

30 Haziran 2019

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.

Konsolide Gelir Tablosu

Gelir Tablosu

mil. €	Sona Eren Üç Aylık Dönem		Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018
Faiz ve benzeri gelirler ¹	6,805	6,414	13,307	12,409
Faiz giderleri	3,174	2,950	6,374	5,994
Net faiz geliri	3,630	3,465	6,933	6,415
Kredi değer düşüşü karşılıkları	161	95	301	183
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	3,469	3,369	6,632	6,232
Komisyon ve ücret gelirleri	2,484	2,634	4,865	5,286
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	213	147	982	1,296
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar net kazançlar (zararlar)	1	0	1	2
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	24	125	70	279
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan elde edilen net kazançlar (zararlar)	45	74	79	176
Diğer gelir (gider)	(195)	146	(377)	113
Toplam faiz dışı gelirler	2,573	3,126	5,620	7,152
Ücret ve sosyal haklar	2,813	3,050	5,679	6,052
Genel yönetim giderleri	3,089	2,552	6,159	6,008
Diğer Maddi olmayan duran varlıklarda ve şerefiyede değer düşüklüğü	1,035	0	1,035	0
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	50	182	33	181
Toplam faiz dışı giderler	6,987	5,784	12,906	12,241
Gelir vergisi öncesi kar	(946)	711	(654)	1,143
Gelir vergisi gideri (kazanç)	2,204	310	2,295	622
Net kar (zarar)	(3,150)	401	(2,949)	521
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar (zarar)	40	40	63	40
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) ve ek sermaye bileşenleri	(3,190)	361	(3,012)	481

¹Faiz ve benzeri gelirlere, etkin faiz yöntemine dayalı olarak, 30 Haziran 2019'da sona eren üç aylık dönem için 4.6 milyar Euro, 30 Haziran 2018'de sona eren üç aylık dönem için 4.2 milyar Euro, 30 Haziran 2019'da sona eren altı aylık dönem için 9.2 milyar Euro ve 30 Haziran 2018'de sona eren altı aylık dönem için 8.2 milyar Euro dahildir.

Hisse Başına Kazanç

	Sona Eren Üç Aylık Dönem		Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz.2019	30 Haz.2018	30 Haz.2019	30 Haz.2018
Hisse senedi başına kazanç: ^{1,2}				
Adi	€(1.66)	€0.03	€(1.59)	€0.09
Seyreltilmiş	€(1.66)	€0.03	€(1.59)	€0.09
Hisse adedi (milyon):				
Dolaşımdaki ağırlıklı-ortalama hisse başına temel kazancın paydası	2,114.0	2,104.0	2,105.5	2,100.0
Hisse başına seyreltilmiş kazancın paydası – dönüşüm sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi	2,114.0	2,155.3	2,105.5	2,153.2

¹Kazançlar Ek Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar nedeniyle Nisan 2019 ve Nisan 2018'de sırasıyla 330 milyon Euro vergi öncesi net ve 292 milyon Euro (vergi sonrası net) tutarında düzeltmeye tabi tutulmuştur. 2019 yılında vergi etkisi doğrudan net karda (zararda) muhasebeleştirilmiştir. MS 33'e göre Ek Tier 1 Tahvillere ödenen kuponlar Deutsche Bank hissedarlarına atfedilemez, dolayısıyla hesaplamada düşülmesi gerekmektedir.

²30 Haziran 2019'da sona eren üç ve altı aylık dönemlerdeki net zarar durumu nedeniyle potansiyel olarak seyreltici etkiye sahip hisseler, hisse başına zarar miktarını düşürecek olması nedeniyle, genelde Hisse başına kazanç hesaplamasında dikkate alınmamaktadır. Ancak net kar durumunda, varsayılan dönüştürmeler sonrası düzeltilmiş ağırlıklı ortalama hisse adedi, 30 Haziran 2019'da sona eren üç ve altı aylık dönemler için sırasıyla 49 milyon hisse ve 51.5 milyon hisse kadar artmış olurdu.

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

mil. €	Sona Eren Üç Aylık Dönem		Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018
Gelir tablosuna kaydedilen net kar (zarar)	(3,150)	401	(2,949)	521
Diğer kapsamlı gelir				
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler				
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararları), vergi öncesi	(314)	(45)	(568)	(208)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ile ilgili kredi riskine atfedilebilir net gerçeğe uygun değer kazançları (zararları) vergi öncesi	(15)	146	(11)	195
Kar / zarara yeniden sınıflandırılmayan kalemlere ilişkin toplam gelir vergisi	100	(22)	181	26
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemler				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	214	(52)	440	(205)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	(24)	(125)	(70)	(279)
Nakit akımlarının değişkenliği riskinden koruma sağlayan türevler				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	8	5	10	(2)
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net karlar zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	1	0	(1)	0
Satılmaya hazır varlıklar				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	0	2	0	2
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net kazançlar (zararlar) (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	(2)	0	(2)
Yabancı para çevrim farkları				
Dönem içinde ortaya çıkan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar), vergi öncesi	(483)	785	(92)	375
Dönem içinde ortaya çıkan, gerçekleşmiş net (kazançlar) zararlar (kar / zarara yeniden sınıflandırılmış), vergi öncesi	0	(1)	0	(1)
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlar				
Dönem içinde ortaya çıkan net kazançlar (zararlar)	(21)	(7)	(25)	(8)
Kar / zarara yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemlerle ilgili gelir vergisi toplamı	20	110	15	173
Diğer kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası	(514)	794	(121)	64
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası	(3,664)	1,196	(3,070)	586
Şunlara atfedilebilir:				
Kontrol gücü olmayan paylar	13	79	59	71
Deutsche Bank hissedarları ve ek sermaye bileşenleri	(3,677)	1,117	(3,128)	515

Konsolide Bilanço

Varlıklar

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	160,982	188,731
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	10,144	8,881
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	9,126	8,222
Ödünç alınan menkul kıymetler	647	3,396
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım-satıma konu varlıklar	162,608	152,738
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	366,007	320,058
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	101,370	100,444
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	35	104
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	630,020	573,344
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	49,959	51,182
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	919	879
Krediler (itfa edilmiş maliyetten)	414,889	400,297
Maddi duran varlıklar	5,334	2,421
Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklar	7,708	9,141
Diğer varlıklar	138,676	93,444
Cari vergi varlıkları	2,139	970
Ertelenmiş vergi varlıkları	5,553	7,230
Toplam varlıklar	1,436,096	1,348,137

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Mevduatlar	576,506	564,405
Gerçek alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	7,532	4,867
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,992	3,359
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler		
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	58,394	59,924
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	347,048	301,487
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	51,818	53,757
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	557	512
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	457,816	415,680
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	12,418	14,158
Diğer yükümlülükler	157,946	117,513
Karşılıklar	2,511	2,711
Cari vergi yükümlülükleri	1,818	944
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	678	512
Uzun vadeli borçlar	147,629	152,083
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	3,269	3,168
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	0	0
Toplam yükümlülükler	1,371,114	1,279,400
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 € nominal değerinde	5,291	5,291
İlave ödenmiş sermaye	40,318	40,252
Dağıtılmamış karlar	12,624	16,714
Hazine hisseleri, maliyetten	(12)	(15)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	0	0
Birikmiş diğer kapsamlı gelirlere (zararlar), vergi sonrası	521	253
Toplam hissedar özkaynakları	58,742	62,495
Ek özkaynak bileşenleri	4,675	4,675
Kontrol gücü olmayan paylar	1,565	1,568
Toplam özkaynaklar	64,982	68,737
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1,436,096	1,348,137

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

mil. €	Hisse Senetleri (itibari değeri yok)	İlave Ödenmiş sermaye	Dağıtılmamış karlar	Hazine hisse senetleri, maliyetten
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye (UMS 39)	5,291	39,918	17,454	(9)
TFRS 9'un uygulanmasının etkisi	0	(2)	(301)	0
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye (TFRS 9)	5,291	39,916	17,153	(9)
Toplam kapsamlı kar (zarar), vergi sonrası¹	0	0	481	0
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	0	0	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(227)	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi sonrası	0	0	(292)	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	(129)	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	52	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	101
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi kazançları	0	(5)	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(3,006)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	2,839
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	3	0	0
Diğer	0	175 ²	0	0
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiye	5,291	40,141	16,985	(75)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	5,291	40,252	16,714	(15)
Toplam kapsamlı kar (zarar), vergi sonrası¹	0	0	(3,012)	0
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar) vergi sonrası	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	0	0	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	(227)	0
İlave özkaynak bileşenlerinin kuponları, vergi öncesi	0	0	(330) ³	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	(385)	0
Raporlama döneminde hisse ödülleri net değişim	0	(23)	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	121
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi kazançları	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	(934)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	816
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	2	0	0
Diğer	0	88	(136) ⁴	0
30 Haziran 2019 itibarıyla bakiye	5,291	40,318	12,624	(12)

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

²DWS Group GmbH & Co. KGaA'nın ilk halka arzının etkisi dahildir.

³2019 yılında vergi etkisi doğrudan net karda (zararda) muhasebeleştirilmiştir.

⁴TFRS16'nın ilk kez uygulanmasının etkisi

mil. €	Gerçekleşmemiş Net Kazançlar (Zararlar)							
	atılmaya hazır finansal varlıklardan, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime itfedilebilir, vergi	Nakit akım eşleşkenliği-ne karşı koruma sağlayan türevlerden, vergi sonrası net ²	İzletiş amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan, vergi sonrası net ²	Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası net ²	Özkaynak yöntemiyle uhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler vergi sonrası net ¹
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye (UMS 39)	689	0	0	18	0	(227)	40	520
TFRS9'un uygulanmasının etkisi	(689)	394	(16)	0	0	(45)	(12)	(368)
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye (TFRS9)	0	394	(16)	18	0	(272)	28	152
Toplam kapsamlı gelir (zarar) , vergi sonrası ¹	0	(338)	151	(2)	0	364	(12)	163
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	0	0	0	0	0	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	0	0	0	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	0	0	0	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	0	0	0	0	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	0	0	0	0	0	0	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	0	0	0	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiye	0	56	135	16	0	92	16	315

Gerçekleşmemiş Net Kazançlar (Zararlar)

mil. €	Satılmaya hazır finansal araçlardan, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan, vergi sonrası net ²	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir, vergi sonrası net ²	Nakit akım eşleşkenliği-ne karşı koruma sağlayan türevlerden, vergi sonrası net ²	Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklardan, vergi sonrası net ²	Yabancı para çevrim farkları, vergi sonrası net ²	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar)	Birikmiş diğer kapsamlı gelirler giderleri, vergi sonrası net ¹
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	0	(34)	28	17	0	228	15	253
Toplam kapsamlı gelir, vergi sonrası¹	0	313	(8)	6	0	(24)	(18)	269
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan özkaynak araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası	0	0	0	0	0	0	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi öncesi	0	0	0	0	0	0	0	0
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	0	0	0	0	0	0	0	0
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	0	0	0	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin	0	0	0	0	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin	0	0	0	0	0	0	0	0
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	0	0	0	0	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
30 Haziran 2019 itibarıyla bakiye	0	279	19	23	0	204	(4)	521

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

²Özkaynak yönteminin tabii yatırımlardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) hariç.

mil. €	Hissedarlara ait toplam özkaynaklar ¹	Ek özkaynak bileşenleri ²	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye (UMS 39)	63,174	4,675	250	68,099
TFRS9'un uygulanmasının etkisi	(671)	0	(1)	(672)
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye (TFRS9)	62,503	4,675	249	67,427
Toplam kapsamlı gelir (zarar) vergi sonrası ¹	644	0	77	721
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	0	0	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	(227)	0	0	(227)
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi sonrası net	(292)	0	0	(292)
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	(129)	0	(9)	(139)
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	52	0	20	72
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	101	0	0	101
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	(5)	0	1	(5)
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(3,006)	0	0	(3,006)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	2,839	0	0	2,839
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	3	0	0	3
Diğer	175	0	1,192 ³	1,368
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiye	62,656	4,675	1,529	68,861
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	62,495	4,675	1,568	68,737
Toplam kapsamlı gelir (zarar), vergi sonrası ¹	(2,744)	0	63	(2,681)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan sermaye araçlarına atfedilebilir kazançlar (zararlar), vergi sonrası	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin kendi kredi riskindeki değişime atfedilebilir erken itfa kazançları (zararları), vergi sonrası net	0	0	0	0
Çıkarılmış hisse senetleri	0	0	0	0
Ödenen nakit temettüleri	(227)	0	(56)	(283)
Ek sermaye bileşenlerinden kuponlar, vergi öncesi	(330)	0	0	(330)
Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar), vergi sonrası	(385)	0	(4)	(389)
Raporlama döneminde hisse ödüllerindeki net değişim	(23)	0	(1)	(25)
Hisse bazlı ücret planları çerçevesinde dağıtılan banka hisseleri	121	0	0	121
Hisse bazlı ücret planları ile ilgili vergi indirimleri	0	0	0	0
Opsiyon primleri ve hisse senetleri üzerindeki opsiyonların diğer etkileri	0	0	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(934)	0	0	(934)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	816	0	0	816
Banka'nın satılan kendi hisselerinden net kazançlar (zararlar)	2	0	0	2
Diğer	(48)	0	(5)	(53)
30 Haziran 2019 itibarıyla bakiye	58,742	4,675	1,565	64,982

¹Tanımlanmış fayda planları ile ilgili yeniden ölçüm kazançları (zararlar) (vergi sonrası) hariç.²Ek Tier 1 Tahviller (Deutsche Bank'ın teminatsız ve sermaye benzeri tahvillerini oluşturan ve TFRS'na göre özkaynaklarda sınıflandırılan) dahil.

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

Konsolide Nakit Akış Tablosu

mil. €	Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018
Net kar (zarar)	(2,949)	521
Operasyonel faaliyetlerden nakit akımları:		
Net karla operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakdin mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Kredi değer düşüşü karşılıkları	301	183
Yeniden yapılanma faaliyetleri	33	181
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıkların, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların ve diğerlerinin satışından elde edilen kar	(78)	(543)
Ertelenmiş gelir vergileri, net	2,015	335
Değer düşüklüğü, amortisman ve diğer tükenme payları, ve değer artışı	2,446	1,170
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardan net karın (zararın) payı	(74)	(86)
Gayrinakdi ücret, kredi ve diğer kalemlere göre düzeltilmiş kar (zarar)	1,694	1,761
Operasyonel varlıklardaki ve yükümlülüklerdeki net değişimin düzeltmesi:		
Merkez bankaları ve bankalar nezdindeki faiz getirici vadeli mevduatlar	(949)	(11,773)
Satılan merkez bankası fonları, yeniden satış sözleşmeleri uyarınca alınan menkul kıymetler, ödünç alınan menkul kıymetler	1,873	18,008
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	(380)	(92,687)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	72	90,604
Krediler (İtfa edilmiş maliyetten)	(13,258)	8,392
Diğer varlıklar	(56,909)	(33,387)
Mevduatlar	11,502	(20,493)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve yatırım sözleşmesinden doğan sözleşme yükümlülükleri ¹	(2,184)	(23,867)
Satın alınan merkez bankası fonları, yeniden alım- atım sözleşmeleri uyarınca satılan menkul kıymetler ve ödünç verilen menkul kıymetler	2,285	(3,972)
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	(1,749)	(716)
Diğer yükümlülükler	37,805	18,856
Öncelikli uzun vadeli borç ²	(4,907)	(1,412)
Alım-satım varlıkları ve yükümlülükleri ve türev finansal araçlardan pozitif ve negatif piyasa değerleri, net	(11,380)	17,327
Diğer, net	16,220	(1,289)
Operasyonel faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(20,260)	(34,648)
Yatırım faaliyetlerinden nakit akımları:		
Nakit girişi:		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıkların satışı	10,378	13,277
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıkların vadeleri	18,503	13,513
İtfa edilmiş maliyetten tahsil etmek üzere elde tutulan borçlanma senetlerinin satışı	21	95
İtfa edilmiş maliyetten tahsil etmek üzere elde tutulan borçlanma senetlerinin vadeleri	605	658
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların satışı	5	29
Maddi duran varlıkların satışı	11	289
Alımlar:		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	(26,520)	(17,114)
İtfa edilmiş maliyetten tahsil etmek üzere elde tutulan borçlanma senetleri	(11,550)	(126)
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	(5)	0
Maddi duran varlıklar	(313)	(196)
Şirket birleşmeleri / elden çıkarılan yatırımlar için alınan (ödenen) net nakit	1,622	101
Diğer, net	(541)	(590)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(7,784)	9,936
Finansman faaliyetlerinden nakit akımları:		
Sermaye benzeri uzun vadeli borçlanma senedi ihracı	19 ³	47
Sermaye benzeri uzun vadeli geri ödemeleri ve itfaları	(84) ³	(802)
Tröst imtiyazlı menkul kıymet ihracı	0 ⁴	1
Tröst imtiyazlı menkul kıymet geri ödemeleri ve itfaları	0 ⁴	(2,723)
Kira yükümlülüklerinin ödemesi	387	N/A
İhraç edilen adi hisseler	0	0
Banka'nın kendi hisselerinin alımları	(934)	(3,006)
Banka'nın kendi hisselerinin satışları	822	2,838
İhraç edilen Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1)	0	0
Alınan Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1)	(61)	(191)
Satılan Ek Özkaynak Bileşenleri (AT1)	63	200
Ek Özkaynak Bileşenlerinden kuponlar, vergi öncesi	(330)	(315)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettüler	(56)	0
Kontrol gücü olmayan paylardaki net değişim	(5)	1,204
Deutsche Bank hissedarlarına ödenen nakit temettüler	(227)	(227)
Diğer, net	0	52
Finansman faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit	(406)	(2,922)

mil. €	Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz.2019	30 Haz.2018
Döviz kurlarındaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki net etkisi	793	(63)
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalış)	(27,657)	(27,697)
Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	180,822	229,025
Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	153,165	201,326
Operasyonel faaliyetlerden sağlanan (kullanılan) net nakit şunları içerir		
Ödenen gelir vergileri (alınan), net	521	298
Ödenen faiz	6,505	6,911
Alınan faizler	11,913	10,989
Alınan temettüleri	1,063	1,702
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar şunlardan oluşur		
Nakit ve merkez bankalarından alacaklar (merkez bankaları nezdindeki faiz getirici mevduat dahil değildir)	145,703	193,420
Bankalar (merkez bankaları hariç) nezdindeki faiz getirici vadesiz mevduatlar (30 Haziran 2019 itibarıyla 18 milyar Euro, ve 30 Haziran 2018 itibarıyla 17.6 milyar Euro tutarlarındaki vadeli mevduat dahil değildir)	7,462	7,906
Toplam	153,165	201,326

¹30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018'e kadar sırasıyla 2.0 milyar Euro ve 3.5 milyar Euro tutarında öncelikli uzun vadeli tahvil ihracı ve 2.3 milyar Euro ve 3.3 milyar Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

²30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018'e kadar sırasıyla 15.4 milyar Euro ve 17.3 milyar Euro tutarında ihraç ve 23.3 milyar Euro ve 17.7 milyar Euro tutarında geri ödeme ve itfa dahildir.

³Sermaye Benzeri Uzun Vadeli Borçlardaki gayri nakdi değişimler toplamda 227milyon Euro tutarında olup, esasen 224 milyon Euro tutarında Gerçeğe uygun değer değişiminden ve 18 milyon Euro tutarında Yabancı Para hareketlerinden kaynaklanmıştır.

⁴Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetlerdeki gayri nakdi değişimler toplamda 100milyon Euro tutarında olup, esasen 76milyon Euro tutarında Gerçeğe uygun değer değişiminden ve 9 milyon Euro tutarında Yabancı Para hareketlerinden kaynaklanmıştır.

Sunuma ilişkin Esaslar/Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi

Deutsche Bank AG ve bağlı ortaklıklarını (topluca "Grup", "Deutsche Bank" veya "DB") kapsayan ilişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolar, Grup'un sunum para birimi olan Euro cinsinden ifade edilmiş ve 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 ("IFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Grup'un IFRS'ni uygulaması, IASB tarafından yayımlanmış olan IFRS ile AB tarafından onaylanmış olan IFRS arasında herhangi bir fark yaratmamaktadır.

Deutsche Bank'ın özet konsolide ara dönem finansal tabloları denetlenmemiştir ve faaliyet bölümleri, gelir tablosu, bilanço ve diğer finansal bilgi hakkındaki ek açıklamaları da içermektedir. Bunlar, "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" bölümünde belirtildiği üzere yeni benimsenen muhasebe duyuruları hariç olmak üzere, Deutsche Bank'ın 2018 yılına ait ve aynı muhasebe ilkelerinin uygulanmış olduğu denetlenmiş konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Finansal tabloların IFRS 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.

Yakın zamanda benimsenen muhasebe tebliğleri

Grup ile ilgili olan aşağıdaki muhasebe tebliğleri, 2019 yılının ilk yarısında uygulanmıştır.

TFRS 16 Kiralamalar

1 Ocak 2019'da Grup, tek kiralayan muhasebe modeli getiren ve dayanak varlık düşük değerde olmadıkça kiralayanın 12 aydan daha uzun süreli bütün kiralamalar için varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmesini gerektiren TFRS 16'yı "Kiralamalar" benimsenmiştir. Bir kiralayan, kiralanan dayanak varlığı kullanma hakkını temsil eden kullanma-hakkı varlığı ve kira ödemeleri yapma vebibesini temsil eden bir kira yükümlülüğü kaydetmek zorundadır. Kiraya verenler için mevcut muhasebeye sadece ufak değişiklikler olacaktır. Standart ayrıca, kuruluşların, finansal tablo kullanıcılarına daha bilgilendirici ve konuyla alakalı açıklamalar vermesini de gerektirmektedir. TFRS 16, 2019'da yıllık dönemler için geçerlidir. Düzenlemeler AB tarafından Avrupa kanunu olarak kabul edilmiştir.

Grup TFRS 16'yı Grup çapında bir uygulama programıyla uygulamaya koymuştur. Kiralamaların çoğunluğu arazi ve binalar için olup; diğer kategoriler şirket araçları ve teknik/IT ekipmandır.

Grup, geçiş aşamasında UMS 17 "Kiralamalar", ve IFRIC 4'ü "Bir Düzenlemenin Kiralama İçerip İçermediğinin Tespiti" uygulayarak kiralama olduğu belirlenmiş kontratlara TFRS 16'daki pratik çareyi uygulamıştır.

Grup, modifiye edilmiş geriye dönük geçiş yaklaşımını, karşılaştırmalı rakamları yeniden ifade etmeksizin uygulamayı seçmiştir. Modifiye edilmiş geriye dönük yaklaşımda Grup, kira bazında değerlendirmek suretiyle (i) kullanma-hakkını kira yükümlülüğü ile aynı tutarda ölçmeyi ya da (ii) kullanma-hakkı varlığını geçiş iskonto oranı kullanarak geriye dönük olarak ölçmeyi seçebilmiştir. Yaklaşım (ii) için, kullanma-hakkı varlığı ile kiralama yükümlülüğü arasındaki fark, geçişte dağıtılmamış karlar açılış bakiyesinde düzeltme olarak kaydedilmiştir.

İlk uygulamada Grup, TMS 17 kapsamında operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalara (i) yaklaşımını uygulamış, daha büyük mülk kiralamaları içinse Grup (ii) yaklaşımını uygulamayı seçmiş olup, geçişte toplam özkaynaklarında vergi sonrası net toplam 137 milyon Euro tutarında bir düzeltmeye yol açmıştır.

Ek olarak, önceden operasyonel kiralamalar ve tahakkuk etmiş operasyonel yükümlülükler için kaydedilmiş karşılıklar, geçişte kayıtlardan çıkarılmış ve kullanım hakkı varlıklarının değeri aynı miktarda düşürülmüştür.

Bu benimsenmenin beklenen etkisi kullanım hakkı varlıklarının ve bunlara mukabil yükümlülüklerin kaydı ile ilgili olarak bilançoda sırasıyla yaklaşık 3.2 milyar Euro ve 3.6 milyar Euro artış olmuştur. Bu, Grup'un dağıtılmamış karlarında vergi sonrası net 136 milyon Euro tutarında genel düşüşe yol açmıştır.

mil. €

31 Aralık 2018 itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri	6,264
Kısa vadeli kiralamalar ve düşük değerli varlıklar için benimsenen, tanınan istisnalar	(35)
Uzatma ve fesih opsiyonlarının farklı muamele edilmesinden kaynaklanan düzeltmeler	376
Henüz başlamamış kontratlara dair operasyonel kiralama taahhütleri	(2,819)
Diğer ¹	97
1 Ocak 2019 itibarıyla iskonto edilmemiş kira yükümlülükleri	3,884
İskonto (ağırlıklı ortalama kademeli borçlanma faizi % 2.18)	(310)
TFRS 16'nın ilk kez uygulanmasından doğan ve 1 Ocak 2019 itibarıyla muhasebeleştirilen kira yükümlülükleri	3,575
1 Ocak 2019 itibarıyla finansal kiralamalardan kira yükümlülükleri	27
1 Ocak 2019 itibarıyla muhasebeleştirilen toplam kira yükümlülükleri	3,601

¹Esasen kapsam dışı bırakılan veya feshedilen kiralamalar, faaliyet giderleri, elektrik, su vs. giderleri, KDV, satış -geri-kirala işlemleri.

TFRS 2015-2017 döngülerinde iyileştirmeler

IASB'nin 2015-2017 döngüleri için yıllık iyileştirme projesinin sonucu olarak IASB tarafından birden fazla TFRS standardında yapılan güncellemeler 1 Ocak 2019'da Grup tarafından benimsenmiştir. Bu, sunum, kabul veya ölçüm açısından muhasebe değişikliklerine dair güncellemelerden ve TFRS 3 "Şirket birleşmeleri", TMS 12 "Gelir vergileri" ve TMS 23 "Borçlanma maliyetleri" ile ilgili terminoloji veya editoryal güncellemelerden oluşmaktadır. Güncellemelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yeni muhasebe tebliği

Aşağıdaki muhasebe tebliği 30 Haziran 2019 itibarıyla yürürlükte olmaması nedeniyle 2019'un ilk yarısında uygulanmamıştır.

TFRS 3 Şirket Birleşmeleri

Ekim 2018'de IASB, TFRS 3 "Şirket birleşmelerinde" güncellemeler yayımlamıştır. Bu güncellemeler, bir işletmenin veya grup varlığının satın alındığının tespitini sağlamaktadır. İşletmenin güncellenen tanımı, işletmenin çıktısının müşterilere mallar ve hizmetler sağlamak olduğunu vurgularken, önceki tanım yatırımcılar ve diğerleri için temettülere şeklinde getirilere, daha düşük maliyetlere veya diğer ekonomik faydalara odaklanmakta idi. İşletme ile bir grup varlık arasındaki ayrımı yapmak önemlidir, zira satın alan, sadece bir işletmeyi satın aldığına şerefiye kaydeder. Güncellemeler 1 Ocak 2020'de veya sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerli olacak olup, erkenden benimsenmesine izin verilmektedir. Güncellemelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır. Bu güncellemeler AB tarafından henüz onaylanmamıştır.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

Deutsche Bank'taki dönüşümün etkisi

7 Temmuz 2019'da Deutsche Bank, Grup'un işi ve organizasyonu ile ilgili bir dizi dönüşüm tedbirini duyurmuştur. Bu tedbirlerin 2019'un ikinci çeyreğinde Grup'un faaliyet sonuçları, finansal durumu ve sermayesi üzerindeki birincil ve ikincil etkileri aşağıda açıklanmıştır.

Şerefiyede değer düşüklüğü

Grup, her çeyrek sonunda, nakit yaratan birimlerine (NYB) tahsis ettiği şerefiyenin değer düşüklüğüne uğramış olabileceğinin bir işareti bulunup bulunmadığını değerlendirmekle olup, böyle bir işaretin bulunması halinde ilgili NYB'nin geri kazanılabilir tutarını tahmin etmek zorundadır. Hem makroekonomik faktörlerdeki ayarlamalar hem de yukarıdaki dönüşüm duyurusunu hazırlarken alınan stratejik kararların etkileri nedeniyle iş planlarında gerileyen görünümün etkisinin tetiklemesiyle, Grup, NYB'lerini gözden geçirmiştir. Bu inceleme sonucunda, Özel & Ticari Banka (ÖTB) kurumsal bölümü içerisindeki Servet Yönetimi (SY) ve Kurumsal & Yatırım Bankası kurumsal bölümü içerisindeki Global İşlem Bankacılığı & Kurumsal Finansman (GİB&KF) NYB'lerinin defter değerlerine kıyasla, ilgili NYB'lerin geri kazanılabilir tutarlarında noksanlık bulunmuştur.

Esasen, faiz oranı eğrileri dahil olmak üzere makroekonomik varsayımların kötüleşmesi, ve SY işi ile ilgili global olarak sektöre özgü piyasa büyümesi düzeltmeleri nedeniyle, SY için geri kazanılabilir tutar yaklaşık 1.9 milyar Euro tutarında olup, SY'deki şerefiye (545 milyon Euro) değer düşüklüğüne uğramış ve tamamen zarar yazılması gerekmiştir. GİB&KF için, yaklaşık 10.2 milyar Euro tutarında olan geri kazanılabilir tutar, tahsis edilmiş şerefiyenin (491 milyon Euro) tamamının değer düşüklüğüne uğramasına yol açmıştır. Bu esasen, Kurumsal Finansman sektöründeki olumsuz trendlerden ve faiz oranı eğrileri dahil olmak üzere makroekonomik varsayımlardaki ayarlamalardan kaynaklanmıştır. SY ve GİB&KF'deki değer düşüklüğü giderleri 2019'un ikinci çeyreğinde ilgili ÖTB ve KYB faaliyet bölümü sonuçlarında, şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü olarak kaydedilmiştir.

Geri kazanılabilir tutarların tahmininde uygulanan iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı (vergi sonrası)	
	2019	2018
Global İşlem Bankacılığı & Kurumsal Finansman	8.6%	8.8%
Servet Yönetimi	8.4%	9.0%

Yazılımlardaki değer düşüklüğü

Dönüşüm duyurusuna paralel olarak Grup ayrıca, dönüşüm stratejisine konu olan iş birimlerine tahsis edilmiş güncel platform yazılımlarını ve hazırlama aşamasındaki yazılımları gözden geçirmiştir. Dolayısıyla, ilgili geri kazanılabilir tutarların yeniden değerlendirilmesi sonucu, Grup bünyesinde geliştirilmiş yazılımda 328 milyon Euro tutarında değer düşüklüğü bulunmuş olup, bunun 296 milyon Euro kısmı KYB'de, 12 milyon Euro ÖTB'de, 20 milyon Euro ise Altyapı'da gerçekleşmiştir. Değer düşüklüğü nedeniyle muhasebe değerlerinin düşürülmesi, 2019'un ikinci çeyreğinde genel yönetim giderleri arasında yer almıştır.

Hizmet sözleşmeleri

Dış sağlayıcılar ile mevcut hizmet sözleşmelerinin kapsamında beklenen değişiklikler sonucu karşılık ayrılmış ve 2019'un ikinci çeyreğinde 23 milyon Euro tutarında gider yazılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığı değerlendirme düzeltmeleri

Her çeyrekte Grup, gelecekteki karlılıkla ilgili varsayımları dahil olmak üzere, ertelenmiş vergi varlıkları ile ilgili tahminlerini yeniden değerlendirmektedir. Dönüşümle bağlantılı olarak stratejik planını güncellerken Grup, etkilenen ülkelerdeki ertelenmiş vergi varlıklarının değerlemesinde düzeltme yapmıştır. Bunun sonucunda, esasen A.B.D. ve Birleşik Krallık ile ilgili olarak 2019'un ikinci çeyreğinde 2.0 milyar Euro tutarında toplam değerlendirme düzeltmesi yapılmıştır.

İdari sermayedeki değişimler

Yukarıda detayları verilen etkiler sonucunda, idari sermayede, aşağıdaki tabloda belirtilen hareketler oluşmuştur. "Proforma" sütununda bu rakamlar ve oranlar, dönüşümün etkisi olmadan gösterilmektedir.

Sermaye ölçütü (aksi belirtilmedikçe milyar €)	30 Haz.2019 (raporlanan)	30 Haz.2019 (proforma)
Özvarlık Tier1 sermaye	46.5	46.8
Risk-Ağırlıklı Aktifler	346.9	347.9
ÖzvarlıkTier1oranı	13.4%	13.4%

Faaliyet bölümlerinin sonuçları

30 Haz. 2019'da Sona Eren Üç Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Net gelirler	2,942	2,486	593	182	6,203
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	72	87	0	2	161
Faiz dışı giderler:					
Ücret ve yan haklar	890	973	228	723	2,813
Genel yönetim giderleri	2,343	1,136	217	(606)	3,089
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	491	545	0	0	1,035
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	36	(13)	27	0	50
Toplam faiz dışı giderler	3,759	2,640	471	117	6,987
Kontrol gücü olmayan paylar	18	0	33	(51)	0
Vergi öncesi kar (zarar)	(907)	(241)	89	113	(946)

A/D - Anlamli değil

30 Haz. 2018'de Sona Eren Üç Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Net gelirler	3,578	2,542	561	(91)	6,590
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	11	86	(1)	(2)	95
Faiz dışı giderler:					
Ücret ve yan haklar	1,054	1,003	194	800	3,050
Genel yönetim giderleri	1,858	1,181	240	(727)	2,552
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	0	0	0	0	0
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	160	11	7	5	182
Toplam faiz dışı giderler	3,071	2,194	441	77	5,784
Kontrol gücü olmayan paylar	21	0	26	(48)	0
Vergi öncesi kar (zarar)	475	262	93	(119)	711

A/D - Anlamli değil

30 Haz. 2019'da Sona Eren Altı Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Net gelirler	6,270	4,999	1,118	166	12,554
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	95	204	0	2	301
Faiz dışı giderler:					
Ücret ve yan haklar	1,852	1,946	427	1,453	5,679
Genel yönetim giderleri	4,766	2,297	413	(1,316)	6,159
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	491	545	0	0	1,035
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	43	(39)	29	0	33
Toplam faiz dışı giderler	7,151	4,749	869	137	12,906
Kontrol gücü olmayan paylar	19	0	64	(82)	0
Vergi öncesi kar (zarar)	(995)	46	185	109	(654)

A/D - Anlamli değil

30 Haz. 2018'de Sona Eren Altı Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Net gelirler	7,424	5,182	1,106	(144)	13,567
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	8	174	0	0	183
Faiz dışı giderler:					
Ücret ve yan haklar	2,114	1,982	389	1,566	6,052
Genel yönetim giderleri	4,426	2,445	516	(1,379)	6,008
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	0	0	0	0	0
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	174	(7)	9	5	181
Toplam faiz dışı giderler	6,714	4,421	914	192	12,241
Kontrol gücü olmayan paylar	24	0	26	(51)	0
Vergi öncesi kar (zarar)	678	586	165	(286)	1,143

A/D - Anlamli değil

Kurumsal & Yatırım Bankası (KYB)

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Sona Eren Üç Aylık Dönem				Sona Eren Altı Aylık Dönem			
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %
Net gelirler:								
Global İşlem Bankacılığı	949	1,008	(59)	(6)	1,924	1,926	(2)	0
Hisse Senedi İhraçları	75	108	(32)	(30)	118	183	(65)	(35)
Borçlanma Senedi İhraçları	241	316	(75)	(24)	530	633	(102)	(16)
Danışmanlık	91	153	(62)	(41)	212	241	(28)	(12)
İhraç ve Danışmanlık	407	577	(170)	(30)	861	1,057	(195)	(18)
Satış&Alım-satım (Hisse senetleri)	369	540	(172)	(32)	837	1,111	(275)	(25)
Satış&Alım-satım (Sabit getirili)	1,320	1,372	(52)	(4)	2,836	3,255	(419)	(13)
Satış&Alım-satım	1,689	1,912	(224)	(12)	3,672	4,366	(694)	(16)
Diğer	(103)	81	(183)	A/D	(187)	75	(262)	A/D
Toplam net gelirler	2,942	3,578	(636)	(18)	6,270	7,424	(1,153)	(16)
Kredi değer düşüklüğü karşılıkları	72	11	61	A/D	95	8	87	A/D
Faiz dışı giderler:								
Ücret ve yan haklar	890	1,054	(164)	(16)	1,852	2,114	(263)	(12)
Genel yönetim giderleri	2,343	1,858	485	26	4,766	4,426	340	8
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	491	0	491	A/D	491	0	491	A/D
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	36	160	(124)	(78)	43	174	(131)	(75)
Toplam faiz dışı giderler	3,759	3,071	688	22	7,151	6,714	438	7
Kontrol gücü olmayan paylar	18	21	(3)	(16)	19	24	(5)	(22)
Vergi öncesi kar (zarar)	(907)	475	(1,381)	A/D	(995)	678	(1,672)	A/D
Toplam Varlıklar								
(çeyrek-sonu itibarıyla, milyar €)	1,077	1,077	0	0	1,077	1,077	0	0
Krediler(kredi değer düşüklüğü karşılığı hariç brüt, çeyrek sonu itibarıyla, milyar €)	143	128	15	12	143	128	15	12
Çalışan sayısı(çeyrek-sonu itibarıyla, tam zamanlı dengi)	17,238	17,052	185	1	17,238	17,052	185	1

A/D - Anlamli değil

Özel & Ticari Banka(ÖTB)

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Sona Eren Üç Aylık Dönem				Sona Eren Altı Aylık Dönem			
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %
Net gelirler:								
Özel ve Ticari İşletmeler (Almanya)	1,670	1,635	36	2	3,377	3,471	(94)	(3)
Özel ve Ticari İşletmeler (Uluslararası) ¹	366	376	(10)	(3)	725	750	(25)	(3)
Servet Yönetimi(Global)	429	470	(41)	(9)	856	896	(40)	(4)
Çıkkılan işler ²	21	62	(41)	(67)	41	65	(24)	(37)
Toplam net gelirler	2,486	2,542	(57)	(2)	4,999	5,182	(183)	(4)
Bunların içinden:								
Net faiz geliri	1,510	1,516	(6)	0	2,988	3,001	(13)	0
Komisyonlar ve ücret gelirleri	775	793	(19)	(2)	1,595	1,661	(66)	(4)
Geri kalan gelirler	201	233	(32)	(14)	416	520	(104)	(20)
Kredi değer düşüşü karşılıkları	87	86	1	1	204	174	29	17
Faiz dışı giderler:								
Ücret ve yan haklar	973	1,003	(30)	(3)	1,946	1,982	(36)	(2)
Genel yönetim giderleri	1,136	1,181	(46)	(4)	2,297	2,445	(149)	(6)
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıkların değer düşüklüğü	545	0	545	A/D	545	0	545	A
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	(13)	11	(23)	A/D	(39)	(7)	(32)	A/D
Toplam faiz dışı giderler	2,640	2,194	446	20	4,749	4,421	328	7
Kontrol gücü olmayan paylar	0	0	0	A/D	0	0	0	A/D
Vergi öncesi kar (zarar)	(241)	262	(503)	A/D	46	586	(540)	(92)
Toplam Varlıklar								
(çeyrek-sonu itibarıyla, milyar €)	345	338	7	2	345	338	7	2
Krediler(kredi değer düşüklüğü karşılığı hariç brüt çeyrek sonu itibarıyla, milyar €)	272	268	5	2	272	268	5	2
Yönetim altındaki Varlıklar (çeyrek-sonu itibarıyla, milyar €)	505	503	2	0	505	503	2	0
Çalışan sayısı(çeyrek-sonu itibarıyla, tam zamanlı dengi)	40,932	43,614	(2,682)	(6)	40,932	43,614	(2,682)	(6)

A/D - Anlamli değil

¹Belçika ,Hindistan ,İtalya ve İspanya'daki operasyonları kapsamaktadır.

²Polonya ve Portekiz'deki operasyonları ve tarihsel dönemlerde Özel Müşteri Hizmetleri(ÖMS) ve Hua Xia'yı kapsamaktadır.

Varlık Yönetimi(VY)

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Sona Eren Üç Aylık Dönem				Sona Eren Altı Aylık Dönem			
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %
Net gelirler:								
Yönetim Ücretleri	539	530	9	2	1,048	1,062	(14)	(1)
Performans ve işlem ücretleri	66	29	36	124	77	47	29	62
Diğer gelirler	(11)	1	(12)	A/D	(7)	(3)	(3)	100
Toplam net gelirler	593	561	33	6	1,118	1,106	13	1
Kredi değer düşüşü karşılıkları	0	(1)	1	A/D	0	0	0	A/D
Toplam faiz dışı giderler:								
Ücret ve yan haklar	228	194	33	17	427	389	39	10
Genel yönetim giderleri	217	240	(23)	(10)	413	516	(103)	(20)
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	0	0	0	A/D	0	0	0	A/D
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	27	7	20	A/D	29	9	19	A/D
Toplam faiz dışı giderler	471	441	30	7	869	914	(45)	(5)
Kontrol gücü olmayan paylar	33	26	6	25	64	26	37	141
Vergi öncesi kar (zarar)	89	93	(4)	(5)	185	165	20	12
Toplam Varlıklar								
(çeyrek-sonu itibarıyla, milyar €)	10	10	0	(2)	10	10	0	(2)
Yönetim altındaki Varlıklar(çeyrek-sonu itibarıyla, milyar €)	721	692	29	4	721	692	29	4
Çalışan sayısı(çeyrek-sonu itibarıyla, tam zamanlı dengi)	3,998	4,027	(29)	(1)	3,998	4,027	(29)	(1)

A/D - Anlamli değil

Kurumsal&Diğer(K&D)

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Sona Eren Üç Aylık Dönem				Sona Eren Altı Aylık Dönem			
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	Mutlak Değişim	Değişim %
Net gelirler	182	(91)	273	A/D	166	(144)	311	A/D
Kredi değer düşüşü karşılıkları	2	(2)	4	A/D	2	0	2	A/D
Faiz dışı giderler:								
Ücret ve yan haklar	723	800	(77)	(10)	1,453	1,566	(113)	(7)
Genel yönetim giderleri	(606)	(727)	121	(17)	(1,316)	(1,379)	63	(5)
Şerefiye ve diğer maddi-olmayan varlıklarda değer düşüşü	0	0	0	A/D	0	0	0	A/D
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	0	5	(5)	A/D	0	5	(5)	A/D
Toplam faiz dışı giderler	117	77	40	52	137	192	(54)	(28)
Kontrol gücü olmayan paylar	(51)	(48)	(3)	6	(82)	(51)	(32)	62
Vergi öncesi kar (zarar)	113	(119)	232	A/D	109	(286)	395	A/D

A/D - Anlamlı değil

Konsolide Gelir Tablosu hakkında Bilgiler

Net Faiz Gelirleri ve Gerçeğe uygun değer farkı Kar/Zarara yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazançlar (Zararlar)

mil. €	Sona Eren Üç Aylık Dönem		Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz.2019	30 Haz.2018	30 Haz.2019	30 Haz.2018
Net faiz geliri ¹	3,630	3,465	6,933	6,415
Alım-satım gelirleri ²	148	(175)	985	867
Gerçeğe uygun değerleri zorunlu olarak kar/zarara yansıtılan alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	189	46	319	24
Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	(124)	275	(322)	405
Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden toplam net kazançlar (zararlar)	213	147	982	1,296
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	3,844	3,612	7,916	7,712
Satış & Alım-satım (Hisse Senetleri)	237	426	615	865
Satış & Alım-satım(Sabit getiri)	1,375	1,254	3,039	2,949
Toplam Satış & Alım-satım	1,613	1,680	3,654	3,814
Global İşlem Bankacılığı	481	443	975	906
Geri kalan Ürünler	(210)	(14)	(381)	(165)
Kurumsal & Yatırım Bankası	1,884	2,109	4,247	4,555
Özel & Ticari Banka	1,561	1,573	3,098	3,103
Varlık Yönetimi	(1)	18	39	(20)
Kurumsal & Diğer	400	(88)	532	74
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	3,844	3,612	7,916	7,712

¹Önceki dönemin karşılaştırmalı rakamları yeniden ifade edilmiştir.30 Haziran2018'de sona eren üç ve altışar aylık dönemler için sırasıyla 35 milyon Euro ve 73milyon Euro meblağlar, Net Faiz Gelirinden, Komisyon ve Ücret Gelirlerine yeniden sınıflandırılmıştır.

²Alım-satım gelirlerine, riskten korunma muhasebesi şartlarını taşımayan türevlerden gelirler ve zararlar dâhildir.

Net faiz gelirine, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018'de sona eren üçer aylık dönemler de dâhil olan, sırasıyla 23 milyon Euro ve 23 milyon Euro, 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018'de sona eren altışar aylık dönemlerde ise 46 milyon Euro ve 46 milyon Euro meblağlar, Hedeflenen Daha-Uzun Vadeli Refinansman Operasyonları II (TLTRO II)-programı kapsamında verilen devlet yardımları ile ilgilidir.

Komisyonlar ve Ücret Gelirleri

Ürün türü ve faaliyet bölümü bazında gelirlerin ayrıştırılması

30 Haz. 2019'da Sona Eren Üç Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Temel hizmet türleri:					
Yönetim komisyonları	68	62	6	0	136
Yönetim altındaki varlıklarla ilgili komisyonlar	5	72	824	1	903
Diğer menkul kıymetlerle ilgili komisyonlar	88	7	1	0	96
Yüklenim ve danışmanlık ücretleri	423	4	0	(1)	426
Brokajlık ücretleri	270	237	20	1	528
Yerel ödemelerle ilgili komisyonlar	101	261	0	0	362
Yurtdışı ticari işlemlerle ilgili komisyonlar	114	31	0	0	145
Yabancı para/çevrim işi ile ilgili komisyonlar	2	2	0	0	3
Kredi işletim ve garanti komisyonları	158	73	0	1	232
Aracılık ücretleri	1	125	0	2	128
Diğer muhtelif müşteri hizmetleri ile ilgili ücretler	146	52	30	0	228
Toplam ücret ve komisyon gelirleri	1,375	927	881	4	3,188
Brüt giderler					(711)
Net ücret ve komisyonlar					2,484

30 Haz. 2018'de Sona Eren Üç Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Temel hizmet türleri:					
Yönetim komisyonları	78	64	6	0	147
Yönetim altındaki varlıklarla ilgili komisyonlar	18	63	801	0	882
Diğer menkul kıymetlerle ilgili komisyonlar	75	7	1	0	83
Yüklenim ve danışmanlık ücretleri	504	6	0	(7)	503
Brokajlık ücretleri	305	215	26	0	546
Yerel ödemelerle ilgili komisyonlar	103	258	0	0	361
Yurtdışı ticari işlemlerle ilgili komisyonlar	120	36	0	0	156
Yabancı para/çevrim işi ile ilgili komisyonlar	2	2	0	0	4
Kredi işletim ve garanti komisyonları	178	82	0	0	260
Aracılık ücretleri	1	127	0	3	131
Diğer muhtelif müşteri hizmetleri ile ilgili ücretler	201	60	31	1	292
Toplam ücret ve komisyon gelirleri	1,584	920	865	(4)	3,364
Brüt giderler					(730)
Net ücret ve komisyonlar					2,634

¹ Önceki dönemin karşılaştırmalı rakamları yeniden ifade edilmiştir. 30 Haziran 2018'de sona eren üç aylık dönem için 35 milyon Euro meblağ, Komisyon ve Ücret Gelirlerinden Net Faiz Gelirine yeniden sınıflandırılmıştır.

30 Haz. 2019'da Sona Eren Altı Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Temel hizmet türleri:					
Yönetim komisyonları	132	121	11	0	264
Yönetim altındaki varlıklarla ilgili komisyonlar	11	140	1,563	1	1,715
Diğer menkul kıymetlerle ilgili komisyonlar	158	15	1	0	173
Yüklenim ve danışmanlık ücretleri	836	9	0	(9)	836
Brokajlık ücretleri	527	493	33	2	1,055
Yerel ödemelerle ilgili komisyonlar	202	524	0	0	726
Yurtdışı ticari işlemlerle ilgili komisyonlar	231	63	0	0	293
Yabancı para/çevrim işi ile ilgili komisyonlar	3	4	0	0	7
Kredi işletim ve garanti komisyonları	336	145	0	2	484
Aracılık ücretleri	2	251	0	6	260
Diğer muhtelif müşteri hizmetleri ile ilgili ücretler	282	105	62	0	449
Toplam ücret ve komisyon gelirleri	2,721	1,868	1,669	2	6,260
Brüt giderler					(1,407)
Net ücret ve komisyonlar					4,865

30 Haz. 2018'de Sona Eren Altı Aylık Dönem

mil. € (aksi belirtilmedikçe)	Kurumsal & Yatırım Bankası ¹	Özel & Ticari Banka	Varlık Yönetimi	Kurumsal & Diğer	Toplam Konsolide
Temel hizmet türleri:					
Yönetim komisyonları	150	131	12	(1)	292
Yönetim altındaki varlıklarla ilgili komisyonlar	32	130	1,617	0	1,778
Diğer menkul kıymetlerle ilgili komisyonlar	142	16	2	0	160
Yüklenim ve danışmanlık ücretleri	973	10	0	(21)	963
Brokajlık ücretleri	674	516	45	0	1,236
Yerel ödemelerle ilgili komisyonlar	209	512	0	(1)	721
Yurtdışı ticari işlemlerle ilgili komisyonlar	241	71	0	0	311
Yabancı para/çevrim işi ile ilgili komisyonlar	4	4	0	0	7
Kredi işletim ve garanti komisyonları	352	161	0	1	513
Aracılık ücretleri	5	250	0	7	261
Diğer muhtelif müşteri hizmetleri ile ilgili ücretler	380	119	56	1	556
Toplam ücret ve komisyon gelirleri	3,163	1,918	1,731	(15)	6,797
Brüt giderler					(1,511)
Net ücret ve komisyonlar					5,286

¹Önceki dönemin karşılaştırmalı rakamları yeniden ifade edilmiştir. 30 Haziran 2018'de sona eren altı aylık dönem için 73milyon Euro meblağ, Komisyon ve Ücret Gelirlerinden Net Faiz Gelirine yeniden sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2019 itibarıyla Grup'un komisyon ve ücret gelirlerinden alacak bakiyesi 846 milyon Euro tutarındadır. 30 Haziran 2019 itibarıyla Grup'un komisyon ve ücret gelirleri ile ilgili sözleşme yükümlülükleri bakiyesi 171 milyon Euro tutarındadır. Sözleşme yükümlülükleri Grup'un hizmeti tamamlamadan önce müşteriden bedelini almış olduğu bir hizmeti müşteriye gelecekte sağlama yükümlülüğünden doğmaktadır. Alacakların ve sözleşme yükümlülüklerinin bakiyelerinin, ağırlıklı olarak, aylık cari hesap hizmetleri ve üç aylık varlık yönetimi hizmetleri gibi, hizmet süreleri bir yıldan kısa olan ve tekrarlanan hizmet sözleşmeleri ile ilgili olması nedeniyle, bu bakiyeler dönemden döneme önemli miktarda değişmemektedir. Sağlanan hizmetler karşılığında müşteri ödemesi genelde Grup'un belli bir hizmet süresi boyunca performansına tabi olup, Grup'un ödeme alma hakkı, hizmet süresinin sonunda, performans yükümlülükleri tamamıyla yerine getirildiğinde doğmaktadır. Dolayısıyla, sözleşme varlıklarına dair önemli bir bakiye raporlanmamıştır.

Yeniden yapılanma

Yeniden yapılanma, Grup'un strateji uygulamasının önemli bir parçasını oluşturmaktadır. Bankayı güçlendirmeyi, büyümek için uygun konuma getirmeyi ve organizasyonel düzenini basitleştirmeyi amaçlayan bir dizi tedbir tanımlanmıştır. Tedbirler ayrıca, verimliliği artırarak, süreçleri ve belli mevcut işleri optimize ederek ve akıcı hale getirerek ve sinerjilerden yararlanarak, düzeltmeye tabi tutulmuş maliyetlerin düşürülmesini de amaçlamaktadır.

Yeniden yapılanma giderleri, işten çıkarma tazminatlarından, istihdamın devam etmemesi nedeniyle henüz amortismanına tabi tutulmamış olan ertelenmiş ücret ödüllerinin hızlandırılmasını kapsayan ek giderleri ve gayrimenkullerle ilgili sözleşme fesih maliyetlerinden oluşmaktadır.

Bölüm bazında net yeniden yapılanma gideri

mil. €	Sona Eren Üç Aylık Dönem		Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018
Kurumsal & Yatırım Bankası	36	165	43	178
Özel & Ticari Banka	(13)	11	(39)	(7)
Varlık Yönetimi	27	7	29	9
Toplam Net Yeniden Yapılanma Giderleri	50	182	33	181

Tür bazında net yeniden yapılanma gideri

mil. €	Sona Eren Üç Aylık Dönem		Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018	30 Haz. 2019	30 Haz. 2018
Yeniden yapılanma–Personelle ilgili	50	181	34	184
Bunların içinden:				
İşten Çıkarma Tazminatları	42	90	23	85
İşte Tutma sürecinin hızlandırılması	8	86	11	94
Sosyal Güvenlik	0	5	0	5
Yeniden yapılanma– Personelle ilgili olmayan ¹	0	1	(1)	(3)
Toplam Net Yeniden Yapılanma Giderleri	50	182	33	181

¹ Sözleşme maliyetleri, esasen gayrimenkul ve teknoloji ile ilgilidir.

Yeniden yapılandırma karşılıkları, 30 Haziran 2019 ve 31 Mart 2019 itibarıyla sırasıyla 499 milyon Euro ve 530 milyon Euro tutarındadır. Yeniden yapılandırma ile ilgili güncel karşılıkların çoğunluğu, iki yıl içinde kullanılacaktır.

30 Haziran 2019'da sona eren üç aylık dönemde, yapılandırma programının bir parçası olarak personel kadrosu 302 tam zamanlı dengi kadar azaltılmıştır. Bu azalışlar aşağıdaki bölümlerde gerçekleşmiştir:

	Sona Eren Üç Aylık Dönem	Sona Eren Altı Aylık Dönem
	30 Haz. 2019	30 Haz. 2019
Kurumsal & Yatırım Bankası	132	159
Özel & Ticari Banka	23	140
Varlık Yönetimi	49	60
Altyapı	99	202
Toplam tam zamanlı dengi personel kadro	302	561

Etkin Vergi Oranı

2019 ile 2018 Üç Aylık Karşılaştırma

Cari çeyrekte gelir vergisi gideri 2.2 milyar Euro (2018'in ikinci çeyreği: 310 milyon Euro) olup, esasen, ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümündeki değişimlerden ve vergiden düşülemeyen şerhiye değer düşüklüklerinden etkilenmiştir. Önceki yılın aynı çeyreğinin etkin vergi oranı olan %44 esasen, vergiden düşülemeyen giderlerden etkilenmiştir.

2019 ile 2018 Altı Aylık Karşılaştırma

2019'un ilk altı ayında gelir vergisi gideri 2.3 milyar Euro (2018'in ilk altı ayı: 622 milyon Euro) olup, esasen, ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ve ölçümündeki değişimlerden ve vergiden düşülemeyen şerhiye değer düşüklüklerinden etkilenmiştir. 2018 yılının aynı döneminin etkin vergi oranı, esasen, vergiden düşülemeyen giderlerden ve hisse bazlı ödemelerle ilgili vergi etkisinden dolayı %54 olmuştur.

Konsolide Bilanço hakkında Bilgiler

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşisi

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

Seviye 1 - Aktif piyasada kote edilen fiyatlar kullanılarak değerlendirilen araçlar, gerçeğe uygun değerinin aktif ve likit piyasalarda işlem gören fiyatlardan doğrudan belirlenebildiği, ve piyasadaki aracın, Grup'un envanterinde fiyatlanmakta olanı temsil edebildiği araçlardır.

Bunlar arasında, devlet tahvilleri, borsada işlem gören türevler, ve aktif, likit borsalarda işlem gören hisse senetleri bulunmaktadır.

Seviye 2 - Gözlemlenebilir piyasa verisi kullanan değerlendirme teknikleri ile muhasebeleştirilen araçlar, gerçeğe uygun değerinin, aktif piyasalarda işlem gören benzer araçlara bakılarak belirlenebildiği veya değerlemeye ulaşmak için bir tekniğin kullanıldığı ama o tekniğin bütün girdilerinin ölçülebilir olduğu araçlardır.

Bunlar arasında, pek çok tezgah üstü türev, yatırım yapılabilir nota sahip ve borsada işlem gören pek çok kredi tahvili, bazı CDS'ler, bazı teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ("CDO") ve daha az likit hisse senetleri bulunmaktadır.

Seviye 3 – Doğrudan gözlemlenemeyen piyasa verileri kullanan değerlendirme teknikleri ile muhasebeleştirilen araçlar, gerçeğe uygun değerinin aktif piyasalarda işlem gören benzer araçlara bakılarak belirlenemediği ve başka bir değerlendirme tekniğinin kullanılmasının gerektiği araçlardır. Bu kategoride sınıflandırılan araçların, gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olan ama ölçülemez bir unsuru vardır.

Bunlar arasında, daha karmaşık tezgah üstü türevler, hacizli borçlar, yüksek yapılandırılmış tahviller, likit olmayan varlığa-dayalı-menkul kıymetler ("ABS - VDMK"), likit olmayan CDO'lar (nakit ve sentetik), monoline pozisyonlar, özel sermaye plasmanları, pek çok ticari gayrimenkul ("CRE") kredisi, likit olmayan krediler ve bazı belediye tahvilleri bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçların defter değeri

mil. €	30 Haz.2019			31 Ara.2018		
	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Değerleme Tekniği Gözlemlenebilir parametreler (Seviye 2)	Değerleme Tekniği gözlemlenemez parametreler (Seviye 3)	Aktif piyasada kote fiyatlar (Seviye 1)	Değerleme Tekniği gözlemlenebilir parametreler (Seviye 2)	Değerleme Tekniği gözlemlenemez parametreler (Seviye 3)
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:						
Alım-satım amaçlı varlıklar	86,868	66,376	9,365	75,415	67,560	9,763
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	86,715	59,856	4,002	75,210	61,424	4,086
Diğer alım-satım amaçlı varlıklar	152	6,520	5,362	205	6,136	5,676
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	8,001	349,052	8,955	10,140	301,609	8,309
Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	4,235	92,034	5,101	8,288	86,090	6,066
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar üzerinden tayin edilen finansal varlıklar	0	0	35	104	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	33,912	15,603	444	32,517	18,397	268
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar	3	3,166 ²	254	42	2,779 ²	207
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	133,019	526,230	24,153	126,505	476,435	24,614
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:						
Alım-satım yükümlülükleri	41,615	16,763	17	42,548	17,361	15
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	41,608	16,480	0	42,547	17,082	0
Diğer alım-satım yükümlülükleri	7	283	16	1	279	15
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	10,103	328,985	7,960	9,638	285,561	6,289
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	0	49,303	2,514	119	51,617	2,021
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	0	557	0	0	512	0
Gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal yükümlülükler	469	2,203 ²	(378) ³	201	2,658 ²	(611) ³
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	52,186	397,812	10,113	52,505	357,709	7,714

¹Bu tablodaki tutarlar genel olarak, 2018 yılı Faaliyet Raporunda Not 01 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminleri

²Ağırlıklı olarak, riskten korunma muhasebesi niteliklerine sahip türevler ile ilgilidir.

³Asal sözleşmelerin itfa edilmiş maliyetten taşındığı ama gömülü türevin ayrılabilirliği sözleşmelere gömülü türevler ile ilgilidir. Ayrılan gömülü türevler gerçeğe uygun değer üzerinde pozitif veya negatif etkiye sahip olabilir ama bu tabloda asal sözleşmelerin sınıflandırmasına uygun olarak sunulmuştur. Ayrılan gömülü türevler tekrarlayan esasa göre gerçeğe uygun değerden taşınmış olup, gerçeğe uygun değer hiyerarşisi sınıflandırmaları arasında bölünmüştür.

2019 yılının ikinci çeyreğinde Grup, TFRS 13 kapsamında gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar için uygulanabilen gerçeğe uygun değer hiyerarşisi sınıflandırma çerçevesinde revizyonlar uygulamıştır. Revize edilen çerçeveye göre, değerlendirme girdileri, güncel piyasa işlemleri veya kote edilen seviyeler ile doğrudan desteklenebildiği durumlarda, gözlemlenebilir sayılmaktadır. Gözlemlenemeyen piyasa verisi girdilerinin, bir işlemin değerlendirilmesi üzerindeki önemi, duyarlılık testiyle belirlenmektedir. Öncesinde, gözlemlenebilirliği değerlendirme yaklaşımı piyasa işlemleri üzerinden geriye dönük test edilen uzlaşma fiyatlamaya verilerinin kullanımını içermekte idi ve duyarlılık testinin kapsamı, revize edilen yaklaşımda uygulanana göre daha az çeşitlendirilmiştir. Bu değişikliklerin etkisi, gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklardan net yaklaşık 1.2 milyar Euro meblağın 2. Seviyeden 3. Seviyeye taşınması ve gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülüklerden net yaklaşık 0.7 milyar Euro meblağın 3. Seviyeden 2. Seviyeye taşınması olmuştur.

Değerleme Teknikleri

Grup'un işlem yaptığı farklı türden finansal araçların gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan değerlendirme tekniklerinin açıklaması aşağıdadır.

Devlet, yarı-devlet ve Şirket Tahvilleri ve Hisse Senetleri: Yakın zamanda işlem olmadığında, gerçeğe uygun değer, son piyasa fiyatı o tarihten sonra risklerde ve bilgilerde gerçekleşen bütün değişikliklere göre düzeltilerek belirlenebilir. Yakın derecede emsal bir araç aktif bir piyasada kote olduğunda, gerçeğe uygun değer, emsalin değerini araçların risk profilindeki farklara göre düzelterek belirlenir. Yakın bir emsalin bulunmadığı durumlarda, gerçeğe uygun değer daha kompleks modelleme teknikleri kullanılarak belirlenir. Bu teknikler arasında, kredi, faiz, likidite ve diğer riskler için cari piyasa oranları kullanılan indirgenmiş nakit akımı modelleri bulunmaktadır. Hisse senetleri modelleme teknikleri için de kazanç çarpanlarına dayalı modeller kullanılabilir.

İpoteğe ve Diğer Varlıklara Dayalı Menkul Kıymetler ("VDMK"): Bu araçlar arasında, mesken ve ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler ve teminatlandırılmış borç yükümlülükleri ("CDO") dâhil diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler bulunur. Varlığa dayalı menkul kıymetler, farklı dayanak varlıkları olduğu ve ihraç eden kuruluşların farklı sermaye yapıları olduğu için, belli özelliklere sahiptir. Dayanak varlığın kendisi de varlığa dayalı menkul kıymet olunca karmaşıklıkları daha da artar, nitekim CDO araçların çoğu böyledir.

Güvenilir bir harici fiyatlamaya bulunmadığında, VDMK, mümkün olduğu zaman, ya piyasada gözlemlenebilir benzer işlemlere dayalı görece değer analizi kullanılarak, ya da gözlemlenebilir girdileri mümkün olan azami şekilde kullanan sektör standardı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilir. Sektör standardı olan modellerde, bağımsız fiyat testine tabi tutulabilen varsayımlara dayalı olarak belli bir işlem için anapara ve faiz ödemeleri hesaplanır. Girdiler arasında, ön ödeme hızları, zarar varsayımları (zamanlama ve şiddet) ve bir iskonto oranı (dağılım, getiri veya iskonto marjı) bulunmaktadır. Bu girdiler/varsayımlar, fiili işlemlerden, harici piyasa araştırmasından ve yerine göre piyasa endekslerinden üretilir.

Krediler: Belli krediler için gerçeğe uygun değer, yakın zamanda gerçekleşen bir işlemin piyasa fiyatını o tarihten sonra risklerde ve bilgilerde yaşanan bütün değişikliklere göre düzeltmeye tabi tutarak belirlenebilir. Yakın zamanda piyasa işlemi olmadığında, gerçeğe uygun değeri belirlemek için broker kotasyonları, uzlaşma fiyatlaması, temsili araçlar veya indirgenmiş nakit akımı modelleri kullanılır. İndirgenmiş nakit akımı modelleri, kredi riski, faiz oranı riski, döviz riski ve yerine göre temerrüt tahminlerine dayalı zarar ve temerrüde dayalı olarak kullanılan tutarlar için parametre girdilerini içerir. Kredi riski, temerrüde dayalı zarar ve temerrüde dayalı kullanım parametreleri, bulunabilirliğine ve uygun oluşuna göre kredi veya diğer kredi piyasalarının bilgileri kullanılarak belirlenir.

Kaldıraçlı kredilerin, piyasada gözlemlenen işlemlerin geçerliliğini sınırlayan, işleme özel nitelikleri vardır. Harici fiyatlamaya hizmetlerinden gözlemlenebilir kotasyonların bulunabildiği benzer işlemler mevcut olduğunda, bu bilgiler işlem farklarını yansıtmak üzere uygun düzeltmelerle kullanılır. Benzer işlemler bulunmadığında, uygun kaldıraçlı kredi endeksinden elde edilen kredi spreadleri ile sektör sınıflandırması, kredinin derecesi ve varsa kredi ve kredinin karşı tarafı ile ilgili diğer bilgileri birleştirilerek indirgenmiş nakit akımı değerlendirme tekniği kullanılır.

Tezgaah Üstü (OTC) Türev Finansal Araçlar: G7 para birimlerinden faiz oranı swapları, vadeli döviz işlemleri ve opsiyon sözleşmeleri, ve borsalara kote menkul kıymetler veya endeksler üzerinden hisse senedi swap ve opsiyon sözleşmeleri gibi likit alım-satım piyasalarındaki piyasa standardı işlemler, piyasa standardı modeller ve kote parametre girdileri kullanılarak değerlendirilir. Parametre girdileri, fiyatlamaya hizmetlerinden, uzlaşma fiyatlaması servislerinden ve mümkün olduğunda aktif piyasalarda yakın zamanda gerçekleşen işlemlerden elde edilir.

Daha kompleks araçlar, araca özel daha sofistike modelleme teknikleri kullanılarak modellenir ve piyasa fiyatlarına uyarlanır. Model değeri piyasa fiyatına uyarlanmadığında, model değerini piyasa değerine ayarlamak için düzeltmeler yapılır. Daha az aktif piyasalarda, veriler daha seyrek piyasa işlemlerinden, broker kotasyonlarından ve dış değerlendirme ve iç değerlendirme teknikleri yoluyla elde edilir. Gözlemlenebilir fiyatların veya girdilerin bulunmadığı durumlarda, tarihsel veriler, işlemin ekonomisinin temel analizi ve benzer işlemlerden emsal bilgiler gibi, geçerli diğer bilgi kaynaklarını değerlendirilerek gerçeğe uygun değerleri belirlemek için yönetim muhakemesi gerekir.

Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara yansıtılan Finansal Yükümlülükler – Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, o finansal yükümlülük için geçerli olan Grup'un kredi riskinin ölçümü de dâhil olmak üzere bütün piyasa riski faktörlerini içermektedir. Finansal yükümlülükler arasında, yapılandırılmış tahvil ihraçları, yapılandırılmış mevduatlar, ve konsolide edilen araçların ihraç ettiği diğer yapılandırılmış menkul kıymetler bulunmakta olup, bunlar aktif bir piyasada kote olmayabilir. Bu finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, ilgili krediye göre düzeltilmiş getiri eğrisini kullanarak akdi nakit akımlarını indirmek suretiyle belirlenebilir. Piyasa riski parametreleri, varlıklar olarak elde tutulan benzer araçlarla aynı şekilde değerlendirilmektedir; örneğin, yapılandırılmış tahviller içerisine gömülü türevler varsa bunlar yukarıdaki "Tezgaah üstü Türev Finansal Araçlar" kısmında bahsedilenle aynı yöntem kullanılarak değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, örneğin ödünç verilen menkul kıymetler ve repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler, teminatlandırılmış olduğunda, kredi iyileştirmesi, yükümlülüğün gerçeğe uygun değerlemesine bir faktör olarak dahil edilmektedir.

Yatırım Sözleşmesi Yükümlülükleri: Grup, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerine endeksli varlıklara sahiptir. Yatırım sözleşmesi, Grup'u, bu varlıkları bu yükümlülükleri ödemek için kullanmaya zorlamaktadır. Dolayısıyla, yatırım sözleşmesi yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri, dayanağı olan varlıkların gerçeğe uygun değeri (yani poliçelerin teslimi üzerine ödenecek tutar) ile belirlenir.

Gerçeğe Uygun Değeri, Önemli Gözlemlenemez Parametreler İçeren Değerleme Tekniklerinden Üretilen Finansal Araçların Analizi (Seviye 3)

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesindeki araçların bazılarının, gözlemlenebilir girdide birebir aynı veya benzer dengeleyici pozisyonları bulunmaktadır. Ancak, TFRS'ne göre bunların yukarıdaki tabloda brüt varlıklar ve yükümlülükler olarak gösterilmesi gerekmektedir.

Alım-Satım amaçlı Menkul Kıymetler: Likit olmayan belli gelişen piyasalardaki kurumsal tahviller ve likit olmayan yüksek yapılandırılmış kurumsal tahviller hiyerarşinin bu seviyesine dahildir. Ek olarak, seküritizasyon kuruluşları tarafından ihraç edilen tahvillerden bazıları, ticari ve mesken ipotegine dayalı menkul kıymetler, teminatlandırılmış borçlanma yükümlülüğü senetleri ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler de burada raporlanmaktadır. Dönem içindeki düşüş esasen satışlar ve ödemeler nedeniyle olup, 2. seviye ile 3. seviye arasındaki transferlerle ve kazançlarla dengelenmiştir.

Türev Araçlardan Pozitif ve Negatif Piyasa Değerleri: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde kategorize edilen türevler, bir veya daha fazla önemli gözlemlenemez parametreye dayalı olarak değerlendirilir. Gözlemlenemez parametreler arasında, belli korelasyonlar, belli daha uzun vadeli volatiliteler, belli ön ödeme oranları, kredi spreadleri ve işleme özgü diğer parametreler bulunabilir.

Seviye 3 türevler arasında volatilitenin gözlemlenemez olduğu belli opsiyonlar; referans dayanak varlıklar arasındaki korelasyonların gözlemlenemez olduğu belli sepet opsiyonlar; daha uzun vadeli faiz oranı opsiyon türevleri; çoklu döviz türevleri; ve kredi spreadlerinin gözlemlenebilir olmadığı belli kredi temerrüt swapları bulunmaktadır. Dönem içindeki artış, kazançlardan ve konsolidasyondan kaynaklanmış olup, ödemelerle ve 2. seviye ile 3. seviye arasındaki transferlerle dengelenmiştir.

Alım-Satım amaçlı Diğer Araçlar: Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan diğer alım-satım amaçlı araçlar, temelde, bir veya daha fazla önemli gözlemlenemez parametrelere dayalı değerlendirme modelleri kullanılarak değerlendirilen, alım-satıma konu kredilerden oluşmaktadır. Seviye 3 krediler, likit olmayan kaldıraçlı kredilerden ve likit olmayan mesken ve ticari ipotek kredilerinden oluşmaktadır. Dönem içindeki azalış, satışlar, ödemeler, 2. seviye ile 3. seviye arasındaki transferler ve konsolidasyondan çıkarma ile ilgili olup, alımlar, ihraçlar ve kazançlar ile dengelenmiştir.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan, ve Gerçeğe uygun değer farkı zorunlu olarak Kar/Zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan Finansal Varlıklar, diğer bir iş modelinde ihraç edilmiş, ve esasen satma veya yakın gelecekte geri satın alma amacıyla iktisap edilen finansal araçlardan ve yakın bir emsalinin bulunmadığı ve piyasanın hiç likit olmadığı, borsaya kote olmayan sermaye araçlarından oluşmaktadır. Ayrıca bu sınıflandırma, sözleşmeden kaynaklanan nakit akım özelliklerinin SPPI olmadığı her türlü aracı içermektedir. Dönem içindeki azalış satışlardan, ödemelerden, 2. seviye ile 3. seviye arasındaki transferlerden kaynaklanmış olup, alımlar, ihraçlar ve kazançlar ile dengelenmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer farkı Kar/Zarar üzerinden Tayin Edilen Finansal Varlıklar/Yükümlülükler: Gerçeğe uygun değer opsiyonu çerçevesinde gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan belli kurumsal krediler ve yapılandırılmış yükümlülükler, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin bu seviyesinde kategorize edilmiştir. Kurumsal krediler, gözlemlenebilir kredi spreadlerini, istirdat oranlarını ve gözlemlenemez kullanım parametrelerini içeren değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Rotatif krediler, hiyerarşinin bu seviyesinde raporlanmaktadır, çünkü temerrüt halinde kullanım parametresi önemlidir ve gözlemlenemez.

Ek olarak, gömülü türevler içeren ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan belli melez tahvil ihraçları, önemli gözlemlenemez parametrelere dayalı olarak değerlendirilmiştir. Bu gözlemlenemez parametreler arasında, tek hisse volatilité korelasyonları bulunmaktadır. Dönem içinde varlıklardaki artış, alımlardan kaynaklanmıştır. Dönem içinde yükümlülüklerdeki artış, ihraçlardan, zararlardan ve 2. seviye ile 3. seviye arasındaki transferlerden kaynaklanmış olup, ödemelerle ve konsolidasyon dışına çıkarma ile dengelenmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar arasında, alım-satım niyeti taşınmayan ve piyasanın hiç likit olmadığı donuk kredi portföyleri bulunmaktadır. Dönem içindeki artış, alımlardan ve kazançlardan kaynaklanmış olup, 2. seviye ile 3. seviye arasındaki transferler ile dengelenmiştir.

3. Seviyede sınıflandırılan finansal araçların mutabakatı

30 Haz.2019										
mil. €	Bakiye, yılın başında	Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar/zararlar ¹	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ²	Ödemeler ³	3. Seviyeye aktarımlar ⁴	3. Seviyeden aktarımlar ⁴	Bakiye, dönem sonunda
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	4,086	0	127	1,168	(1,157)	0	(240)	964	(946)	4,002
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	8,309	20	1,228	0	0	0	(191)	1,910	(2,321)	8,955
Diğer alım-satım konu varlıklar	5,676	(75)	126	292	(782)	924	(649)	428	(579)	5,362
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	6,066	0	101	1,071	(201)	348	(1,202)	734	(1,816)	5,101
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	0	0	0	34	0	0	0	0	0	35
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	268	0	8 ⁵	210	0	0	0	99	(142)	444
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	207	0	0	0	0	0	0	0	47	254
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar	24,614	(55)	1,590^{6,7}	2,776	(2,140)	1,272	(2,282)	4,135	(5,757)	24,153
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	6,289	0	1,322	0	0	0	(156)	1,961	(1,457)	7,960
Diğer alım-satım yükümlülükleri	15	0	(1)	0	0	0	0	2	0	16
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	2,021	(77)	108	0	0	271	(319)	571	(60)	2,514
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(611)	0	222	0	0	0	23	(8)	(3)	(378)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	7,714	(77)	1,652^{6,7}	0	0	271	(453)	2,525	(1,519)	10,113

¹ Toplam kazançlar ve zararlar ağırlıklı olarak, konsolide gelir tablosunda raporlanan, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ile ilgilidir. Bakiyeye, konsolide gelir tablosunda raporlanan satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar) da dahildir ve satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçekleşmemiş net kazançlar (zararlar) ve diğer kapsamlı gelirlere raporlanan, vergi sonrası net döviz kuru değişiklikleri de dahildir. Ayrıca, belli araçların gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin 3. seviyesinde sınıflandırılan bütün araçların gerçeğe uygun değerini belirlemek için hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametreler kullanılabilir, aşağıda gösterilen kazanç ve zararlar, hem ölçülebilir hem de ölçülemez parametrelerdeki hareketlere atfedilebilir.

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

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

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

⁵ Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararlar, 6 milyon Euro tutarında diğer kapsamlı gelirlere arasında kaydedilen kazanç dahildir.

⁶ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 42 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 6 milyon Euro zarardır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirlere vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

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

30 Haz.2018										
mil. €	Bakiye, yılın başında	Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	Toplam kazançlar/ zararlar ¹	Alımlar	Satışlar	İhraçlar ²	Ödemeler ³	3. Seviyeye aktarımlar ⁴	3. Seviyeden aktarımlar ⁴	Bakiye, dönem sonunda
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:										
Alım-satım konu menkul kıymetler	4,148	0	19	1,228	(1,437)	0	(318)	1,087	(835)	3,891
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	7,340	0	471	0	0	0	9	1,521	(1,371)	7,970
Diğer alım-satım konu varlıklar	4,426	0	117	606	(921)	940	(402)	603	(234)	5,136
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	4,573	0	207	1,413	(414)	1	(780)	247	(348)	4,899
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	91	0	(49)	0	0	0	(23)	0	(2)	17
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	231	0	(2) ⁵	71	(25)	0	(7)	3	(165)	106
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	47	0	(3)	0	0	0	(9)	212	(32)	216
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	20,855	0	761 ^{6,7}	3,319	(2,796)	941	(1,530)	3,672	(2,987)	22,235
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:										
Alım-satım konu menkul	2	0	1	0	0	0	0	120	(1)	121
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	5,992	0	407	0	0	0	23	1,073	(1,182)	6,312
Diğer alım-satım yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	1,444	0	(187)	0	0	309	(107)	17	(146)	1,329
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal yükümlülükler	(298)	0	(204)	0	0	0	4	60	(39)	(476)
Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler	7,139	0	16 ^{6,7}	0	0	309	(80)	1,269	(1,368)	7,286

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

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

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

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

⁵ Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklardan toplam kazançlara ve zararlara, 6 milyon Euro tutarında diğer kapsamlı gelirler arasında (vergi sonrası net) kaydedilen zarar, ve gelir tablosunda net kazançlar (zararlar) arasında kaydedilen 3 milyon Euro tutarında zarar dahildir.

⁶ Bu tutar, döviz kuru değişikliklerinin etkisini içermektedir. Gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal varlıklar için bu etki 73 milyon Euro kazanç, gerçeğe uygun değerden taşınan toplam finansal yükümlülükler içinse 19 milyon Euro zarardır. Döviz kuru değişikliklerinin etkisi, birikmiş diğer kapsamlı gelirlerde vergi sonrası olarak gösterilmiştir.

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

Gözlemlenemez Parametrelerin Duyarlılık Analizi

Finansal araçların değeri, gözlemlenemez parametre girdilerine bağlı olduğunda, bu parametrelerin bilanço tarihindeki tam seviyesi, mantıken olası alternatifler aralığından seçilmiş olabilir. Finansal tabloların hazırlanmasında, bu gözlemlenemez girdi parametreleri için, hâlihazırda geçerli piyasa kanıtlarına uygun ve Grup'un yukarıda detaylandırılan değerlendirme kontrolü yaklaşımına paralel olmaları için, uygun seviyeler seçilir. Grup'un söz konusu finansal araçları mantıken mümkün olan alternatifler aralığının uç noktalarından seçilen parametre değerlerinden tayin etmiş olsa idi, 30 Haziran 2019 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.5 milyar Euro kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 963 milyon Euro kadar düşürmüş olabilir. 31 Aralık 2018 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.6 milyar Euro kadar artırmış ya da gerçeğe uygun değeri 1.0 milyar Euro kadar düşürmüş olabilir.

Hassas tutarlardaki değişim 31 Aralık 2018'den 30 Haziran 2019'a kadar pozitif gerçeğe uygun değer hareketinde 137 milyon Euro azalış, negatif gerçeğe uygun değer hareketinde de 84 milyon Euro azalıştır. 3. Seviye varlıklar 31 Aralık 2018'deki 24.6 milyar Euro'dan 30 Haziran 2019'da 24.2 milyar Euro'ya gerilemiş olup, pozitif ve negatif gerçeğe uygun değer hareketlerindeki azalış büyük ölçüde dönem içinde Grup 3. Seviye varlıklardaki azalışa paraleldir. Bu hareketler yaklaşık %2 azalışı temsil etmektedir.

31 Aralık 2018'den 30 Haziran 2019'a kadar pozitif gerçeğe uygun değer hareketleri %8 azalışı temsil etmekte, negatif gerçeğe uygun değer hareketleri de %8 azalışı temsil etmektedir. Bu azalışlar, esasen kendine özgü faktörler nedeniyle, Grup 3. Seviye varlıklardaki %2 azalıştan oransal olarak daha büyüktür.

3. Seviye için ölçülemeyen parametrelere dair duyarlılık hesaplamamız, İhtiyatlı Değerleme açısından değerlendirme belirsizliğini değerlendirmek için kullanılan yaklaşıma paraleldir. İhtiyatlı Değerleme, gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar için bir sermaye gereksinimidir. 2019/876 (CRR) sayılı (AB) Yönetmeliğinin 34. Maddesini tamamlayan Avrupa Komisyonu Delege Yönetmeliği (AB) 2016/101'e (kurumların Madde 105(14)'e göre hesaplanarak gerçeğe uygun değerden ölçülen bütün varlıklar için varsa ek değer düzeltmesi tutarını CET 1'den düşmesini zorunlu kılan) uygun olarak değerlendirme belirsizliğini rakamsal olarak belirlemek ve aktifleştirmek için bir mekanizma sağlamaktadır. Bunda, İhtiyatlı Değerlemede ilgili varlıklar ve yükümlülükler için yapılan çıkış fiyatı analizinden yararlanılmaktadır. Aşağı yönlü duyarlılık, gerçeğe uygun değerlerin zaten açıkça ihtiyatlı olduğu bazı durumlarda sınırlı olabilir.

Bu açıklama, değerlemesi gözlemlenemez girdi parametrelerine bağlı olan finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki görece belirsizliğin potansiyel etkisini göstermeyi amaçlamaktadır. Ancak, bütün gözlemlenemez parametrelerin aynı anda mantıken olası alternatifler aralığının uç noktalarında olması pratikte olası değildir. Bu nedenle, yukarıda açıklanan tahminlerin bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerin gerçek belirsizliğinden daha fazla olması mümkündür. Ayrıca, açıklama, gerçeğe uygun değerlerin gelecekteki hareketleri öngörmemektedir ve bu hareketlerin göstergesi değildir.

Burada bahsedilen finansal araçların çoğu, özellikle de türevler için, gözlemlenemez girdi parametreleri, finansal aracı fiyatlamak için gereken parametrelerin yalnızca bir alt kümesidir, geri kalanı ise gözlemlenebilir. Yani bu araçlar için, gözlemlenemez girdi parametrelerinin kendi aralıklarının uç noktalarına hareketinin toplam etkisi, finansal aracın toplam gerçeğe uygun değerine kıyasla görece küçük olabilir. Diğer araçlar için, gerçeğe uygun değer, aracın bütününe fiyatına dayalı olarak, örneğin, mantıken emsal olan bir aracın gerçeğe uygun değeri düzelterek belirlenir. Ek olarak, bütün finansal araçlar zaten, aracı tasfiye etmenin maliyeti için kapat yapılan değerlendirme düzeltmelerini içeren gerçeğe uygun değerlerden taşınmaktadır ve piyasa fiyatlamasını kendisi yansıttığı için belirsizlik faktörünü zaten dâhil etmiştir. Yani, açıklamada hesaplanan belirsizliğin olası bir negatif etkisi, finansal tablolarda yer alan gerçeğe uygun değere hâlihazırda dâhil edilenin üzerinde olacaktır.

Duyarlılık analizinin araç türü bazında dağılımı ¹

mil. €	30 Haz.2019		31 Ara.2018	
	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	167	102	179	118
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	3	2	5	4
İpoteğe ve diğer varlıklara dayalı menkul kıymetler	43	43	38	37
Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri	120	57	136	77
Hisse senetleri	65	78	84	67
Türevler:				
Kredi	131	108	151	116
Hisse senedi	216	188	257	207
Faizle ilgili	264	146	346	206
Yabancı para	44	38	49	26
Diğer	135	84	106	89
Krediler:				
Krediler	489	217	475	219
Diğer	0	0	0	0
Toplam	1,509	963	1,647	1,046

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

Önemli Gözlemlenemez Girdilerin Duyarlılığı hakkında Rakamsal Bilgi

Seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümünde gözlemlenemez parametrelerin davranışı bağımsız olmayabilir ve hem diğer gözlemlenemez parametreler, hem de gözlemlenebilir parametreler arasında çoğunlukla dinamik ilişkiler bulunur. Bu ilişkiler, belli bir aracın gerçeğe uygun değeri için önemli olduğunda, korelasyon parametreleri aracılığıyla açıkça dahil edilmekte, veya fiyatlandırma modelleri veya değerlendirme teknikleri aracılığıyla başka bir surette kontrol edilmektedir. Sıklıkla, bir değerlendirme tekniği birden fazla girdiden yararlandığında, belli bir girdinin seçimi, diğer girdiler için olası değerler aralığını sınırlar. Ek olarak, daha geniş piyasa faktörlerinin (örneğin faiz oranları, özkaynaklar, kredi veya emtia endeksleri veya döviz kurları) de etkisi olabilir.

Aşağıda gösterilen değerler aralığı, Seviye 3'teki önemli risk pozisyonlarının değerlendirilmesinde kullanılan en yüksek ve en düşük girdileri temsil etmektedir. Açıklamayı oluşturan finansal araçların çeşitliliği önemlidir ve dolayısıyla belli parametrelerin aralıkları geniş olabilir. Örneğin, ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde kredi spreadleri aralığı, daha dar spreadleri olan, işleyen daha likit pozisyonları temsil ederken, takibe giren pozisyonlarda daha geniş spreadler olacaktır. Seviye 3 daha az likit gerçeğe uygun değerli araçları içerdiğinden, ve her risk pozisyonu türü içinde fiyatlandırma farklılığının derecesi yüksek olduğundan, ilgili piyasa dinamiklerini dahil etmek üzere, parametrelerin geniş aralıkta görülmesi beklenir. Temel parametre türlerinin her birinin kısa bir açıklaması ve bunlar arasındaki önemli ilişkiler hakkında yorum aşağıda yer almaktadır.

Kredi Parametreleri, temerrüt olasılığının ve temerrüt sonucundaki zararların temsil edilebilmesini sağlayarak, risk alınan bir pozisyonun kredibilitesini değerlendirmek için kullanılır. Kredi spreadi kredibilitenin asli yansımasıdır ve o kuruluş ile referans gösterge arasındaki kredi kalitesi farkına imkân vermek için bir tahvil hamilinin isteyeceği üzere, gösterge referans aracın üstüne eklenen primi veya getiriye yansıtır (değerlendirilmekte olan varlığa bağlı olarak, normalde LIBOR veya ilgili Hazine Enstrümanı) temsil eder. Daha yüksek kredi spreadi, daha düşük kredi kalitesine işaret eder belli bir tahvilin veya borçlanan tarafından Bankaya geri ödenecek olan diğer kredi varlığının değerinin daha düşük olması sonucunu doğurur. Geri Kazanma Oranları, borç verenin, kredinin temerrüdü halinde tahsil edeceği ya da tahvilin temerrüdü halinde tahvil hamilinin tahsil edeceği tutara dair bir tahmini temsil eder. Daha yüksek kredi spreadleri oranları, diğer parametrelerin sabit tutulması halinde, belli bir tahvil pozisyonu için daha yüksek bir değerlendirme sonucu verir. Sabit Temerrüt Oranı (CDR) ve Sabit Ön Ödeme Oranı (CPR) daha karmaşık kredi ve tahvil varlıklarının değerlendirilmesine imkân verir, zira bu parametreler, planlanan geri ödemelerden ve kuponlardan doğan sürekli temerrütleri veya borçlananın ek ön ödemeler (genellikle gönüllü) yapıp yapmadığını tahmin eder. Bu parametreler, geri ödemelerin borçlanan tarafından zaman içinde tevdi edildiği ya da borçlananın krediyi erkenden geri ödeyebileceği (örneğin bazı konut ipoteklerinde görülmektedir) ipotek veya diğer borç verme türleri için gerçeğe uygun değer görüşü oluşturmada özellikle geçerlidir. Borç veren nihai olarak daha az nakit tahsil edeceğinden, daha yüksek CDR belli bir tahvilin veya ipoteğin daha düşük değerlendirilmesine yol açar.

Faiz oranları, kredi spreadleri, enflasyon oranları, döviz kurları ve hisse senedi fiyatları, türevin hamilinin tahsil edeceği getirinin, bu dayanak referansların zaman içindeki davranışına bağımlı olduğu bazı opsiyon araçlarında veya diğer karmaşık türevlerde referans alınmaktadır. Volatilite parametreleri, dayanak aracın getirilerinin değişkenliğinin değerlendirilmesine imkan vererek, opsiyon davranışının anahtar özelliklerini açıklar. Bu volatilite, bir olasılık ölçüsüdür, ve daha yüksek volatilite belli bir sonucun gerçekleşme olasılığının daha yüksek olduğuna işaret eder. Dayanak referanslar (faiz oranları, kredi spreadleri vb.), opsiyondan beklenebilecek getirinin boyutunu açıklamak suretiyle, opsiyonların değerlemesi üzerinde etkiye bulunur. Dolayısıyla belli bir opsiyonun değeri, dayanak aracın değerine ve o aracın volatilitesine (getiri boyutunu temsilen) ve o getirinin gerçekleşme olasılığına bağlıdır. Volatilitenin yüksek olduğu durumlarda, pozitif getiri olasılığı daha yüksek olduğundan, opsiyon hamili opsiyonun değerini daha yüksek görecektir. Opsiyonun işaret ettiği getirinin önemli olduğu durumlarda da daha yüksek opsiyon değeri ortaya çıkar.

Türev veya diğer bir aracın birden fazla dayanak referansı olduğu durumlarda, dayanak referanslar arasındaki etkisel ilişkileri açıklamak için korelasyonlar kullanılır. Bu ilişkilerin bazılarının arkasında, örneğin emtia korelasyonu ve faiz oranı-döviz kuru korelasyonları, normalde emtia gruplarına global talebin etkisi, veya faiz oranlarının döviz kurları üzerindeki fiyatlandırma paritesi etkisi gibi, makro ekonomik faktörler bulunur. Örneğin kredi türevleri ve hisse senedi sepeti türevleri söz konusu olduğunda, kredi referansları veya hisse senetleri arasında daha spesifik ilişkiler bulunabilir. Kredi performansı ile bir dizi kredi ismi arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için kredi korelasyonları kullanılır, bir dizi hisse senedinin getirileri arasındaki ilişkiyi tahmin etmek için ise hisse senedi korelasyonları kullanılır. Korelasyona açık bir türev ya uzun ya da kısa korelasyonludur. Yüksek korelasyon, dayanak referanslar arasında güçlü bir ilişki olduğuna işaret eder, ve uzun korelasyonlu bir türevin değerinin artmasına yol açar. Negatif korelasyonlar, dayanak referanslar arasındaki ilişkinin zıt olduğuna işaret eder, yani dayanak referansın fiyatında artış, diğerinin fiyatında düşüşe yol açar.

Daha az likit menkul kıymetlerin değerlemesinde VAFÖK (vergi, amortisman, faiz öncesi kar) çarpanı yaklaşımı kullanılabilir. Bu yaklaşımda bir kuruluşun işletme değeri ('EV'), gözlemlenebilir ve kıyaslanabilir bir kuruluşun EV / VAFÖK rasyosunu bularak ve bu rasyoyu, değerlemesinin tahmin edildiği kuruluşun VAFÖK'üne uygulamak suretiyle tahmin edilebilir. Bu yaklaşımda genel olarak borsaya kote olan kıyaslanabilir kuruluşun likiditesi ile değerlemesi yapılan şirketin likiditesi arasındaki fark nedeniyle likidite düzeltilmesi uygulanır. Daha yüksek EV/VAFÖK çarpanı, daha yüksek bir gerçeğe uygun değere ulaştırır.

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

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer				30 Haziran 2019	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Değerleme Teknikleri ¹	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)		
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – Gerçeğe uygun değerden taşınan, türev-dışı finansal araçlar						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı alım-satım amaçlı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	31	0	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%105
			İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	108	1,516
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	266	0	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%103
			İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	47	1,879
				İstirdat oranı	%10	%90
				Sabit temerrüt oranı	%0	%4
				Sabit geri ödeme oranı	%3	%52
Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	296	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	5,152	2,213	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%155
Alım-satım amaçlı tutulan Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri	3,618	0	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	5	419
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	1,162					
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	0	2,213				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	372					
Özkaynak menkul kıymetleri	1,010	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%0	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	88	0		İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	5	17
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	921		İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%8	%40
Krediler	6,780	16	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%109
Alım-satım amaçlı tutulan	5,301	16	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	16	697
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	1,373			Sabit temerrüt oranı	%0	%0
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	34	0		İstirdat oranı	%35	%75
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	72					
Kredi taahhütleri	0	0	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	16	3,200
				İstirdat oranı	%25	%75
			Kredi fiyatlama modeli	Kullanırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	1,707 ²	301 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı	%8	%46
				Repo oranı (baz puan)	50	357
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan türev-dışı finansal araçlar	14,944	2,531				

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

² Diğer finansal varlıklara, 62 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 1.6 milyar Euro tutarında zorunlu olarak gerçeğe uygun değerden tayin edilen diğer finansal varlıklar dâhildir.

³ Diğer finansal yükümlülükler 174 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler dâhildir.

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri ¹	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	31 Aralık 2018	
	Varlıklar	Yükümlülükler			Aralık	
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar – Gerçeğe uygun değerden taşınan türev-dışı finansal araçlar						
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı dayalı alım-satım amaçlı menkul kıymetler						
Ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetler	66	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 97	%120 1,444
İpoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	745	0	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı Sabit temerrüt oranı Sabit geri ödeme oranı	%0 26 %0 %0 %0	%102 2,203 %90 %16 %42
Toplam ipoteğe ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetler	811	0				
Borçlanma senetleri ve diğer borç yükümlülükleri	3,876	1,764	Fiyata dayalı İndirgenmiş nakit akımı	Fiyat Kredi spreadi (baz puan)	%0 5	%148 582
Alım-satım amaçlı tutulan Kurumsal, devlet ve diğer borçlanma senetleri	3,037	0				
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	726					
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	0	1,764				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	114					
Özkaynak menkul kıymetleri	1,244	0	Piyasa yaklaşımı	Fiyat / net aktif değeri	%70	%100
Alım-satım amaçlı tutulan	239	0		İşletme değeri / VAFÖK (çarpan)	6	17
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	1,005		İndirgenmiş nakit akımı	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti	%7	%20
Krediler	7,167	15	Fiyata dayalı	Fiyat	%0	%341
Alım-satım amaçlı tutulan	5,651	15	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	40	930
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değerden farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	1,362					
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan	0	0		Sabit temerrüt oranı	%0	%0
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar	154			İstirdat oranı	%35	%40
Kredi taahhütleri	0	0	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan) İstirdat oranı	30 %25	2,864 %75
			Kredi fiyatlama modeli	Kullanırım	%0	%100
Diğer finansal araçlar	2,999 ²	257 ³	İndirgenmiş nakit akımı	İç Verim Oranı Repo oranı (baz puan)	%3 65	%46 387
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan türev-dışı finansal araçlar	16,097	2,037				

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

2 Diğer finansal varlıklara, 26 milyon Euro tutarında diğer alım-satım varlıkları, 3 milyar Euro tutarında zorunlu olarak gerçeğe uygun değer üzerinden tayin edilen diğer finansal varlıklar dahildir.

3 Diğer finansal yükümlülükler 185 milyon Euro tutarında, gerçeğe uygun değerden tayin edilen ve geri alım sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler dahildir.

30 Haziran 2019 İtibarıyla Ara Dönem Raporu

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	30 Haziran 2019	
	Varlıklar	Yükümlülükler			Aralık	
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	4,826	3,655	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	(138)	5,322
				Enflasyon swap oranı	%1	%6
				Sabit temerrüt oranı	%0	%16
				Sabit ön ödeme oranı	%2	%60
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%5
				Faiz oranı volatilitesi	%0	%122
				IR - IR korelasyonu	% (25)	%100
				Melez korelasyon	% (60)	%93
Kredi türevleri	667	747	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	0	8,963
				İstirdat oranı	%0	%99
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%1	%85
Hisse Senedi türevleri	1,900	2,304	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi	%4	%100
				Endeks volatilitesi	%4	%43
				Endeks – endeks korelasyonu	1	1
				Hisse – hisse korelasyonu	%3	%96
				Vadeli hisse senedi	%0	%21
				Vadeli endeks	%0	%6
Yabancı para türevleri	954	1,034	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilité	%(9)	%32
Diğer türevler	861	(158) ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi	%7	%72
				Emtia korelasyonu	%16	%86
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri						
	9,209	7,582				

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

m. € (aksi belirtilmedikçe)	Gerçeğe uygun değer		Değerleme Teknikleri	Önemli ölçülemez girdiler (Seviye 3)	30 Aralık 2018	
	Varlıklar	Yükümlülükler			Aralık	
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal araçlar						
Türev finansal araçlardan piyasa değerleri:						
Faiz oranı türevleri	4,264	2,568	İndirgenmiş nakit akımı	Swap oranı (baz puan)	(124)	2,316
				Enflasyon swap oranı	%1	%6
				Sabit temerrüt oranı	%0	%35
				Sabit ön ödeme oranı	%2	%43
			Opsiyon fiyatlama modeli	Enflasyon volatilitesi	%0	%5
				Faiz oranı volatilitesi	%0	%31
				IR - IR korelasyonu	% (30)	%90
				Melez korelasyon	% (59)	%75
Kredi türevleri	638	964	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	0	1,541
				İstirdat oranı	%0	%80
			Korelasyon fiyatlama modeli	Kredi korelasyonu	%25	%85
Hisse Senedi türevleri	1,583	1,498	Opsiyon fiyatlama modeli	Hisse volatilitesi	%4	%96
				Endeks volatilitesi	%11	%79
				Endeks – endeks korelasyonu	1	1
				Hisse – hisse korelasyonu	%2	%89
				Vadeli hisse senedi	%0	%63
				Vadeli endeks	%0	%5
Yabancı para türevleri	1,034	1,005	Opsiyon fiyatlama modeli	Volatilité	%(6)	%34
Diğer türevler	997	(357) ¹	İndirgenmiş nakit akımı	Kredi spreadi (baz puan)	-	-
			Opsiyon fiyatlama modeli	Endeks volatilitesi	%5	%92
				Emtia korelasyonu	%0	%0
Türev finansal araçlardan toplam piyasa değerleri						
	8,516	5,677				

¹ Barındıran sözleşmenin itfa edilmiş maliyetten elde tutulduğu ama gömülü türevin ayrıldığı, sözleşmelere gömülü türevleri içerir.

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

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

mil. €	Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	30 Haz.2019	30 Haz.2018
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar:		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	121	15
Türev finansal yükümlülüklerden pozitif piyasa değerleri	1,476	676
Diğer alım-satıma konu varlıklar	62	56
Zorunlu olarak gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan, alım-satım amaçlı olmayan finansal varlıklar	94	250
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	0	0
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere finansal varlıklar	0	0
Gerçeğe uygun değerden taşınan diğer finansal varlıklar	15	0
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	1,769	997
Gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler:		
Alım-satıma konu menkul kıymetler	0	(1)
Türev finansal yükümlülüklerden negatif piyasa değerleri	(1,516)	(603)
Diğer alım-satım yükümlülükleri	1	0
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	(107)	189
Gerçeğe uygun değer yansıtılan diğer finansal yükümlülükler	(206)	205
Toplam gerçeğe uygun değerden taşınan finansal yükümlülükler	(1,829)	(209)
Toplam	(60)	788

İşlem Tarihi Karının Kaydı

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

mil. €	30 Haz.2019	30 Haz.2018
Yıl başı itibarıyla bakiye	531	596
Dönem içindeki yeni alım-satımlar	73	128
Amortisman	(60)	(87)
Vadesi gelmiş işlemler	(76)	(70)
Sonradan ölçülebilirliğe taşınanlar	(34)	(49)
Döviz kuru değişiklikleri	1	1
Dönem sonu itibarıyla bakiye	434	520

Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Bu kısım, Grup'un 2018 Faaliyet Raporunun Not 14 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınmayan Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri" bölümü ile birlikte okunmalıdır.

Grup'un bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan değerlendirme teknikleri, Grup'un 2018 Faaliyet Raporunda Not 13 "Gerçeğe Uygun Değerden Taşınan Finansal Araçlar" kısmında açıklananlara uygundur.

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

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınmayan finansal araçların tahmin edilen gerçeğe uygun değeri ¹

mil. €	30 Haz.2019		31 Ara.2018	
	Defter Değeri	Gerçeğe uygun Değeri	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar:				
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri	160,982	160,982	188,731	188,731
Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)	10,144	10,144	8,881	8,881
Geri satım sözleşmeleri çerçevesinde satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	9,126	9,127	8,222	8,223
Ödünç alınan menkul kıymetler	647	647	3,396	3,396
Krediler	414,889	421,562	400,297	395,900
Diğer finansal varlıklar	125,855	126,183	80,089	80,193
Finansal yükümlülükler:				
Mevduat	576,506	577,033	564,405	564,637
Geri alım sözleşmeleri çerçevesinde alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	7,532	7,533	4,867	4,867
Ödünç verilen menkul kıymetler	2,992	2,992	3,359	3,359
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	12,418	12,420	14,158	14,159
Diğer finansal yükümlülükler	136,495	136,495	100,683	100,683
Uzun vadeli borç	147,629	145,784	152,083	149,128
Tröst imtiyazlı menkul kıymetler	3,269	3,294	3,168	3,114

¹Grup'un 2018 Faaliyet Raporunda Not 1 "Önemli Muhasebe İlkeleri ve Kritik Muhasebe Tahminler"nde açıklandığı üzere, finansal varlıkların mahsubuna dair muhasebe politikasına paralel olarak, tutarlar genelde brüt bazda gösterilmiştir.

Kredi Değer Düşüş Karşılıkları

Amortismanına tabi tutulmuş maliyetten taşınan finansal varlıklar için kredi değer düşüş karşılıklarının gelişimi

mil. €	30 Haz. 2019'da Sona Eren Altı Aylık Dönem				
	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Aşama 3 POCI	Toplam
Bakiye, yılın başı	509	501	3,247	3	4,259
Yeni işler dahil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketler	(13)	110	171	23	291
Kredi değerliliğindeki değişim nedeniyle aktarımlar	64	(69)	5	A/D	0
Kayıttan çıkarmaya yol açmayan hareketler nedeniyle değişiklikler	A/D	A/D	A/D	A/D	A/D
Modellerdeki değişiklikler	0	0	0	0	0
Dönem içinde kayıtlardan çıkarılmış olan finansal varlıklar ²	0	0	(463)	0	(463)
Zarar yazılan tutarların istirdadı	0	0	41	0	41
Döviz kuru ve diğer değişiklikler	(4)	(8)	(5)	12	(5)
Bakiye, raporlama döneminin sonu	556	534	2,996	37	4,123
Ülke riski hariç kredi değer düşüklüğü karşılığı ¹	52	41	176	23	291

¹Yeni işler dahil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketler, kredi değerliliğindeki değişim ve modellerdeki değişiklikler nedeniyle aktarımlar, ülke riski hariç Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıklarını oluşturmaktadır.

²Bu pozisyon, kredi değer düşüklüğü karşılıklarından silinenleri temsil etmektedir

³30 Haziran 2019 itibarıyla 3 milyon Euro tutarındaki ülke riski karşılığı, kredi değer düşüklüğü karşılığına dahil değildir.

30 Haz. 2018'de Sona Eren Altı Aylık Dönem					
mil. €	Kredi değer düşüklüğü karşılığı ³				
	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Aşama 3 POCI	Toplam
Bakiye, yılın başı	462	494	3,638	3	4,596
Yeni işler dâhil olmak üzere finansal varlıklardaki hareketler	(88)	152	126	(2)	188
Kredi değerliliğindeki değişim nedeniyle aktarımlar	110	(122)	12	A/D	0
Kayıttan çıkarmaya yol açmayan hareketler nedeniyle değişiklikler	A/D	A/D	A/D	A/D	A/D
Modellerdeki değişiklikler	0	0	0	0	0
Dönem içinde kayıtlardan çıkarılmış olan finansal varlıklar ²	0	0	(362)	0	(362)
Zarar yazılan tutarların istirdadı	0	0	110	0	110
Döviz kuru ve diğer değişiklikler	(24)	(19)	(29)	8	(64)
Bakiye, raporlama döneminin sonu	460	504	3,495	9	4,468
Ülke riski hariç kredi değer düşüklüğü karşılığı ¹	22	30	138	(2)	188

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

² Bu pozisyon, kredi değer düşüklüğü karşılıklarından silinenleri temsil etmektedir

³ 30 Haziran 2018 itibarıyla 5 milyon Euro tutarındaki ülke riski karşılığı, kredi değer düşüklüğü karşılığına dahil değildir.

Bilanço Dışı Pozisyonlar İçin Kredi Değer Düşüklüğü Karşılığının Gelişimi

30 Haz. 2019'da Sona Eren Altı Aylık Dönem					
mil. €	Kredi değer düşüklüğü karşılığı ³				
	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Aşama 3 POCI	Toplam
Bakiye, yılın başı	132	73	84	0	289
Yeni işler dâhil olmak üzere hareketler	2	6	3	0	12
Kredi değerliliğindeki değişim nedeniyle aktarımlar	4	(7)	3	A/D	0
Modellerdeki değişiklikler	0	0	0	0	0
Döviz kuru ve diğer değişiklikler	0	0	0	0	1
Bakiye, raporlama döneminin sonu	139	73	90	0	301

Ülke riski hariç kredi değer düşüklüğü karşılığı¹

6

0

5

0

12

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

² 30 Haziran 2019 itibarıyla 5 milyon Euro tutarındaki ülke riski karşılığı, kredi değer düşüklüğü karşılığına dahil değildir.

30 Haz. 2018'de Sona Eren Altı Aylık Dönem					
mil. €	Kredi değer düşüklüğü karşılığı ³				
	Aşama 1	Aşama 2	Aşama 3	Aşama 3 POCI	Toplam
Bakiye, yılın başı	117	36	119	0	272
Yeni işler dâhil olmak üzere hareketler	(16)	11	2	0	(4)
Kredi değerliliğindeki değişim nedeniyle aktarımlar	9	(9)	0	A/D	0
Modellerdeki değişiklikler	0	0	0	0	0
Döviz kuru ve diğer değişiklikler	11	12	16	0	39
Bakiye, raporlama döneminin sonu	121	49	136	0	307

Ülke riski hariç kredi değer düşüklüğü karşılığı¹

(7)

1

2

0

(4)

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

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

Karşılıklar

30 Haziran 2019 itibarıyla Grup, bilançosunda 2.5 milyar Euro (31 Aralık 2018: 2.7 milyar Euro) tutarında karşılık ayırmıştır. Bunlar operasyonel risk, hukuk davası, idari icra, yeniden yapılanma, kredi ile ilgili bilanço dışı pozisyonlar için karşılıklar ve banka vergileri dâhil diğer konular ile alakalıdır. 2018 Faaliyet Raporunda yer alan konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2018 itibarıyla karşılıklar, Not 21 "Kredi Değer Düşüklüğü Karşılıkları", ve Not 29'da "Karşılıklar" açıklanmıştır.

Hukuk davası ve idari icra meseleleri

30 Haziran 2019 itibarıyla ayrılan karşılıklar içerisinde Grup, hukuki davalar ile ilgili olarak 0.7 milyar Euro (31 Aralık 2018: 0.7 milyar Euro) tutarında, idari icra meseleleri ile ilgili olarak ise 0.5 milyar Euro (31 Aralık 2018: 0.5 milyar Euro) ayırmıştır. Grup'un kaynak çıkışının muhtemel olduğuna inandığı bazı meseleler için, potansiyel kaynak çıkışının miktarı Grup tarafından güvenilir şekilde tahmin edilemediğinden, karşılık ayrılmamıştır.

Güvenilir tahmin yapılabilen meseleler için, Grup halen, 30 Haziran 2019 itibarıyla, uzak ihtimalden yüksek fazla fakat muhtemelden düşük olan toplam gelecekteki zararların, hukuki dava meseleleri için yaklaşık 2.0 milyar Euro (31 Aralık 2018: 2.5 milyar Euro) ve idari icra meseleleri içinse 0.2 milyar Euro olacağını tahmin etmektedir (31 Aralık 2018: 0.2 milyar Euro). Bu rakamlara, Grup'un potansiyel yükümlülüğünün müşterek ve müteselsil olduğu ve o yükümlülüğün bir üçüncü şahıs tarafından ödenmesinin Grup tarafından beklendiği meseleler de dâhildir. Cari dönemin sonu itibarıyla, önceki döneme kıyasla yaşanan azalış büyük ölçüde, 2018 Faaliyet Raporunda yer alan konsolide finansal tablolara dair Not 29 "Karşılıklar" kısmında "Postbank'ın devralınması ile ilgili Diğer Takibatlar" başlığı altında açıklanan bir değerlendirme takibatındaki (Spruchverfahren) bir mahkeme emrine atfedilebilir. Özellikle, Köln Bölge Mahkemesi, Deutsche Bank'ın 2010 yılındaki gönüllü devralma işleminden önce bütün Postbank hisseleri için zorunlu bir devralma teklifi yapmak zorunda olup olmadığını, değerlendirme işlemlerinde yeterli nakit bedelin belirlenmesiyle alakası olmadığını bildirmiştir. Diğer önemli hukuk davası ve idari icra meseleleri için Grup, kaynak çıkışı ihtimalinin uzak ihtimalden yüksek fazla fakat muhtemelden düşük olduğuna, ancak tutarın güvenilir şekilde tahmin edilemeyeceğine inanmaktadır, dolayısıyla bu meseleler, şarta bağlı yükümlülük tahminlerine dâhil edilmemektedir. Bunların da dışındaki diğer önemli hukuk davası ve idari icra meseleleri için Grup, kaynak çıkışının uzak ihtimal olduğuna inanmaktadır, dolayısıyla bunlar için karşılık da ayırmamış, şarta bağlı yükümlülük tahminlerine de dâhil etmemiştir.

2018 Faaliyet Raporunda konsolide finansal tabloların 29 no.lu "Karşılıklar" Dipnotunda, "Mevcut Münferit Davalar" başlıklı kısmında, o konsolide finansal tablolarının tarihi itibarıyla, Grup'un önemli karşılıklar ayırdığı, veya uzak ihtimalden daha muhtemel önemli şarta bağlı yükümlülükler bulunan, veya materyal önemli iş veya itibar riski olasılığı bulunan hukuk davası ve idari icra meselelerinin veya mesele kümelerinin açıklamaları yer almaktadır; benzer meseleler bir arada kümelenmiştir, bazı meseleler ise bir dizi takibat veya iddiadan oluşmaktadır. Açıklanan konular, zarar olasılığının uzak ihtimalden daha yüksek olduğu fakat Grup'un olası zararı güvenilir şekilde tahmin edemediği meseleleri içermektedir.

Uzun Vadeli Borçlar

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Öncelikli borçlar:		
Tahviller ve senetler		
Sabit faizli	77,607	77,894
Değişken faizli	25,254	30,495
Sermaye benzeri borç:		
Tahviller ve senetler		
Sabit faizli	5,510	5,297
Değişken faizli	1,390	1,420
Diğer	37,868	36,977
Toplam uzun vadeli borç	147,629	152,083

Çıkarılmış ve Tedavülde Bulunan Hisseler

milyon	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Çıkarılmış Hisseler	2,066.8	2,066.8
Bankanın elinde tuttuğu kendi hisseleri	1.8	1.3
bunların içinden:		
Geri alınanlar	1.6	1.2
Diğer	0.2	0.2
Tedavüldeki hisseler	2,064.9	2,064.4

Diğer Finansal Bilgiler

Kredi ile İlgili Taahhütler ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

Kredi verme taahhütleri ve kredi verme ile ilgili şarta bağlı yükümlülükler

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

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

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

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Cayılamaz kredi verme taahhütleri	163,664	167,722
Cayılabilir kredi verme taahhütleri	43,448	44,327
Şarta bağlı yükümlülükler	48,369	51,605
Toplam	255,481	263,654

Diğer taahhütler ve diğer şarta bağlı yükümlülükler

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

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Diğer taahhütler	103	130
Diğer şarta bağlı yükümlülükler	78	74
Toplam	182	204

Vergilere ilişkin cayılamaz ödeme taahhütleri

Banka Kurtarma ve Çözüm Direktifine (BRRD), Tek Karar Fonuna (SRF) ve Alman mevduat korumasına göre banka vergisi ile ilgili cayılamaz ödeme taahhütleri 30 Haziran 2019 itibarıyla 725.4 milyon Euro ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 595.1 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 kontrol edilen, onların önemli kontrol sahibi olduğu, veya önemli oy haklarına sahip olduğu kuruluşlar,
- bağlı kuruluşlar, ortak girişimler ve ilişkili kuruluşlar ve onların bağlı kuruluşlar, ve
- Deutsche Bank çalışanlar lehine istihdam-sonrası fayda planlarını kapsamaktadır.

Üst Düzey Yönetici Personelle İşlemler

Üst düzey yönetici personel, Deutsche Bank Grup'unun faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna sahip kişilerdir. Grup, halen görevde olan Yönetim Kurulunun ve ana şirketin Denetim Kurulunun üyelerinin UMS 24 açısından üst düzey yönetici personeli teşkil ettiğini addetmektedir. Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında 30 Haziran 2019 itibarıyla, 41 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 19 milyon Euro mevduat bulunmaktadır. 31 Aralık 2018 itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici personelle işlemleri arasında, 45 milyon Euro tutarında kredi ve taahhütler ve 34 milyon Euro mevduat mevcut idi. Buna ek olarak Grup, bu üst düzey yönetici personele ve yakın aile bireyelerine, ödeme ve hesap hizmetleri, yatırım danışmanlığı gibi bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Bağlı Ortaklıklar, Ortak Girişimler ve İlişkili Kuruluşlar ile İşlemler

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

Bağlı kuruluşlar, ortak girişimler ve ilişkili şirketler ile işlemler, münferiden önemsiz olduklarından aşağıdaki tabloda birleştirilmiş halde sunulmuştur.

Açılan Krediler ve Verilen Garantiler

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Açılmış krediler, dönem başı	228	256
Dönem içinde kredilerdeki hareketler ¹	2	(21)
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0
Döviz kuru değişimleri /diğer	0	(7)
Açılmış krediler, dönem sonu ²	230	228
Kredi riski ile ilgili diğer işlemler:		
Kredi değer düşüşü indirimi	0	0
Kredi değer düşüşü karşılığı	0	0
Garantiler ve taahhütler	3	3

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

²30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla vadesi geçmiş kredi yoktur. Yukarıdaki krediler için Grup, 30 Haziran 2019 itibarıyla 5 milyon Euro ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 14 milyon Euro tutarında teminatı elinde bulundurmaktadır.

Toplanan mevduatlar

mil. €	30 Haz.2019	31 Ara.2018
Mevduatlar, dönem başı	68	67
Dönem içinde mevduatlardaki hareketler ¹	(22)	2
Konsolide şirketler grubundaki değişiklikler	0	0
Döviz kuru değişimleri /diğer	0	0
Mevduatlar, dönem sonu	47	68

¹Yıl 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 Haziran 2019 itibarıyla 2 milyon Euro ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 2 milyon Euro olmuştur. İlişkili şirketlerle alım-satım yükümlülükleri ve türev finansal işlemlerden negatif piyasa değerleri 30 Haziran 2019 itibarıyla 0 milyon Euro ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 0 milyon Euro olmuştur.

Emeklilik Planları ile İşlemler

Grup, emeklilik planları ile iş ilişkileri içinde olup, bunlar uyarınca bu planlara, yatırım yönetim hizmetleri dahil, finansal hizmetler vermektedir. Grup'un emeklilik fonları, Deutsche Bank AG hisselerini veya menkul kıymetlerini ellerinde tutabilir ya da alıp satabilir. 30 Haziran 2019 itibarıyla, bu planlarla yapılan işlemler Grup açısından önemsizdir.

Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

Bilançoda satılmak üzere elde tutulan uzun vadeli varlıklar ve satılacak gruplar, Diğer varlıklarda ve Diğer yükümlülüklerde raporlanmıştır. Bu notta, satılmak üzere elde tutulan uzun vadeli varlıkların ve satılacak grupların niteliği ve 30 Haziran 2019 itibarıyla finansal etkisi ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Raporlama Tarihinde Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Satılacak Gruplar

30 Haziran 2019 itibarıyla satılmak üzere elde tutulan toplam varlıklar 105 milyon Euro (31 Aralık 2018: 2.7 milyar Euro) ve 30 Haziran 2019 itibarıyla satılacak gruplar 82 milyon Euro tutarında yükümlülük içermektedir (31 Aralık 2018: 1.2 milyar Euro).

30 Haziran 2019 itibarıyla, satılmak üzere elde tutulan sınıflandırmasındaki duran varlıklar ve elden çıkarılacak gruplar ile ilgili olarak doğrudan birikmiş diğer kapsamlı gelir (zarar) içerisinde kaydedilen gerçekleşmemiş net kazanç veya zarar yoktur (31 Aralık 2018: € 0 milyon).

Planlandığı gibi 9 Haziran 2019'da Deutsche Bank, Portekiz'deki Özel & Ticari Müşteriler biriminin ABANCA'ya satışını tamamlamıştır. Birim önceden 2018 yılının ilk çeyreğinde satılmak üzere elde tutulan, elden çıkarılacak grup olarak sınıflandırılmış idi. Kapanışla birlikte, Grup yaklaşık 3 milyar Euro tutarında olan yönetim altındaki varlıkları, 1 milyar Euro tutarındaki mevduatı ve 3 milyar Euro tutarındaki kredileri ve yaklaşık 330 FTE personeli ABANCA'ya devretmiştir.

Sermaye harcamaları ve elden çıkarılanlar

2019 yılının ilk yarısında Grup aşağıdaki sermaye harcamalarını veya elden çıkarmaları gerçekleştirmiştir:

Nisan 2019'da Tradeweb ilk halka arzının kapanışı gerçekleştirilmiştir. Tradeweb, sabit getiri ürünleri ve türevler alım-satımı için tezgahüstü (OTC) pazaryerleri kuran ve işleten bir finansal hizmetler şirkettir. Deutsche Bank Grup'unun 2007 yılından bu yana Tradeweb'de ekonomik menfaati bulunmakta olup, hisselerinin bir kısmını satan diğer hissedarlar (büyük bankalar) ile birlikte ilk halka arzına katılmıştır.

Mart 2018'de Deutsche Bank Grup'u, Portekiz'deki perakende bankacılık işini ABANCA Corporación Bancaria S.A.'ya satmak üzere bir sözleşmeye girmiştir. İşlem Haziran 2019'da tamamlanmıştır.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

7 Temmuz 2019'da Deutsche Bank organizasyonu için önemli bir stratejik dönüşüm ve yeniden yapılanma planları duyurulmuş ve 8 Temmuz 2019'da ek detayları açıklanmıştır. Bunun finansal sonuçlar üzerindeki etkisi "Deutsche Bank'ın dönüşümünün etkisi" başlıklı dipnotta açıklanmıştır.

Duyuru ayrıca Hisse Senedi Satış & Alım-Satımından çıkılırken, özkaynak sermaye piyasaları operasyonuna odaklanmanın devam etmesine dair kararı da içermektedir. Bu bağlamda, ana finansman ve elektronik hisse senedi müşterilerimize hizmetin sürekliliğini sağlaması için, teknoloji ve personelin BNP Paribas'a aktarılması öngörülerek BNP Paribas ile bir ön anlaşma yapılmıştır. Bu sözleşme halen çeşitli koşullara ve onaylara tabidir.

Inceleme Raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG (Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu) Madde 115 uyarınca 1 Ocak - 30 Haziran 2019 arasındaki hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan ara dönem özet konsolide finansal tabloları ile birlikte, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporunu incelemiş bulunuyoruz. Deutsche Bank Aktiengesellschaft yönetimi, özet ara dönem konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği (AB) tarafından benimsenen Uluslararası Muhasebe Standardı UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan UMS 34'e "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve ara dönem grup yönetim raporunun, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG zorunluluklarına uygun şekilde hazırlanmasından sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, özet ara dönem konsolide finansal tabloların ve ara dönem grup yönetim raporun incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

Frankfurt am Main, 23 Temmuz 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Böth
Wirtschaftsprüfer

Yönetim Kurulunun Sorumluluk Beyanı

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

Frankfurt am Main, 23 Temmuz 2018

Christian Sewing

Garth Ritchie

Karl von Rohr

Frank Kuhnke

Stuart Lewis

Sylvie Matherat

James von Moltke

Werner Steinmüller

Frank Strauß

Consolidated Statement of Income

Income Statement

in € m.	Three months ended		Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Interest and similar income ¹	6,805	6,414	13,307	12,409
Interest expense	3,174	2,950	6,374	5,994
Net interest income	3,630	3,465	6,933	6,415
Provision for credit losses	161	95	301	183
Net interest income after provision for credit losses	3,469	3,369	6,632	6,232
Commissions and fee income	2,484	2,634	4,865	5,286
Net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	213	147	982	1,296
Net gains (losses) on financial assets at amortized cost	1	(0)	1	2
Net gains (losses) on financial assets at fair value through other comprehensive income	24	125	70	279
Net income (loss) from equity method investments	45	74	79	176
Other income (loss)	(195)	146	(377)	113
Total noninterest income	2,573	3,126	5,620	7,152
Compensation and benefits	2,813	3,050	5,679	6,052
General and administrative expenses	3,089	2,552	6,159	6,008
Impairment of goodwill and other intangible assets	1,035	0	1,035	0
Restructuring activities	50	182	33	181
Total noninterest expenses	6,987	5,784	12,906	12,241
Profit (loss) before tax	(946)	711	(654)	1,143
Income tax expense (benefit)	2,204	310	2,295	622
Net income (loss)	(3,150)	401	(2,949)	521
Net income (loss) attributable to noncontrolling interests	40	40	63	40
Net income (loss) attributable to Deutsche Bank shareholders and additional equity components	(3,190)	361	(3,012)	481

¹ Interest and similar income include € 4.6 billion for the three months ended June 30, 2019 and € 4.2 billion for the three months ended June 30, 2018 and € 9.2 billion for the six months ended June 30, 2019 and € 8.2 billion for the six months ended June 30, 2018 were calculated based on the effective interest method.

Earnings per common share

	Three months ended		Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Earnings per common share:^{1,2}				
Basic	€ (1.66)	€ 0.03	€ (1.59)	€ 0.09
Diluted	€ (1.66)	€ 0.03	€ (1.59)	€ 0.09
Number of shares in million:				
Denominator for basic earnings per share – weighted-average shares outstanding	2,114.0	2,104.0	2,105.5	2,100.0
Denominator for diluted earnings per share – adjusted weighted-average shares after assumed conversions	2,114.0	2,155.3	2,105.5	2,153.2

¹ Earnings were adjusted by € 330 million before tax and € 292 million net of tax for the coupons paid on Additional Tier 1 Notes in April 2019 and April 2018, respectively. In 2019 the tax impact is recognized in net income (loss) directly. 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.

² Due to the net loss situation for the three and six months ended June 30, 2019 potentially dilutive shares are generally not considered for the EPS calculation, because to do so would decrease the net loss per share. Under a net income situation however, the number of adjusted weighted average shares after assumed conversion would have been increased by 49 million shares and 51.5 million shares for the three and six months ended June 30, 2019, respectively.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

in € m.	Three months ended		Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Net income (loss) recognized in the income statement	(3,150)	401	(2,949)	521
Other comprehensive income				
Items that will not be reclassified to profit or loss				
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, before tax	(314)	(45)	(568)	(208)
Net fair value gains (losses) attributable to credit risk related to financial liabilities designated as at fair value through profit or loss, before tax	(15)	146	(11)	195
Total of income tax related to items that will not be reclassified to profit or loss	100	(22)	181	26
Items that are or may be reclassified to profit or loss				
Financial assets at fair value through other comprehensive income				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	214	(52)	440	(205)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	(24)	(125)	(70)	(279)
Derivatives hedging variability of cash flows				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	8	5	10	(2)
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	1	0	(1)	0
Assets classified as held for sale				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	0	2	0	2
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	0	(2)	0	(2)
Foreign currency translation				
Unrealized net gains (losses) arising during the period, before tax	(483)	785	(92)	375
Realized net (gains) losses arising during the period (reclassified to profit or loss), before tax	0	(1)	0	(1)
Equity Method Investments				
Net gains (losses) arising during the period	(21)	(7)	(25)	(8)
Total of income tax related to items that are or may be reclassified to profit or loss	20	110	15	173
Other comprehensive income (loss), net of tax	(514)	794	(121)	64
Total comprehensive income (loss), net of tax	(3,664)	1,196	(3,070)	586
Attributable to:				
Noncontrolling interests	13	79	59	71
Deutsche Bank shareholders and additional equity components	(3,677)	1,117	(3,128)	515

Consolidated Balance Sheet

Assets

in € m.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Cash and central bank balances	160,982	188,731
Interbank balances (w/o central banks)	10,144	8,881
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	9,126	8,222
Securities borrowed	647	3,396
Financial assets at fair value through profit or loss		
Trading assets	162,608	152,738
Positive market values from derivative financial instruments	366,007	320,058
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit and loss	101,370	100,444
Financial assets designated at fair value through profit or loss	35	104
Total financial assets at fair value through profit or loss	630,020	573,344
Financial assets at fair value through other comprehensive income	49,959	51,182
Equity method investments	919	879
Loans at amortized cost	414,889	400,297
Property and equipment	5,334	2,421
Goodwill and other intangible assets	7,708	9,141
Other assets	138,676	93,444
Assets for current tax	2,139	970
Deferred tax assets	5,553	7,230
Total assets	1,436,096	1,348,137

Liabilities and Equity

in € m.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Deposits	576,506	564,405
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	7,532	4,867
Securities loaned	2,992	3,359
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Trading liabilities	58,394	59,924
Negative market values from derivative financial instruments	347,048	301,487
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	51,818	53,757
Investment contract liabilities	557	512
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	457,816	415,680
Other short-term borrowings	12,418	14,158
Other liabilities	157,946	117,513
Provisions	2,511	2,711
Liabilities for current tax	1,818	944
Deferred tax liabilities	678	512
Long-term debt	147,629	152,083
Trust preferred securities	3,269	3,168
Obligation to purchase common shares	0	0
Total liabilities	1,371,114	1,279,400
Common shares, no par value, nominal value of € 2.56	5,291	5,291
Additional paid-in capital	40,318	40,252
Retained earnings	12,624	16,714
Common shares in treasury, at cost	(12)	(15)
Equity classified as obligation to purchase common shares	0	0
Accumulated other comprehensive income (loss), net of tax	521	253
Total shareholders' equity	58,742	62,495
Additional equity components	4,675	4,675
Noncontrolling interests	1,565	1,568
Total equity	64,982	68,737
Total liabilities and equity	1,436,096	1,348,137

Consolidated Statement of Changes in Equity

in € m.	Common shares (no par value)	Additional paid-in capital	Retained earnings	Common shares in treasury, at cost
Balance as of December 31, 2017 (IAS 39)	5,291	39,918	17,454	(9)
IFRS 9 Introduction Impact	0	(2)	(301)	0
Balance as of January 1, 2018 (IFRS 9)	5,291	39,916	17,153	(9)
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	0	481	0
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	(227)	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	(292)	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(129)	0
Net change in share awards in the reporting period	0	52	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	101
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	(5)	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(3,006)
Sale of treasury shares	0	0	0	2,839
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	3	0	0
Other	0	175 ²	0	0
Balance as of June 30, 2018	5,291	40,141	16,985	(75)
Balance as of December 31, 2018	5,291	40,252	16,714	(15)
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	0	(3,012)	0
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	(227)	0
Coupon on additional equity components, before tax	0	0	(330) ³	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	(385)	0
Net change in share awards in the reporting period	0	(23)	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	121
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	(934)
Sale of treasury shares	0	0	0	816
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	2	0	0
Other	0	88	(136) ⁴	0
Balance as of June 30, 2019	5,291	40,318	12,624	(12)

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

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

³ In 2019 tax impact is recognized in net income (loss) directly.

⁴ IFRS 16 introduction impact

in € m.	Unrealized net gains (losses)							
	On financial assets available for sale, net of tax ²	On financial assets at fair value through other comprehensive income, net of tax ²	Attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax ²	On derivatives hedging variability of cash flows, net of tax ²	On assets classified as held for sale, net of tax ²	Foreign currency translation, net of tax ²	Unrealized net gains (losses) from equity method investments	Accumulated other comprehensive income, net of tax ¹
Balance as of December 31, 2017 (IAS 39)	689	0	0	18	0	(227)	40	520
IFRS 9 Introduction Impact	(689)	394	(16)	0	0	(45)	(12)	(368)
Balance as of January 1, 2018 (IFRS 9)	0	394	(16)	18	0	(272)	28	152
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	(338)	151	(2)	0	364	(12)	163
Common shares issued	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon on additional equity components, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	0	0	0	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	0	0	0	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance as of June 30, 2018	0	56	135	16	0	92	16	315

in € m.	Unrealized net gains (losses)							Accumulated other comprehensive income, net of tax ¹
	On financial assets available for sale, net of tax ²	On financial assets at fair value through other comprehensive income, net of tax ²	Attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax ²	On derivatives hedging variability of cash flows, net of tax ²	On assets classified as held for sale, net of tax ²	Foreign currency translation, net of tax ²	Unrealized net gains (losses) from equity method investments	
Balance as of December 31, 2018	0	(34)	28	17	0	228	15	253
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	0	313	(8)	6	0	(24)	(18)	269
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash dividends paid	0	0	0	0	0	0	0	0
Coupon on additional equity components, before tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	0	0	0	0	0	0	0	0
Net change in share awards in the reporting period	0	0	0	0	0	0	0	0
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of treasury shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Net gains (losses) on treasury shares sold	0	0	0	0	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance as of June 30, 2019	0	279	19	23	0	204	(4)	521

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

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

in € m.	Total shareholders' equity	Additional equity components ²	Noncontrolling interests	Total equity
Balance as of December 31, 2017 (IAS 39)	63,174	4,675	250	68,099
IFRS 9 Introduction Impact	(671)	0	(1)	(672)
Balance as of January 1, 2018 (IFRS 9)	62,503	4,675	249	67,427
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	644	0	77	721
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0
Cash dividends paid	(227)	0	0	(227)
Coupon on additional equity components, net of tax	(292)	0	0	(292)
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	(129)	0	(9)	(139)
Net change in share awards in the reporting period	52	0	20	72
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	101	0	0	101
Tax benefits related to share-based compensation plans	(5)	0	1	(5)
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	(3,006)	0	0	(3,006)
Sale of treasury shares	2,839	0	0	2,839
Net gains (losses) on treasury shares sold	3	0	0	3
Other	175	0	1,192 ³	1,368
Balance as of June 30, 2018	62,656	4,675	1,529	68,861
Balance as of December 31, 2018	62,495	4,675	1,568	68,737
Total comprehensive income (loss), net of tax ¹	(2,744)	0	63	(2,681)
Gains (losses) attributable to equity instruments designated as at fair value through other comprehensive income, net of tax	0	0	0	0
Gains (losses) upon early extinguishment attributable to change in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit and loss, net of tax	0	0	0	0
Common shares issued	0	0	0	0
Cash dividends paid	(227)	0	(56)	(283)
Coupon on additional equity components, before tax	(330)	0	0	(330)
Remeasurement gains (losses) related to defined benefit plans, net of tax	(385)	0	(4)	(389)
Net change in share awards in the reporting period	(23)	0	(1)	(25)
Treasury shares distributed under share-based compensation plans	121	0	0	121
Tax benefits related to share-based compensation plans	0	0	0	0
Option premiums and other effects from options on common shares	0	0	0	0
Purchases of treasury shares	(934)	0	0	(934)
Sale of treasury shares	816	0	0	816
Net gains (losses) on treasury shares sold	2	0	0	2
Other	(48)	0	(5)	(53)
Balance as of June 30, 2019	58,742	4,675	1,565	64,982

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

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

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

Consolidated Statement of Cash Flows

in € m.	Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Net income (loss)	(2,949)	521
Cash flows from operating activities:		
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:		
Provision for credit losses	301	183
Restructuring activities	33	181
Gain on sale of financial assets at fair value through other comprehensive income, equity method investments and other	(78)	(543)
Deferred income taxes, net	2,015	335
Impairment, depreciation and other amortization, and accretion	2,446	1,170
Share of net income (loss) from equity method investments	(74)	(86)
Income (loss) adjusted for noncash charges, credits and other items	1,694	1,761
Adjustments for net change in operating assets and liabilities:		
Interest-earning time deposits with central banks and banks	(949)	(11,773)
Central bank funds sold, securities purchased under resale agreements, securities borrowed	1,873	18,008
Non-Trading financial assets mandatory at fair value through profit and loss	(380)	(92,687)
Financial assets designated at fair value through profit or loss	72	90,604
Loans at amortized cost	(13,258)	8,392
Other assets	(56,909)	(33,387)
Deposits	11,502	(20,493)
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss and investment contract liabilities ¹	(2,184)	(23,867)
Central bank funds purchased, securities sold under repurchase agreements and securities loaned	2,285	(3,972)
Other short-term borrowings	(1,749)	(716)
Other liabilities	37,805	18,856
Senior long-term debt ²	(4,907)	(1,412)
Trading assets and liabilities, positive and negative market values from derivative financial instruments, net	(11,380)	17,327
Other, net	16,220	(1,289)
Net cash provided by (used in) operating activities	(20,260)	(34,648)
Cash flows from investing activities:		
Proceeds from:		
Sale of financial assets at fair value through other comprehensive income	10,378	13,277
Maturities of financial assets at fair value through other comprehensive income	18,503	13,513
Sale of debt securities held to collect at amortized cost	21	95
Maturities of debt securities held to collect at amortized cost	605	658
Sale of equity method investments	5	29
Sale of property and equipment	11	289
Purchase of:		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	(26,520)	(17,114)
Debt Securities held to collect at amortized cost	(11,550)	(126)
Equity method investments	(5)	0
Property and equipment	(313)	(196)
Net cash received in (paid for) business combinations/divestitures	1,622	101
Other, net	(541)	(590)
Net cash provided by (used in) investing activities	(7,784)	9,936
Cash flows from financing activities:		
Issuances of subordinated long-term debt	19 ³	47
Repayments and extinguishments of subordinated long-term debt	(84) ³	(802)
Issuances of trust preferred securities	0 ⁴	1
Repayments and extinguishments of trust preferred securities	0 ⁴	(2,723)
Payment of lease liabilities	387	N/A
Common shares issued	0	0
Purchases of treasury shares	(934)	(3,006)
Sale of treasury shares	822	2,838
Additional Equity Components (AT1) issued	0	0
Purchases of Additional Equity Components (AT1)	(61)	(191)
Sale of Additional Equity Components (AT1)	63	200
Coupon on additional equity components, pre tax	(330)	(315)
Dividends paid to noncontrolling interests	(56)	0
Net change in noncontrolling interests	(5)	1,204
Cash dividends paid to Deutsche Bank shareholders	(227)	(227)
Other, net	0	52
Net cash provided by (used in) financing activities	(406)	(2,922)

in € m.	Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Net effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	793	(63)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(27,657)	(27,697)
Cash and cash equivalents at beginning of period	180,822	229,025
Cash and cash equivalents at end of period	153,165	201,326
Net cash provided by (used in) operating activities including		
Income taxes paid (received), net	521	298
Interest paid	6,505	6,911
Interest received	11,913	10,989
Dividends received	1,063	1,702
Cash and cash equivalents comprise		
Cash and central bank balances (not included Interest-earning time deposits with central banks)	145,703	193,420
Interbank balances (w/o central banks) (not included: time deposits of € 18.0 billion as of June 30, 2019, and € 17.6 billion as of June 30, 2018)	7,462	7,906
Total	153,165	201,326

¹ Included are senior long-term debt issuances of € 2.0 billion and € 3.5 billion and repayments and extinguishments of € 2.3 billion and € 3.3 billion through June 30, 2019 and June 30, 2018, respectively.

² Included are issuances of € 15.4 billion and € 17.3 billion and repayments and extinguishments of € 23.3 billion and € 17.7 billion through June 30, 2019 and June 30, 2018, respectively.

³ Non-cash changes for Subordinated Long-Term Debt are € 227 million in total and mainly driven by Fair Value changes of € 224 million and Foreign Exchange movements of € 18 million.

⁴ Non-cash changes for Trust Preferred Securities are € 100 million in total and mainly driven by Fair Value changes of € 76 million and Foreign Exchange movements of € 9 million.

Basis of preparation/impact of changes in accounting principles

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

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 2018, 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 “Recently adopted accounting pronouncements”.

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.

Recently adopted accounting pronouncements

The following are those accounting pronouncements which are relevant to the Group and which have been applied in the first half of 2019.

IFRS 16 Leases

On January 1, 2019, the Group adopted 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 was effective for the 2019 annual period. The regulations have been adopted into European law by the EU.

The Group implemented IFRS 16 through a Group-wide implementation program. The majority of leases are for land and buildings; other categories are company cars and technical/IT equipment.

The Group applied the practical expedient in IFRS 16 to contracts that were identified as leases applying IAS 17, “Leases”, and IFRIC 4, “Determining whether an Arrangement contains a Lease”, on transition.

The Group elected to apply the modified retrospective transition approach, without restatement of comparative figures. Under the modified retrospective approach, the Group was able to choose on a lease by lease basis to either (i) measure the right-of-use asset at the same amount as the lease liability, or (ii) to measure the right-of-use asset retrospectively using the transition discount rate. For approach (ii), the resulting difference between the right-of-use asset and the lease liability was recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings on transition.

On initial application the Group applied approach (i) to leases classified as operating leases under IAS 17 except for larger property leases where the Group elected to apply approach (ii) which resulted in an adjustment to total equity on transition of €137 million, net of tax.

In addition, provisions previously recognized for onerous operating leases as well as accrued operating liabilities were derecognized upon transition, and the value of the right-of-use assets was reduced by that same amount.

The impact upon adoption resulted in an € 3.2 billion and € 3.6 billion increase in the balance sheet related to the recognition of right of use assets and corresponding liabilities, respectively. This led to an overall reduction in retained earnings of € 136 million, net of tax.

in € m.

Operating lease commitments as of December 31, 2018	6,264
Recognition exemptions adopted for short-term leases and leases of low-value assets	(35)
Adjustments as a result of a different treatment of extension and termination options	376
Operating lease commitments regarding contracts not yet commenced	(2,819)
Other ¹	97
Undiscounted lease liabilities as of January 1, 2019	3,884
Discounting (weighted average incremental borrowing rate of 2.18 %)	(310)
Lease liabilities due to initial application of IFRS 16, recognized as of January 1, 2019	3,575
Lease liabilities from finance leases as of January 1, 2019	27
Total lease liabilities recognized at January 1, 2019	3,601

¹ Mainly de-scoped or terminated leases, operating expenses, utility costs, VAT, sale-and-leaseback transactions.

Improvements to IFRS 2015-2017 cycles

On January 1, 2019, the Group adopted the IASB issued amendments to multiple IFRS standards, which resulted from the IASB's annual improvement project for the 2015-2017 cycles. This comprises amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes as well as terminology or editorial amendments related to IFRS 3 "Business combinations", IAS 12 "Income taxes" and "IAS 23 Borrowing costs". The amendments did not have a material impact on the Group's consolidated financial statements.

New accounting pronouncements

The following accounting pronouncements were not effective as of June 30, 2019 and therefore have not been applied in the first half of 2019.

IFRS 3 Business combinations

In October 2018, the IASB issued amendments to IFRS 3 "Business combinations". These amendments clarify the determination of whether an acquisition made is of a business or a group of assets. The amended definition of a business emphasizes that the output of a business is to provide goods and services to customers, whereas the previous definition focused on returns in the form of dividends, lower costs or other economic benefits to investors and others. Distinguishing between a business and a group of assets is important because an acquirer recognizes goodwill only when acquiring a business. The amendments will be effective for annual periods beginning on or after January 1, 2020 with early adoption permitted. The amendments will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. These amendments have 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 expected that IFRS 17 will not have a material impact on the Group's consolidated financial statements. The standard has yet to be endorsed by the EU.

Impact of Deutsche Bank's transformation

On July 7, 2019, Deutsche Bank announced a number of transformational measures relating to the Group's businesses and its organization. The immediate and secondary impacts that these measures had to the Group's operating results, financial position and capital in the second quarter 2019 are disclosed below.

Impairment of goodwill

The Group is assessing each quarter-end whether there is any indication that goodwill allocated to its cash-generating units (CGU) may be impaired in which event it would be required to estimate the recoverable amount of the respective CGU. Triggered by the impact of a lowered outlook on business plans driven both by adjustments to macro-economic factors as well as by the impact of strategic decisions in preparation of the above transformation announcement, the Group reviewed its CGUs. This review resulted in a short-fall of the recoverable amounts against the respective CGUs carrying amounts for the CGUs Wealth Management (WM) within the Private & Commercial Bank (PCB) corporate division and Global Transaction Banking & Corporate Finance (GTB & CF) within the Corporate & Investment Bank corporate division.

With a recoverable amount of approximately € 1.9 billion for WM, goodwill in WM (€545 million) was impaired and had to be fully written-off, mainly as a result of worsening macro-economic assumptions, including interest rate curves, as well as industry-specific market growth corrections for the WM business globally. For GTB & CF, the recoverable amount of approximately € 10.2 billion led to the full impairment of allocated goodwill (€491 million). This was mainly driven by adverse industry trends in Corporate Finance as well as by adjustments to macro-economic assumptions, including interest rate curves. The impairment charges in WM and GTB & CF were recorded in impairment of goodwill and other intangible assets of the respective PCB and CIB segment results in the second quarter 2019.

The discount rates applied in the estimation of the recoverable amounts were as follows:

	Discount rate (post-tax)	
	2019	2018
Global Transaction Banking & Corporate Finance	8.6 %	8.8 %
Wealth Management	8.4 %	9.0 %

Impairment of software

In line with the transformation announcement, the Group also reviewed current platform software and software under construction assigned to businesses subject to the transformation strategy. Accordingly, the reassessment of the respective recoverable amounts led to an impairment of self-developed software of € 328 million, thereof € 296 million in CIB, € 12 million in PCB and € 20 million in Infrastructure. The impairment write-down is included within general and administrative expenses of the second quarter 2019.

Service contracts

Expected changes to the scope of existing service contracts with external vendors resulted in provisions being established with a charge to expenses to the amount of €23 million in the second quarter of 2019.

Deferred tax asset valuation adjustments

Each quarter, the Group re-evaluates its estimate related to deferred tax assets, including its assumptions about future profitability. In updating the strategic plan in connection with the transformation the Group adjusted the value of deferred tax assets in affected jurisdictions. This resulted in total valuation adjustments of € 2.0 billion in the second quarter of 2019 that primarily relate to the U.S. and the UK.

Changes in regulatory capital

The impacts detailed above resulted in the movements to our regulatory capital that are set forth in the table below. The "pro-forma" column presents these numbers and ratios without the transformational impact.

Capital measure (in € bn, unless stated otherwise)	Jun 30, 2019 (reported)	Jun 30, 2019 (pro-forma)
Common Equity Tier 1 capital	46.5	46.8
Risk-Weighted Assets	346.9	347.9
Common Equity Tier 1 Ratio	13.4 %	13.4 %

Segment results

	Three months ended Jun 30, 2019				
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Net revenues	2,942	2,486	593	182	6,203
Provision for credit losses	72	87	0	2	161
Noninterest expenses:					
Compensation and benefits	890	973	228	723	2,813
General and administrative expenses	2,343	1,136	217	(606)	3,089
Impairment of goodwill and other intangible assets	491	545	0	0	1,035
Restructuring activities	36	(13)	27	0	50
Total noninterest expenses	3,759	2,640	471	117	6,987
Noncontrolling interests	18	(0)	33	(51)	0
Profit (loss) before tax	(907)	(241)	89	113	(946)

N/M – Not meaningful

	Three months ended Jun 30, 2018				
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Net revenues	3,578	2,542	561	(91)	6,590
Provision for credit losses	11	86	(1)	(2)	95
Noninterest expenses:					
Compensation and benefits	1,054	1,003	194	800	3,050
General and administrative expenses	1,858	1,181	240	(727)	2,552
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	0	0
Restructuring activities	160	11	7	5	182
Total noninterest expenses	3,071	2,194	441	77	5,784
Noncontrolling interests	21	0	26	(48)	0
Profit (loss) before tax	475	262	93	(119)	711

N/M – Not meaningful

	Six months ended Jun 30, 2019				
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Net revenues	6,270	4,999	1,118	166	12,554
Provision for credit losses	95	204	0	2	301
Noninterest expenses:					
Compensation and benefits	1,852	1,946	427	1,453	5,679
General and administrative expenses	4,766	2,297	413	(1,316)	6,159
Impairment of goodwill and other intangible assets	491	545	0	0	1,035
Restructuring activities	43	(39)	29	0	33
Total noninterest expenses	7,151	4,749	869	137	12,906
Noncontrolling interests	19	(0)	64	(82)	0
Profit (loss) before tax	(995)	46	185	109	(654)

N/M – Not meaningful

	Six months ended Jun 30, 2018				
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Net revenues	7,424	5,182	1,106	(144)	13,567
Provision for credit losses	8	174	(0)	0	183
Noninterest expenses:					
Compensation and benefits	2,114	1,982	389	1,566	6,052
General and administrative expenses	4,426	2,445	516	(1,379)	6,008
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	0	0
Restructuring activities	174	(7)	9	5	181
Total noninterest expenses	6,714	4,421	914	192	12,241
Noncontrolling interests	24	0	26	(51)	0
Profit (loss) before tax	678	586	165	(286)	1,143

N/M – Not meaningful

Corporate & Investment Bank (CIB)

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended				Six months ended			
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %
Net revenues:								
Global Transaction Banking	949	1,008	(59)	(6)	1,924	1,926	(2)	(0)
Equity Origination	75	108	(32)	(30)	118	183	(65)	(35)
Debt Origination	241	316	(75)	(24)	530	633	(102)	(16)
Advisory	91	153	(62)	(41)	212	241	(28)	(12)
Origination and Advisory	407	577	(170)	(30)	861	1,057	(195)	(18)
Sales & Trading (Equity)	369	540	(172)	(32)	837	1,111	(275)	(25)
Sales & Trading (FIC)	1,320	1,372	(52)	(4)	2,836	3,255	(419)	(13)
Sales & Trading	1,689	1,912	(224)	(12)	3,672	4,366	(694)	(16)
Other	(103)	81	(183)	N/M	(187)	75	(262)	N/M
Total net revenues	2,942	3,578	(636)	(18)	6,270	7,424	(1,153)	(16)
Provision for credit losses	72	11	61	N/M	95	8	87	N/M
Noninterest expenses:								
Compensation and benefits	890	1,054	(164)	(16)	1,852	2,114	(263)	(12)
General and administrative expenses	2,343	1,858	485	26	4,766	4,426	340	8
Impairment of goodwill and other intangible assets	491	0	491	N/M	491	0	491	N/M
Restructuring activities	36	160	(124)	(78)	43	174	(131)	(75)
Total noninterest expenses	3,759	3,071	688	22	7,151	6,714	438	7
Noncontrolling interests	18	21	(3)	(16)	19	24	(5)	(22)
Profit (loss) before tax	(907)	475	(1,381)	N/M	(995)	678	(1,672)	N/M
Total Assets (in € bn, as of quarter-end)	1,077	1,077	(0)	(0)	1,077	1,077	(0)	(0)
Loans (gross of allowance for loan losses, in € bn, as of quarter-end)	143	128	15	12	143	128	15	12
Employees (full-time equivalent, as of quarter-end)	17,238	17,052	185	1	17,238	17,052	185	1

N/M – Not meaningful

Private & Commercial Bank (PCB)

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended				Six months ended			
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %
Net revenues:								
Private and Commercial Business (Germany)	1,670	1,635	36	2	3,377	3,471	(94)	(3)
Private and Commercial Business (International) ¹	366	376	(10)	(3)	725	750	(25)	(3)
Wealth Management (Global)	429	470	(41)	(9)	856	896	(40)	(4)
Exited businesses ²	21	62	(41)	(67)	41	65	(24)	(37)
Total net revenues	2,486	2,542	(57)	(2)	4,999	5,182	(183)	(4)
Of which:								
Net interest income	1,510	1,516	(6)	(0)	2,988	3,001	(13)	(0)
Commissions and fee income	775	793	(19)	(2)	1,595	1,661	(66)	(4)
Remaining income	201	233	(32)	(14)	416	520	(104)	(20)
Provision for credit losses	87	86	1	1	204	174	29	17
Noninterest expenses:								
Compensation and benefits	973	1,003	(30)	(3)	1,946	1,982	(36)	(2)
General and administrative expenses	1,136	1,181	(46)	(4)	2,297	2,445	(149)	(6)
Impairment of goodwill and other intangible assets	545	0	545	N/M	545	0	545	N/M
Restructuring activities	(13)	11	(23)	N/M	(39)	(7)	(32)	N/M
Total noninterest expenses	2,640	2,194	446	20	4,749	4,421	328	7
Noncontrolling interests	(0)	0	(0)	N/M	(0)	0	(0)	N/M
Profit (loss) before tax	(241)	262	(503)	N/M	46	586	(540)	(92)
Total Assets (in € bn, as of quarter-end)	345	338	7	2	345	338	7	2
Loans (gross of allowance for loan losses, in € bn, as of quarter-end)	272	268	5	2	272	268	5	2
Assets under Management (in € bn, as of quarter-end)	505	503	2	0	505	503	2	0
Employees (full-time equivalent, as of quarter-end)	40,932	43,614	(2,682)	(6)	40,932	43,614	(2,682)	(6)

N/M – Not meaningful

¹ Covers operations in Belgium, India, Italy and Spain.

² Covers operations in Poland and Portugal as well as Private Client Services (PCS) and Hua Xia in historical periods.

Asset Management (AM)

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended				Six months ended			
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %
Net revenues:								
Management Fees	539	530	9	2	1,048	1,062	(14)	(1)
Performance and transaction fees	66	29	36	124	77	47	29	62
Other revenues	(11)	1	(12)	N/M	(7)	(3)	(3)	100
Total net revenues	593	561	33	6	1,118	1,106	13	1
Provision for credit losses	0	(1)	1	N/M	0	(0)	0	N/M
Total noninterest expenses:								
Compensation and benefits	228	194	33	17	427	389	39	10
General and administrative expenses	217	240	(23)	(10)	413	516	(103)	(20)
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	N/M	0	0	0	N/M
Restructuring activities	27	7	20	N/M	29	9	19	N/M
Total noninterest expenses	471	441	30	7	869	914	(45)	(5)
Noncontrolling interests	33	26	6	25	64	26	37	141
Profit (loss) before tax	89	93	(4)	(5)	185	165	20	12
Total Assets (in € bn, as of quarter-end)	10	10	(0)	(2)	10	10	(0)	(2)
Assets under Management (in € bn, as of quarter-end)	721	692	29	4	721	692	29	4
Employees (full-time equivalent, as of quarter-end)	3,998	4,027	(29)	(1)	3,998	4,027	(29)	(1)

N/M – Not meaningful

Corporate & Other (C&O)

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended				Six months ended			
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Absolute Change	Change in %
Net revenues	182	(91)	273	N/M	166	(144)	311	N/M
Provision for credit losses	2	(2)	4	N/M	2	0	2	N/M
Noninterest expenses:								
Compensation and benefits	723	800	(77)	(10)	1,453	1,566	(113)	(7)
General and administrative expenses	(606)	(727)	121	(17)	(1,316)	(1,379)	63	(5)
Impairment of goodwill and other intangible assets	0	0	0	N/M	0	0	0	N/M
Restructuring activities	0	5	(5)	N/M	0	5	(5)	N/M
Total noninterest expenses	117	77	40	52	137	192	(54)	(28)
Noncontrolling interests	(51)	(48)	(3)	6	(82)	(51)	(32)	62
Profit (loss) before tax	113	(119)	232	N/M	109	(286)	395	N/M

N/M – Not meaningful

Information on the Consolidated Income Statement

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

in € m.	Three months ended		Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Net interest income ¹	3,630	3,465	6,933	6,415
Trading income ²	148	(175)	985	867
Net gains (losses) on non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	189	46	319	24
Net gains (losses) on financial assets/liabilities designated at fair value through profit or loss	(124)	275	(322)	405
Total net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	213	147	982	1,296
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	3,844	3,612	7,916	7,712
Sales & Trading (Equity)	237	426	615	865
Sales & Trading (FIC)	1,375	1,254	3,039	2,949
Total Sales & Trading	1,613	1,680	3,654	3,814
Global Transaction Banking	481	443	975	906
Remaining Products	(210)	(14)	(381)	(165)
Corporate & Investment Bank	1,884	2,109	4,247	4,555
Private & Commercial Bank	1,561	1,573	3,098	3,103
Asset Management	(1)	18	39	(20)
Corporate & Other	400	(88)	532	74
Total net interest income and net gains (losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	3,844	3,612	7,916	7,712

¹ Prior period comparatives have been restated. € 35 million and € 73 million were reclassified from Net interest income to Commission and fee Income for the three months and six months ended June 30, 2018, respectively.

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

Net interest income for the three months ended June 30, 2019 and June 30, 2018 included € 23 million and € 23 million respectively and for six months ended June 30, 2019 and June 30, 2018 included € 46 million and € 46 million respectively, which were related to government grants under the Targeted Longer-Term Refinancing Operations II (TLTRO II)-program.

Commissions and Fee Income

Disaggregation of revenues by product type and business segment

in € m. (unless stated otherwise)	Three months ended Jun 30, 2019				
	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Major type of services:					
Commissions for administration	68	62	6	0	136
Commissions for assets under management	5	72	824	1	903
Commissions for other securities	88	7	1	0	96
Underwriting and advisory fees	423	4	0	(1)	426
Brokerage fees	270	237	20	1	528
Commissions for local payments	101	261	(0)	0	362
Commissions for foreign commercial business	114	31	0	(0)	145
Commissions for foreign currency/exchange business	2	2	0	(0)	3
Commissions for loan processing and guarantees	158	73	0	1	232
Intermediary fees	1	125	0	2	128
Fees for sundry other customer services	146	52	30	0	228
Total fee and commissions income	1,375	927	881	4	3,188
Gross expense					(711)
Net fees and commissions					2,484

Three months ended Jun 30, 2018					
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank ¹	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Major type of services:					
Commissions for administration	78	64	6	(0)	147
Commissions for assets under management	18	63	801	(0)	882
Commissions for other securities	75	7	1	0	83
Underwriting and advisory fees	504	6	0	(7)	503
Brokerage fees	305	215	26	0	546
Commissions for local payments	103	258	0	(0)	361
Commissions for foreign commercial business	120	36	0	(0)	156
Commissions for foreign currency/exchange business	2	2	0	0	4
Commissions for loan processing and guarantees	178	82	0	0	260
Intermediary fees	1	127	0	3	131
Fees for sundry other customer services	201	60	31	1	292
Total fee and commissions income	1,584	920	865	(4)	3,364
Gross expense					(730)
Net fees and commissions					2,634

¹ Prior period comparatives have been restated. € 35 million for the three months ended June 30, 2018 were reclassified from Commission and Fee Income to Net interest income.

Six months ended Jun 30, 2019					
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Major type of services:					
Commissions for administration	132	121	11	(0)	264
Commissions for assets under management	11	140	1,563	1	1,715
Commissions for other securities	158	15	1	0	173
Underwriting and advisory fees	836	9	0	(9)	836
Brokerage fees	527	493	33	2	1,055
Commissions for local payments	202	524	(0)	(0)	726
Commissions for foreign commercial business	231	63	0	(0)	293
Commissions for foreign currency/exchange business	3	4	0	(0)	7
Commissions for loan processing and guarantees	336	145	0	2	484
Intermediary fees	2	251	(0)	6	260
Fees for sundry other customer services	282	105	62	0	449
Total fee and commissions income	2,721	1,868	1,669	2	6,260
Gross expense					(1,407)
Net fees and commissions					4,865

Six months ended Jun 30, 2018					
in € m. (unless stated otherwise)	Corporate & Investment Bank ¹	Private & Commercial Bank	Asset Management	Corporate & Other	Total Consolidated
Major type of services:					
Commissions for administration	150	131	12	(1)	292
Commissions for assets under management	32	130	1,617	(0)	1,778
Commissions for other securities	142	16	2	0	160
Underwriting and advisory fees	973	10	0	(21)	963
Brokerage fees	674	516	45	(0)	1,236
Commissions for local payments	209	512	(0)	(1)	721
Commissions for foreign commercial business	241	71	0	(0)	311
Commissions for foreign currency/exchange business	4	4	0	(0)	7
Commissions for loan processing and guarantees	352	161	0	1	513
Intermediary fees	5	250	0	7	261
Fees for sundry other customer services	380	119	56	1	556
Total fee and commissions income	3,163	1,918	1,731	(15)	6,797
Gross expense					(1,511)
Net fees and commissions					5,286

¹ Prior period comparatives have been restated. € 73 million for the six months ended June 30, 2018 were reclassified from Commission and Fee Income to Net interest income.

As of June 30, 2019, the Group's balance of receivables from commission and fee income was € 846 million. As of June 30, 2019, the Group's balance of contract liabilities associated to commission and fee income was € 171 million. Contract liabilities arise from the Group's obligation to provide future services to a customer for which it has received consideration from the customer prior to completion of the services. The balances of receivables and contract liabilities do not vary significantly from period to period reflecting the fact that they predominately relate to recurring service contracts with service periods of less than one year such as monthly current account services and quarterly asset management services. Customer payment in exchange for services provided are generally subject to performance by the Group over the specific service period such that the Group's right to payment arises at the end of the service period when its performance obligations are fully completed. Therefore no material balance of contract asset is reported.

Restructuring

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

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

Net restructuring expense by division

in € m.	Three months ended		Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Corporate & Investment Bank	36	165	43	178
Private & Commercial Bank	(13)	11	(39)	(7)
Asset Management	27	7	29	9
Total Net Restructuring Charges	50	182	33	181

Net restructuring expense by type

in € m.	Three months ended		Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Restructuring – Staff related	50	181	34	184
Of which:				
Termination Payments	42	90	23	85
Retention Acceleration	8	86	11	94
Social Security	0	5	0	5
Restructuring – Non Staff related ¹	(0)	1	(1)	(3)
Total net restructuring Charges	50	182	33	181

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

Provisions for restructuring amounted to € 499 million and € 530 million as of June 30, 2019 and March 31, 2019, respectively. The majority of the current provisions for restructuring should be utilized in the next two years.

During the three months ended June 30, 2019, 302 full-time equivalent staff were reduced as part of our restructuring program. These reductions were identified within:

	Three months ended	Six months ended
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2019
Corporate & Investment Bank	132	159
Private & Commercial Bank	23	140
Asset Management	49	60
Infrastructure	99	202
Total full-time equivalent staff	302	561

Effective Tax Rate

2019 to 2018 Three Months Comparison

Income tax expense in the current quarter was €2.2 billion (second quarter of 2018: €310 million) and was mainly impacted by changes in the recognition and measurement of deferred tax assets and non-deductible goodwill impairments. The prior year's quarter effective tax rate of 44 % was mainly impacted by non-tax deductible expenses.

2019 to 2018 Six Months Comparison

Income tax expense in the first six months of 2019 was €2.3 billion (first six months of 2018: €622 million) and was mainly impacted by changes in the recognition and measurement of deferred tax assets and non-deductible goodwill impairments. The effective tax rate of 54 % for the comparative period in 2018 was mainly impacted by non-deductible expenses and tax effects related to share based payments.

Information on the Consolidated Balance Sheet

Financial Instruments carried at Fair Value

Fair Value Hierarchy

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

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

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

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

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

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

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

Carrying value of the financial instruments held at fair value¹

in € m.	Jun 30, 2019			Dec 31, 2018		
	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	86,868	66,376	9,365	75,415	67,560	9,763
Trading securities	86,715	59,856	4,002	75,210	61,424	4,086
Other trading assets	152	6,520	5,362	205	6,136	5,676
Positive market values from derivative financial instruments	8,001	349,052	8,955	10,140	301,609	8,309
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	4,235	92,034	5,101	8,288	86,090	6,066
Financial assets designated at fair value through profit or loss	0	0	35	104	0	0
Financial assets at fair value through other comprehensive income	33,912	15,603	444	32,517	18,397	268
Other financial assets at fair value	3	3,166 ²	254	42	2,779 ²	207
Total financial assets held at fair value	133,019	526,230	24,153	126,505	476,435	24,614
Financial liabilities held at fair value:						
Trading liabilities	41,615	16,763	17	42,548	17,361	15
Trading securities	41,608	16,480	0	42,547	17,082	0
Other trading liabilities	7	283	16	1	279	15
Negative market values from derivative financial instruments	10,103	328,985	7,960	9,638	285,561	6,289
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	0	49,303	2,514	119	51,617	2,021
Investment contract liabilities	0	557	0	0	512	0
Other financial liabilities at fair value	469	2,203 ²	(378) ³	201	2,658 ²	(611) ³
Total financial liabilities held at fair value	52,186	397,812	10,113	52,505	357,709	7,714

¹ Amounts in this table are generally presented on a gross basis, in line with the Group's accounting policy regarding offsetting of financial instruments, as described in Note 1 "Significant Accounting Policies and Critical Accounting Estimates" of the Annual Report 2018.

² Predominantly relates to derivatives qualifying for hedge accounting.

³ Relates to derivatives which are embedded in contracts where the host contract is held at amortized cost but for which the embedded derivative is separated. The separated embedded derivatives may have a positive or a negative fair value but have been presented in this table to be consistent with the classification of the host contract. The separated embedded derivatives are held at fair value on a recurring basis and have been split between the fair value hierarchy classifications.

During the second quarter of 2019, the Group implemented revisions to the fair value hierarchy classification framework applicable to financial instruments carried at fair value under IFRS 13. Under the revised framework, valuation inputs are considered observable where they are directly supported by current market transactions or quoted levels. The significance of unobservable market data inputs to the valuation of a trade is determined via sensitivity testing. Previously, the approach to assess observability included the use of consensus pricing data which was back-tested against market transactions, and the scope of sensitivity testing was less granular than that applied under the revised approach. The impact of these changes was the net movement of approximately € 1.2 billion of financial assets held at fair value into Level 2 from Level 3, and the net movement of approximately € 0.7 billion of financial liabilities held at fair value into Level 3 from Level 2.

Valuation Techniques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 increase in assets during the period are driven by purchases. The increase in liabilities during the period are driven by issuances, losses and transfers between Level 2 and Level 3 offset by settlements and deconsolidation.

Financial assets at fair value through other comprehensive income include non-performing loan portfolios where there is no trading intent and the market is very illiquid. The increase in the period is driven by purchases and gains offset by transfers between level 2 and 3.

Reconciliation of financial instruments classified in Level 3

Jun 30, 2019

in € m.	Balance, beginning of year	Changes in the group of consoli- dated com- panies	Total gains/ losses ¹	Purchases	Sales	Issu- ances ²	Settle- ments ³	Transfers into Level 3 ⁴	Transfers out of Level 3 ⁴	Balance, end of period
Financial assets										
held at fair value:										
Trading securities	4,086	0	127	1,168	(1,157)	0	(240)	964	(946)	4,002
Positive market values from derivative financial instruments	8,309	20	1,228	0	0	0	(191)	1,910	(2,321)	8,955
Other trading assets	5,676	(75)	126	292	(782)	924	(649)	428	(579)	5,362
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	6,066	(0)	101	1,071	(201)	348	(1,202)	734	(1,816)	5,101
Financial assets designated at fair value through profit or loss	0	0	0	34	0	0	0	0	0	35
Financial assets at fair value through other comprehensive income	268	0	8 ⁵	210	(0)	0	(0)	99	(142)	444
Other financial assets at fair value	207	0	0	0	0	0	0	0	47	254
Total financial assets held at fair value	24,614	(55)	1,590^{6,7}	2,776	(2,140)	1,272	(2,282)	4,135	(5,757)	24,153
Financial liabilities held at fair value:										
Trading securities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Negative market values from derivative financial instruments	6,289	(0)	1,322	0	0	0	(156)	1,961	(1,457)	7,960
Other trading liabilities	15	0	(1)	0	0	0	0	2	0	16
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	2,021	(77)	108	0	0	271	(319)	571	(60)	2,514
Other financial liabilities at fair value	(611)	0	222	0	0	0	23	(8)	(3)	(378)
Total financial liabilities held at fair value	7,714	(77)	1,652^{6,7}	0	0	271	(453)	2,525	(1,519)	10,113

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

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

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

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

⁵ Total gains and losses on financial assets mandatory at fair value through OCI include a gain of € 6 million recognized in other comprehensive income.

⁶ This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a gain of € 42 million and for total financial liabilities held at fair value this is a loss of € 6 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

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

Jun 30, 2018

in € m.	Balance, beginning of year	Changes in the group of consoli- dated com- panies	Total gains/ losses ¹	Purchases	Sales	Issu- ances ²	Settle- ments ³	Transfers into Level 3 ⁴	Transfers out of Level 3 ⁴	Balance, end of period
Financial assets										
held at fair value:										
Trading securities	4,148	0	19	1,228	(1,437)	0	(318)	1,087	(835)	3,891
Positive market values from derivative finan- cial instruments	7,340	0	471	0	0	0	9	1,521	(1,371)	7,970
Other trading assets	4,426	0	117	606	(921)	940	(402)	603	(234)	5,136
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	4,573	0	207	1,413	(414)	1	(780)	247	(348)	4,899
Financial assets designated at fair value through profit or loss	91	0	(49)	0	0	0	(23)	0	(2)	17
Financial assets at fair value through other comprehensive income	231	0	(2) ⁵	71	(25)	0	(7)	3	(165)	106
Other financial assets at fair value	47	0	(3)	0	0	0	(9)	212	(32)	216
Total financial assets held at fair value	20,855	0	761^{6,7}	3,319	(2,796)	941	(1,530)	3,672	(2,987)	22,235
Financial liabilities										
held at fair value:										
Trading securities	2	0	1	0	0	0	0	120	(1)	121
Negative market values from derivative financial instruments	5,992	0	407	0	0	0	23	1,073	(1,182)	6,312
Other trading liabilities	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	1,444	0	(187)	0	0	309	(107)	17	(146)	1,329
Other financial liabilities at fair value	(298)	0	(204)	0	0	0	4	60	(39)	(476)
Total financial liabilities held at fair value	7,139	0	16^{6,7}	0	0	309	(80)	1,269	(1,368)	7,286

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

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

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

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

⁵ Total gains and losses on financial assets mandatory at fair value through OCI include a loss of €6 million recognized in other comprehensive income, net of tax and a loss of €3 million recognized in the income statement presented in net gains (losses).

⁶ This amount includes the effect of exchange rate changes. For total financial assets held at fair value this effect is a gain of €73 million and for total financial liabilities held at fair value this is a loss of €19 million. The effect of exchange rate changes is reported in accumulated other comprehensive income, net of tax.

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

Sensitivity Analysis of Unobservable Parameters

Where the value of financial instruments is dependent on unobservable parameter inputs, the precise level for these parameters at the balance sheet date might be drawn from a range of reasonably possible alternatives. In preparing the financial statements, appropriate levels for these unobservable input parameters are chosen so that they are consistent with prevailing market evidence and in line with the Group's approach to valuation control detailed above. Were the Group to have marked the financial instruments concerned using parameter values drawn from the extremes of the ranges of reasonably possible alternatives, then as of June 30, 2019 it could have increased fair value by as much as € 1.5 billion or decreased fair value by as much as € 963 million. As of December 31, 2018 it could have increased fair value by as much as € 1.6 billion or decreased fair value by as much as € 1.0 billion.

The changes in sensitive amounts from December 31, 2018 to June 30, 2019 were a decrease in positive fair value movement of € 137 million, and a decrease in negative fair value movement of € 84 million. The decrease in positive and negative fair value movements are largely in line with the decrease in Group Level 3 assets in the period, with Level 3 assets decreasing from € 24.6 billion at December 31 2018 to € 24.2 billion at June 30 2019. These moves represent a percentage decrease of approximately 2 %.

The change in positive fair value movements from December 31, 2018 to June 30, 2019 represents 8 % decrease and the change in negative fair value movements represents 8 % decrease. These decreases are proportionally larger than the 2 % decrease in Group Level 3 assets primarily due to idiosyncratic factors.

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. 2019/876 (CRR), requiring institutions to apply a deduction from CET 1 the amount of any additional value adjustments on all assets measured at fair value calculated in accordance with Article 105(14). This utilizes exit price analysis performed for the relevant assets and liabilities in the Prudent Valuation assessment. The downside sensitivity may be limited in some cases where the fair value is already demonstrably prudent.

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

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

Breakdown of the sensitivity analysis by type of instrument¹

in € m.	Jun 30, 2019		Dec 31, 2018	
	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	167	102	179	118
Commercial mortgage-backed securities	3	2	5	4
Mortgage and other asset-backed securities	43	43	38	37
Corporate, sovereign and other debt securities	120	57	136	77
Equity securities	65	78	84	67
Derivatives:				
Credit	131	108	151	116
Equity	216	188	257	207
Interest related	264	146	346	206
Foreign exchange	44	38	49	26
Other	135	84	106	89
Loans:				
Loans	489	217	475	219
Other	0	0	0	0
Total	1,509	963	1,647	1,046

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

Quantitative Information about the Sensitivity of Significant Unobservable Inputs

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

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

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

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

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

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

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

Jun 30, 2019

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s) ¹	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range
	Assets	Liabilities			
Financial instruments held at fair value –					
Non-Derivative financial instruments held at fair value					
Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:					
Commercial mortgage-backed securities	31	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 108 1,516
Mortgage- and other asset-backed securities	266	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate	0 % 47 10 % 0 % 3 % 103 % 1,879 90 % 4 % 52 %
Total mortgage- and other asset-backed securities	296	0			
Debt securities and other debt obligations	5,152	2,213	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 155 %
Held for trading	3,618	0			5 419
Corporate, sovereign and other debt securities	3,618				
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	1,162				
Designated at fair value through profit or loss	0	2,213			
Financial assets at fair value through other comprehensive income	372				
Equity securities	1,010	0	Market approach	Price per net asset value Enterprise value/EBITDA (multiple) Weighted average cost capital	0 % 5 8 % 100 % 17 40 %
Held for trading	88	0			
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	921		Discounted cash flow		
Loans	6,780	16	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Constant default rate Recovery rate	0 % 16 0 % 35 % 109 % 697 0 % 75 %
Held for trading	5,301	16			
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	1,373				
Designated at fair value through profit or loss	34	0			
Financial assets at fair value through other comprehensive income	72				
Loan commitments	0	0	Discounted cash flow Loan pricing model	Credit spread (bps) Recovery rate Utilization	16 25 % 0 % 3,200 75 % 100 %
Other financial instruments	1,707 ²	301 ³	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps.)	8 % 50 46 % 357
Total non-derivative financial instruments held at fair value	14,944	2,531			

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

² Other financial assets include €62 million of other trading assets, €1.6 billion of other financial assets mandatory at fair value.

³ Other financial liabilities include €174 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and €127 million of other financial liabilities designated at fair value.

Dec 31, 2018

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s) ¹	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range
	Assets	Liabilities			
Financial instruments held at fair value – Non-Derivative financial instruments held at fair value					
Mortgage- and other asset-backed securities held for trading:					
Commercial mortgage-backed securities	66	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 120 % 97 1,444
Mortgage- and other asset-backed securities	745	0	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps) Recovery rate Constant default rate Constant prepayment rate	0 % 102 % 26 2,203 0 % 90 % 0 % 16 % 0 % 42 %
Total mortgage- and other asset-backed securities	811	0			
Debt securities and other debt obligations	3,876	1,764	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 148 % 5 582
Held for trading	3,037	0			
Corporate, sovereign and other debt securities	3,037				
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	726				
Designated at fair value through profit or loss	0	1,764			
Financial assets at fair value through other comprehensive income	114				
Equity securities	1,244	0	Market approach	Price per net asset value	70 % 100 %
Held for trading	239	0		Enterprise value/EBITDA (multiple)	6 17
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	1,005		Discounted cash flow	Weighted average cost capital	7 % 20 %
Loans	7,167	15	Price based Discounted cash flow	Price Credit spread (bps)	0 % 341 % 40 930
Held for trading	5,651	15			
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	1,362				
Designated at fair value through profit or loss	0	0		Constant default rate	0 % 0 %
Financial assets at fair value through other comprehensive income	154			Recovery rate	35 % 40 %
Loan commitments	0	0	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	30 25 % 2,864 75 %
			Loan pricing model	Utilization	0 % 100 %
Other financial instruments	2,999 ²	257 ³	Discounted cash flow	IRR Repo rate (bps.)	3 % 65 46 % 387
Total non-derivative financial instruments held at fair value	16,097	2,037			

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

² Other financial assets include € 26 million of other trading assets, € 3 billion of other financial assets mandatory at fair value.

³ Other financial liabilities include € 185 million of securities sold under repurchase agreements designated at fair value and € 72 million of other financial liabilities designated at fair value.

Jun 30, 2019

in € m. (unless stated otherwise)	Fair value		Valuation technique(s)	Significant unobservable input(s) (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
Financial instruments held at fair value:						
Market values from derivative financial instruments:						
Interest rate derivatives	4,826	3,655	Discounted cash flow	Swap rate (bps) Inflation swap rate Constant default rate Constant prepayment rate	(138) 1 % 0 % 2 % 60 %	5,322 6 % 16 % 60 %
			Option pricing model	Inflation volatility Interest rate volatility IR - IR correlation Hybrid correlation	0 % 0 % (25) % (60) %	5 % 122 % 100 % 93 %
Credit derivatives	667	747	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	0 0 %	8,963 99 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	1 %	85 %
Equity derivatives	1,900	2,304	Option pricing model	Stock volatility Index volatility Index - index correlation Stock - stock correlation Stock Forwards Index Forwards	4 % 4 % 1 3 % 0 % 0 %	100 % 43 % 1 96 % 21 % 6 %
FX derivatives	954	1,034	Option pricing model	Volatility	(9) %	32 %
Other derivatives	861	(158) ¹	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	–	–
			Option pricing model	Index volatility Commodity correlation	7 % 16 %	72 % 86 %
Total market values from derivative financial instruments	9,209	7,582				

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 input(s) (Level 3)	Range	
	Assets	Liabilities				
Financial instruments held at fair value:						
Market values from derivative financial instruments:						
Interest rate derivatives	4,264	2,568	Discounted cash flow	Swap rate (bps) Inflation swap rate Constant default rate Constant prepayment rate	(124) 1 % 0 % 2 % 43 %	2,316 6 % 35 % 43 %
			Option pricing model	Inflation volatility Interest rate volatility IR - IR correlation Hybrid correlation	0 % 0 % (30) % (59) %	5 % 31 % 90 % 75 %
Credit derivatives	638	964	Discounted cash flow	Credit spread (bps) Recovery rate	0 0 %	1,541 80 %
			Correlation pricing model	Credit correlation	25 %	85 %
Equity derivatives	1,583	1,498	Option pricing model	Stock volatility Index volatility Index - index correlation Stock - stock correlation Stock Forwards Index Forwards	4 % 11 % 1 2 % 0 % 0 %	96 % 79 % 1 89 % 63 % 5 %
FX derivatives	1,034	1,005	Option pricing model	Volatility	(6) %	34 %
Other derivatives	997	(357) ¹	Discounted cash flow	Credit spread (bps)	–	–
			Option pricing model	Index volatility Commodity correlation	5 % 0 %	92 % 0 %
Total market values from derivative financial instruments	8,516	5,677				

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

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

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

in € m.	Six months ended	
	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Financial assets held at fair value:		
Trading securities	121	15
Positive market values from derivative financial instruments	1,476	676
Other trading assets	62	56
Non-trading financial assets mandatory at fair value through profit or loss	94	250
Financial assets designated at fair value through profit or loss	0	0
Financial assets at fair value through other comprehensive income	0	0
Other financial assets at fair value	15	0
Total financial assets held at fair value	1,769	997
Financial liabilities held at fair value:		
Trading securities	(0)	(1)
Negative market values from derivative financial instruments	(1,516)	(603)
Other trading liabilities	1	0
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	(107)	189
Other financial liabilities at fair value	(206)	205
Total financial liabilities held at fair value	(1,829)	(209)
Total	(60)	788

Recognition of Trade Date Profit

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

in € m.	Jun 30, 2019	Jun 30, 2018
Balance, beginning of year	531	596
New trades during the period	73	128
Amortization	(60)	(87)
Matured trades	(76)	(70)
Subsequent move to observability	(34)	(49)
Exchange rate changes	1	1
Balance, end of period	434	520

Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value

This section should be read in conjunction with Note 14 “Fair Value of Financial Instruments not carried at Fair Value” of the Group’s Annual Report 2018.

The valuation techniques used to establish fair value for the Group’s financial instruments which are not carried at fair value in the balance sheet are consistent with those outlined in Note 13 “Financial Instruments carried at Fair Value” of the Group’s Annual Report 2018.

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

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

in € m.	Jun 30, 2019		Dec 31, 2018	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Financial assets:				
Cash and central bank balances	160,982	160,982	188,731	188,731
Interbank balances (w/o central banks)	10,144	10,144	8,881	8,881
Central bank funds sold and securities purchased under resale agreements	9,126	9,127	8,222	8,223
Securities borrowed	647	647	3,396	3,396
Loans	414,889	421,562	400,297	395,900
Other financial assets	125,855	126,183	80,089	80,193
Financial liabilities:				
Deposits	576,506	577,033	564,405	564,637
Central bank funds purchased and securities sold under repurchase agreements	7,532	7,533	4,867	4,867
Securities loaned	2,992	2,992	3,359	3,359
Other short-term borrowings	12,418	12,420	14,158	14,159
Other financial liabilities	136,495	136,495	100,683	100,683
Long-term debt	147,629	145,784	152,083	149,128
Trust preferred securities	3,269	3,294	3,168	3,114

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 2018.

Allowance for credit losses

Development of allowance for credit losses for financial assets at amortized cost

in € m.	Six months ended Jun 30, 2019				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3 POCI	Total
Balance, beginning of year	509	501	3,247	3	4,259
Movements in financial assets including new business	(13)	110	171	23	291
Transfers due to changes in creditworthiness	64	(69)	5	N/M	0
Changes due to modifications that did not result in derecognition	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Changes in models	0	0	0	0	0
Financial assets that have been derecognized during the period ²	0	0	(463)	0	(463)
Recovery of written off amounts	0	0	41	0	41
Foreign exchange and other changes	(4)	(8)	(5)	12	(5)
Balance, end of reporting period	556	534	2,996	37	4,123
Provision for credit losses excluding country risk ¹	52	41	176	23	291

¹ Movements in financial assets including new business, transfers due to changes in creditworthiness and changes in models add up to Provision for Credit Losses excluding country risk.

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

³ Allowance for credit losses does not include allowance for country risk amounting to €3 million as of June 30, 2019.

in € m.	Six months ended Jun 30, 2018				
	Allowance for credit losses ³				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3 POCI	Total
Balance, beginning of year	462	494	3,638	3	4,596
Movements in financial assets including new business	(88)	152	126	(2)	188
Transfers due to changes in creditworthiness	110	(122)	12	N/M	0
Changes due to modifications that did not result in derecognition	N/M	N/M	N/M	N/M	N/M
Changes in models	0	0	0	0	0
Financial assets that have been derecognized during the period ²	0	0	(362)	0	(362)
Recovery of written off amounts	0	0	110	0	110
Foreign exchange and other changes	(24)	(19)	(29)	8	(64)
Balance, end of reporting period	460	504	3,495	9	4,468
Provision for credit losses excluding country risk ¹	22	30	138	(2)	188

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

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

³ Allowance for credit losses does not include allowance for country risk amounting to €5 million as of June 30, 2018.

Development of allowance for credit losses for off-balance sheet positions

in € m.	Six months ended Jun 30, 2019				
	Allowance for credit losses ²				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3 POCI	Total
Balance, beginning of year	132	73	84	0	289
Movements including new business	2	6	3	0	12
Transfers due to changes in creditworthiness	4	(7)	3	N/M	0
Changes in models	0	0	0	0	0
Foreign exchange and other changes	0	0	(0)	0	1
Balance, end of reporting period	139	73	90	0	301
Provision for credit losses excluding country risk ¹	6	(0)	5	0	12

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

² Allowance for credit losses does not include allowance for country risk amounting to €5 million as of June 30, 2019.

in € m.	Six months ended Jun 30, 2018				
	Allowance for credit losses ²				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 3 POCI	Total
Balance, beginning of year	117	36	119	0	272
Movements including new business	(16)	11	2	0	(4)
Transfers due to changes in creditworthiness	9	(9)	(0)	N/M	0
Changes in models	0	0	0	0	0
Foreign exchange and other changes	11	12	16	0	39
Balance, end of reporting period	121	49	136	0	307
Provision for credit losses excluding country risk ¹	(7)	1	2	0	(4)

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

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

Provisions

As of June 30, 2019, the Group recognized €2.5 billion (December 31, 2018: €2.7 billion) in provisions on its balance sheet. These relate to operational risk, civil litigation, regulatory enforcement, restructuring, allowances for credit related off-balance sheet positions and other matters, including bank levies. The consolidated financial statements contained in our Annual Report 2018 describe our provisions as of December 31, 2018, in Note 21 "Allowance for Credit Losses", and Note 29 "Provisions".

Civil litigation and regulatory enforcement matters

Within provisions as of June 30, 2019, the Group recognized provisions relating to civil litigation of €0.7 billion (December 31, 2018: €0.7 billion) and provisions relating to regulatory enforcement matters of €0.5 billion (December 31, 2018: €0.5 billion). For some matters for which the Group believes an outflow of funds is probable, no provisions were recognized as the Group could not reliably estimate the amount of the potential outflow.

For the matters for which a reliable estimate can be made, the Group currently estimates that, as of June 30, 2019, the aggregate future loss of which the possibility is more than remote but less than probable is approximately €2.0 billion for civil litigation matters (December 31, 2018: €2.5 billion) and €0.2 billion for regulatory enforcement matters (December 31, 2018: €0.2 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. The decrease as of the end of the current period in comparison with the prior period is largely attributable to a court order in the appraisal proceedings (Spruchverfahren) described under the heading "Further Proceedings Relating to the Postbank Takeover" in Note 29 "Provisions" to the consolidated financial statements contained in our Annual Report 2018. In particular, the Regional Court of Cologne held that it is not relevant whether Deutsche Bank was obligated to make a mandatory takeover offer for all Postbank shares prior to its 2010 voluntary takeover when determining the adequate cash compensation in the appraisal proceedings. 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.

Note 29 "Provisions" to the consolidated financial statements contained in our Annual Report 2018 sets forth, in the section thereof captioned "Current Individual Proceedings", descriptions as of the date of such consolidated financial statements 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.

Long-Term Debt

in € m.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Senior debt:		
Bonds and notes		
Fixed rate	77,607	77,894
Floating rate	25,254	30,495
Subordinated debt:		
Bonds and notes		
Fixed rate	5,510	5,297
Floating rate	1,390	1,420
Other	37,868	36,977
Total long-term debt	147,629	152,083

Shares Issued and Outstanding

in million	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Shares issued	2,066.8	2,066.8
Shares in treasury	1.8	1.3
Of which:		
Buyback	1.6	1.2
Other	0.2	0.2
Shares outstanding	2,064.9	2,065.4

Other Financial Information

Credit related Commitments and Contingent Liabilities

Lending commitments and lending related contingent liabilities

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

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

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

in € m.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Irrevocable lending commitments	163,664	167,722
Revocable lending commitments	43,448	44,327
Contingent liabilities	48,369	51,605
Total	255,481	263,654

Other commitments and other contingent liabilities

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

in € m.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Other commitments	103	130
Other contingent liabilities	78	74
Total	182	204

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 deposit protection amounted to € 725.4 million as of June 30, 2019 and to € 595.1 million as of December 31, 2018.

Related Party Transactions

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

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

Transactions with Key Management Personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of Deutsche Bank Group, directly or indirectly. The Group considers the members of the Management Board as currently mandated and the Supervisory Board of the parent company to constitute key management personnel for purposes of IAS 24. Among the Group's transactions with key management personnel as of June 30, 2019, were loans and commitments of €41 million and deposits of €19 million. As of December 31, 2018, there were loans and commitments of €45 million and deposits of €34 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.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Loans outstanding, beginning of period	228	256
Movement in loans during the period ¹	2	(21)
Changes in the group of consolidated companies	0	0
Exchange rate changes/other	0	(7)
Loans outstanding, end of period²	230	228

Other credit risk related transactions:

Allowance for loan losses	0	0
Provision for loan losses	0	0
Guarantees and commitments	3	3

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

² There were no past due loans as of June 30, 2019 and December 31, 2018. For the above loans, the Group held collateral of €5 million and €14 million as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

Deposits received

in € m.	Jun 30, 2019	Dec 31, 2018
Deposits, beginning of period	68	67
Movement in deposits during the period ¹	(22)	2
Changes in the group of consolidated companies	0	0
Exchange rate changes/other	0	(0)
Deposits, end of period	47	68

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 €2 million as of June 30, 2019, and €2 million as of December 31, 2018. Trading liabilities and negative market values from derivative financial transactions with associated companies were €0 million as of June 30, 2019, and €0 million as of December 31, 2018.

Transactions with Pension Plans

The Group has business relationships with a number of its pension plans pursuant to which it provides financial services to these plans, including investment management. Pension funds may hold or trade Deutsche Bank AG shares or securities. As of June 30, 2019, transactions with these plans were not material for the Group.

Non-Current Assets and Disposal Groups Held for Sale

Within the balance sheet, non-current assets and disposal groups held for sale are reported in Other assets and Other liabilities. This note provides further explanation on the nature and the financial impact of the non-current assets and disposal groups held for sale as of June 30, 2019.

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

Total assets held for sale amounted to €105 million as of June 30, 2019 (December 31, 2018: €2.7 billion) and the disposal groups included liabilities of €82 million as of June 30, 2019 (December 31, 2018: €1.2 billion).

As of June 30, 2019, there were no unrealized net gains or losses (December 31, 2018: €0 million) relating to non-current assets and disposal groups classified as held for sale recognized directly in accumulated other comprehensive income (loss).

On June 9, 2019 and as planned, Deutsche Bank completed the sale of its Private & Commercial Clients business in Portugal to ABANCA. The unit was previously classified as a disposal group held for sale in the first quarter 2018. Upon closing, the Group transferred assets under management of approximately €3 billion, deposits of €1 billion, and loans of €3 billion as well as approximately 330 FTE to ABANCA.

Capital expenditures and divestitures

During the first half of 2019, the Group made the following capital expenditures or divestitures:

In April 2019, Tradeweb closed its initial public offering. Tradeweb is a financial services company that builds and operates over-the-counter (OTC) marketplaces for trading fixed income products and derivatives. Deutsche Bank Group has had an economic interest in Tradeweb since 2007 and participated in the initial public offering, alongside other large bank shareholders by selling a portion of its holdings.

In March 2018, Deutsche Bank Group entered into an agreement to sell the retail banking business in Portugal to ABANCA Corporación Bancaria S.A. The transaction was completed in June 2019.

Events after the reporting period

On July 7, 2019, we announced a significant strategic transformation and restructuring plans for our organization and provided additional details on July 8, 2019. The impact on our financial results is described in the note "Impact of Deutsche Bank's transformation".

The announcement also included our decision to exit our Equities Sales & Trading business, while retaining a focused equity capital markets operation. In this context, we have entered into a preliminary agreement with BNP Paribas to provide continuity of service to our prime finance and electronic equities clients, with a view to transferring technology and staff to BNP Paribas in due course. This agreement remains subject to various conditions and approvals.

Review Report

To Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

We have reviewed the condensed interim consolidated financial statements of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main – comprising the consolidated statement of income, consolidated statement of comprehensive income, consolidated balance sheet, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of cash flows and selected explanatory notes – together with the interim group management report of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, for the period from January 1 to June 30, 2019 that are part of the semi annual financial report according to § 115 WpHG [“Wertpapierhandelsgesetz”: German Securities Trading Act]. The preparation of the condensed interim consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standard IAS 34 “Interim Financial Reporting” as adopted by the EU and IAS 34 “Interim Financial Reporting” as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and of the interim group management report in accordance with the requirements of the WpHG applicable to interim group management reports, is the responsibility of Deutsche Bank Aktiengesellschaft’s management. Our responsibility is to issue a report on the condensed interim consolidated financial statements and on the interim group management report based on our review.

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

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

Frankfurt am Main, July 23, 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Böth
Wirtschaftsprüfer

Responsibility Statement by the Management Board

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

Frankfurt am Main, July 23, 2019




Christian Sewing



Garth Ritchie



Karl von Rohr



Frank Kuhnke



Stuart Lewis



Sylvie Matherat



James von Moltke



Werner Steinmüller



Frank Strauß