

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

CNPJ nº 02.184.143/0001-26
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.900, 9º, 13º, 14º e 15º andares - CEP 04538-132
São Paulo - SP
Ouidioria: 0800-725-2113



Demonstrações Financeiras

RELATÓRIO DA DIRETORIA

As autoridades, aos clientes e parceiros, temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. os relatórios e quadros constantes das Demonstrações Financeiras da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A., de acordo com a Legislação Societária, relativos aos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014. Fazemos isto com o objetivo de prestar mais informações sobre o desenvolvimento de nossos negócios, além de cumprir as determinações legais e estatutárias.

São Paulo, 24 de agosto 2015.

A DIRETORIA

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E 2014 (Em milhares de Reais)

ATIVO	Notas	2015		2014		PASSIVO	Notas	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014			2015	2014		
Circulante		536.884	424.502	536.884	424.502	Circulante		327.285	198.525	327.285	198.525
Disponibilidades		1.031	1.027	1.031	1.027	Outras obrigações		327.285	198.525	327.285	198.525
Aplicações interfinanceiras de liquidez		214.900	198.700	214.900	198.700	Fiscais e previdenciárias	9	5.029	4.511	5.029	4.511
Aplicações no mercado aberto	4	214.900	198.700	214.900	198.700	Negociação e intermediação de valores	6	311.370	181.018	311.370	181.018
Títulos e valores mobiliários		7.272	40.798	7.272	40.798	Diversas	11	10.886	12.996	10.886	12.996
Carteira própria	5	-	19.749	-	19.749	Não circulante		10.888	8.876	10.888	8.876
Vinculados à prestação de garantias	5	7.272	21.049	7.272	21.049	Exigível a longo prazo		10.888	8.876	10.888	8.876
Outros créditos		313.681	183.966	313.681	183.966	Outras obrigações		10.888	8.876	10.888	8.876
Negociação e intermediação de valores	6	311.717	181.453	311.717	181.453	Fiscais e previdenciárias	9	8.308	7.911	8.308	7.911
Diversos	7	1.964	2.513	1.964	2.513	Diversas	11	2.580	965	2.580	965
Outros valores e bens		-	11	-	11	Patrimônio líquido		207.598	223.330	207.598	223.330
Despesas antecipadas		-	11	-	11	Capital:		-	-	-	-
Não circulante		8.886	6.205	8.886	6.205	Ações ordinárias - no país	12(a)	109.385	109.385	109.385	109.385
Realizável a longo prazo		8.886	6.205	8.886	6.205	Reserva de capital		-	21.842	-	21.842
Outros créditos		8.886	6.205	8.886	6.205	Reservas de lucros	12(b)	91.412	87.396	91.412	87.396
Diversos	7	8.886	6.205	8.886	6.205	Lucros acumulados		6.801	4.707	6.801	4.707
Permanente		1	24	1	24	Total do passivo		545.771	430.731	545.771	430.731
Investimentos		1	1	1	1						
Títulos patrimoniais		1	1	1	1						
Imobilizado de uso		1	23	1	23						
Outras imobilizações de uso		207	214	207	214						
Depreciação acumulada		(207)	(191)	(207)	(191)						
Total do ativo		545.771	430.731	545.771	430.731						

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E 2014 (Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Notas	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014
Receitas de intermediação financeira		13.090	11.932	13.090	11.932
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		-	-	-	-
14(a) Receitas de intermediação financeira	14(a)	13.090	11.932	13.090	11.932
Resultado bruto da intermediação financeira		13.090	11.932	13.090	11.932
Outras receitas / despesas operacionais		(246)	(3.451)	(246)	(3.451)
Receitas de prestação de serviços	14(b)	12.786	15.554	12.786	15.554
Despesas de pessoal		(2.133)	(6.964)	(2.133)	(6.964)
Outras despesas administrativas	14(d)	(8.876)	(9.182)	(8.876)	(9.182)
Despesas tributárias	14(e)	(2.010)	(2.268)	(2.010)	(2.268)
Outras receitas operacionais	14(c)	528	619	528	619
Outras despesas operacionais	14(f)	(541)	(1.210)	(541)	(1.210)
Resultado operacional		12.844	8.481	12.844	8.481
Resultado não operacional		(3)	(2)	(3)	(2)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		12.841	8.479	12.841	8.479
Imposto de renda e contribuição social		(4.851)	(3.394)	(4.851)	(3.394)
Provisão para imposto de renda	9	(2.780)	(2.408)	(2.780)	(2.408)
Provisão para contribuição social	9	(2.071)	(1.459)	(2.071)	(1.459)
Ativo fiscal diferido	9	(391)	473	(391)	473
Participações estatutárias no lucro		(831)	(130)	(831)	(130)
Lucro líquido do semestre		7.159	4.955	7.159	4.955
Quantidade de ações		10.446	10.446	10.446	10.446
Lucro líquido por ação - R\$		685,00	474,00	685,00	474,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E 2014 (Em milhares de Reais)

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Caixa gerado pelas atividades operacionais	30.299	(9.830)	30.299	(9.830)
Lucro líquido do semestre / exercícios	7.159	4.955	7.159	4.955
Despesas que não afetam o caixa:	9	14	9	14
Despesas de depreciação e amortização	9	14	9	14
(Aumento) / Redução - títulos e valores mobiliários para negociação (Aumento) - outros créditos	35.808	(1.943)	14.240	72.705
Redução - outros valores e bens	-	(11)	-	(11)
(Redução) - outras obrigações	(26.917)	(85.550)	(26.917)	(85.550)
Variação líquida do caixa e equivalentes de caixa	30.299	(9.830)	30.299	(9.830)
Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa:				
Início do semestre / exercícios	185.632	209.557	185.632	209.557
Fim do semestre / exercícios	215.931	199.727	215.931	199.727
Variação líquida do caixa e equivalentes de caixa	30.299	(9.830)	30.299	(9.830)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS VALORES ADICIONADOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E 2014 (Em milhares de Reais)

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Receitas	26.401	28.103	26.401	28.103
Intermediação financeira	13.618	12.551	13.618	12.551
Prestação de serviços	12.786	15.554	12.786	15.554
Não operacionais	(3)	(2)	(3)	(2)
Insuamos adquiridos de terceiros	9.152	9.612	9.152	9.612
Materiais, energia e outros	2.497	4.023	2.497	4.023
Serviços de terceiros	6.655	5.589	6.655	5.589
Valor adicionado bruto	17.249	18.491	17.249	18.491
Retenções	9	14	9	14
Depreciação, amortização e exaustão	9	14	9	14
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	17.240	18.477	17.240	18.477
Valor adicionado a distribuir	17.240	18.477	17.240	18.477
Distribuição do valor adicionado	17.240	18.477	17.240	18.477
Pessoal	2.964	7.094	2.964	7.094
Remuneração direta	2.046	4.586	2.046	4.586
Benefícios	770	1.442	770	1.442
FGTS	148	1.066	148	1.066
Impostos, taxas e contribuições	6.861	5.662	6.861	5.662
Federais	6.119	4.787	6.119	4.787
Municipais	742	875	742	875
Aluguéis	256	766	256	766
Lucros retidos	7.159	4.955	7.159	4.955

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

13. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS a) Transações com empresas ligadas

A Corretora mantém negócios em condições usuais de mercado com o seu controlador Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão e coligadas no exterior. Os saldos patrimoniais e os resultados dos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014, gerados destas transações, são apresentados como segue:

	2015		2014	
	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)
Disponibilidades	1.031	-	1.027	-
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	1.031	-	1.027	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 4)	214.900	-	198.700	-
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	214.900	-	198.700	-
Negociação e intermediação de valores	(10.967)	661	(131.083)	615
Deutsche Bank Securities Inc.	(2.773)	20	22	24
DB AG London Branch	48.792	457	(122.009)	268
Deutsche Bank AG New York	(56.986)	184	(9.096)	323
Aluguéis	(138)	(22)	(129)	(129)
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	-	(138)	(22)	(129)
Valores a pagar às sociedades ligadas (nota 11)	(6.423)	(6.399)	(6.922)	(5.353)
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão (1)	(6.423)	(6.399)	(6.922)	(5.353)

(1) Representa o valor a pagar do contrato de prestação de serviços firmado com o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, em virtude da utilização de sua estrutura, para suporte nas áreas administrativa, operacional, marketing, tributária e financeira.

b) Remuneração do Pessoal-chave da Administração
b-1 - A remuneração do pessoal-chave da Administração está sendo apresentada em conjunto com as demonstrações financeiras do Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, visto que os integrantes da Diretoria e da Administração da Corretora são os mesmos para ambas as entidades.
b-2 - Outras informações: Conforme legislação em vigor, as instituições não podem conceder empréstimos para os membros da Administração e seus respectivos familiares, bem como às pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas. Adicionalmente, informamos que não existem quaisquer outras transações entre o pessoal-chave e a entidade.

14. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários
Compostos pelas rendas auferidas nas operações compromissadas no montante de R\$ 12.034 no semestre, (2014 - R\$ 10.020) e de títulos da carteira própria que totalizam R\$ 1.056 no semestre (2014 - R\$ 1.912)

b) Receitas de prestação de serviços
Composto por rendas de corretagens líquidas no montante de R\$ 12.786 no semestre (2014 - R\$ 15.554).

c) Outras receitas operacionais são compostas por:

	2015	2014
Variação cambial sobre valores a pagar	296	-
Variação monetária de depósitos judiciais	224	154
Recuperação de despesas administrativas	-	257
Reversão de provisão de folha de pagamento	-	191
Outras	8	17
Total	528	619

d) Outras despesas administrativas são compostas por:

	2015	2014
Serviços técnicos especializados (1)	(6.399)	(5.353)
Comunicação	(1.160)	(1.006)
Processamento de dados	(439)	(1.017)
Aluguéis	(255)	(766)
Promoções e relações públicas	-	(174)
Outras	(623)	(866)
Total	(8.876)	(9.182)

(1) Refere-se ao contrato de prestação de serviços firmado com o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, em virtude da utilização de sua estrutura, para suporte nas áreas administrativa, operacional, marketing, tributária e financeira.

e) Despesas tributárias
Compostas basicamente por despesas de PIS, COFINS e ISS, no montante de R\$ 2.010 no semestre (2014 - R\$ 2.268).

f) Outras despesas operacionais são compostas por:

	2015	2014
Variação monetária sobre processos judiciais	(311)	(176)
Ajuste financeiro	(119)	-
Despesas com processos judiciais	(111)	(69)
Total	(541)	(1.210)

g) Composição caixa e equivalente do caixa
Os valores do caixa e equivalentes de caixa, apresentados nas Demonstrações do Fluxo de Caixa, são compostos conforme segue:

	2015	2014
Disponibilidades	1.031	1.027
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	214.900	198.700
Total	215.931	199.727

h) Instrumentos financeiros derivativos
Durante os semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014, a Corretora não operou com instrumentos financeiros derivativos.

i) Gerenciamento de risco
O processo de gerenciamento de risco operacional, assim como os demais riscos e os valores de patrimônio de referência, são tratados através do Conglomerado Financeiro do grupo Deutsche Bank, e encontram-se descritos nas notas explicativas das demonstrações financeiras do Deutsche Bank S.A - Banco Alemão.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E 2014 (Em milhares de Reais)

	Notas	Capital realizado		Reserva de capital		Reservas de Lucros		Lucros acumulados		Total
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
Saldos em 31 de dezembro de 2013		109.385	21.842	4.157	83.239	-	-	-	-	218.375
Reserva legal	12(c)	-	-	248	-	(248)	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	4.955	-	-	-	4.955
Saldos em 30 de junho de 2014		109.385	21.842	4.157	83.239	4.707	223.330	-	-	200.439
Saldos em 31 de dezembro de 2014		109.385	-	4.602	86.452	-	-	-	-	199.439
Reserva legal	12(c)	-	-	358	-	(358)	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	7.159	-	-	-	7.159
Saldos em 30 de junho de 2015		109.385	-	4.960	86.452	6.801				



Continuação...

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da
Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Corretora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Corretora para planejar os procedimentos

de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Corretora. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. em 30 de junho de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao semestre findo em 30 de junho de 2015, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Corretora, cuja apresentação está sendo efetuada de forma espontânea pela Corretora. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 24 de agosto de 2015

KPMG Auditores Independentes
CRC 25P014428/O-6

Luciana Liberal Sâmia
Contadora - CRC 15P198502/O-8

www.db.com/brasil