had we calculated our fully loaded CET 1 capital ratio, Tier 1 capital ratio and Total capital ratio as of December 31, 2016 using fully loaded RWAs without application of the grandfathering rule, such capital ratios would have remained unchanged (due to rounding) at 11.8 %, 13.1 % and 16.6 %, respectively, that we reported on a fully loaded basis with application of the grandfathering rule.

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 labeled 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".

