

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

**Demonstrações financeiras consolidadas
conglomerado prudencial
em 30 de junho de 2015**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial	3
Balancos patrimoniais	6
Demonstrações de resultados	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas	11

**KPMG Auditores Independentes**

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518
04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone

55 (11) 3940-1500

Fax

55 (11) 3940-1501

Internet

www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial

Aos
Administradores e Acionistas do
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial do Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão (“Deutsche Bank”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações consolidadas 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. Essas demonstrações financeiras de propósitos especiais foram elaboradas de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, descritos na nota explicativa nº 2.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração do Deutsche Bank é responsável pela elaboração e adequada apresentação das referidas demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial do Deutsche Bank de acordo com a Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional, e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na nota explicativa nº 4, assim como pelos controles internos que a administração determinou como necessários para permitir a elaboração das referidas demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre as referidas demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial do Deutsche Bank, preparadas pela administração do Deutsche Bank, de acordo com os requisitos da Resolução nº 4.280 do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, levando em consideração a NBC TA 800 (Considerações Especiais - Auditorias de Demonstrações Contábeis Elaboradas de Acordo com Estruturas Conceituais de Contabilidade para Propósitos Especiais). 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 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 consolidadas do conglomerado prudencial do Deutsche Bank, 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 consolidadas 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 do Deutsche Bank. 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 dessas demonstrações financeiras consolidadas, 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 consolidadas do conglomerado prudencial do Deutsche Bank, acima referidas, apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão em 30 de junho de 2015, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidado para o semestre findo naquela data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações financeiras do conglomerado prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil, para elaboração dessas demonstrações financeiras consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações.

Ênfase

Base de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial do Deutsche Bank

Sem modificar nossa opinião, chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 às referidas demonstrações financeiras que divulgam que as demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial foram elaboradas pela administração do Deutsche Bank para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280, do Conselho Monetário Nacional e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil. Consequentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações financeiras consolidadas foram elaborados exclusivamente para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins.



Outros assuntos

O Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão elaborou um conjunto de demonstrações contábeis individuais para fins gerais referente ao semestre findo em 30 de junho de 2015, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 24 de agosto de 2015.

São Paulo, 24 de agosto de 2015

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Luciana Liberal Sâmia
Contadora CRC 1SP198502/O-8

em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	Banco	
		2015	2014
Circulante		27.901.855	25.642.290
Disponibilidades		126.747	228.793
Aplicações interfinanceiras de liquidez		2.348.017	3.145.438
Aplicações em operações compromissadas	5	1.412.271	2.666.407
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5	203.660	197.171
Aplicações em moeda estrangeira	5	732.086	281.860
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		2.637.835	2.669.779
Carteira própria	6	550.971	1.277.160
Instrumentos financeiros derivativos	7	1.179.592	530.204
Vinculados à prestação de garantias	6	907.272	862.415
Relações interfinanceiras		91.354	129.850
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar		-	3
Depósitos no Banco Central		91.242	129.766
Correspondentes no país		112	81
Operações de crédito		1.308.351	878.349
Setor privado	8	1.317.195	883.519
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa	8(a)	(8.844)	(5.170)
Outros créditos		21.385.262	18.585.905
Carteira de câmbio	9	20.250.199	17.524.051
Rendas a receber		6.568	4.086
Negociação e intermediação de valores		311.717	181.453
Diversos	10	819.051	880.646
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	8(a)	(2.273)	(4.331)
Outros valores e bens		4.289	4.176
Despesas antecipadas		4.289	4.176
Não circulante		4.080.933	1.908.492
Realizável a longo prazo		4.049.025	1.872.930
Aplicações interfinanceiras de liquidez		1.551	1.101
Aplicações em moeda estrangeira	5	1.551	1.101
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		1.215.577	861.824
Instrumentos financeiros derivativos	7	1.215.577	861.824
Operações de crédito		1.279.485	686.452
Setor privado	8	1.279.749	687.488
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa	8(a)	(264)	(1.036)
Outros créditos		1.548.041	321.770
Carteira de câmbio	9	963.056	222.071
Diversos	10	584.985	99.721
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	8(a)	-	(22)
Outros valores e bens		4.371	1.783
Despesas antecipadas		4.371	1.783
Permanente		31.908	35.562
Investimentos		145	145
Outros investimentos		145	145
Imobilizado de uso	12	31.763	35.417
Outras imobilizações de uso		66.185	64.117
Depreciações acumuladas		(34.422)	(28.700)
Diferido		-	-
Gastos de organização e expansão		6.463	6.526
Amortização acumulada		(6.463)	(6.526)
Intangível		-	-
Ativos Intangíveis		490	490
Amortização acumulada		(490)	(490)
		<u>31.982.788</u>	<u>27.550.782</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Passivo	Notas	Banco	
		2015	2014
Circulante		26.300.940	23.127.435
Depósitos		1.297.292	2.273.572
Depósitos à vista		435.734	488.377
Depósitos interfinanceiros	13(b)	194.134	139.743
Depósitos a prazo	13(a)	667.424	1.645.452
Captações no mercado aberto		784.946	1.931.152
Carteira de terceiros		119.260	188.622
Carteira livre movimentação		665.686	1.742.530
Relações interfinanceiras		-	2.158
Recebimentos e pagamentos a liquidar		-	2.158
Relações interdependências		118.178	120.969
Recursos em trânsito de terceiros		118.178	120.969
Obrigações por empréstimos e repasses		2.711.702	1.037.170
Empréstimos no exterior	14	2.711.702	1.037.170
Instrumentos financeiros derivativos		990.549	406.556
Instrumentos financeiros derivativos	7	990.549	406.556
Outras obrigações		20.398.273	17.355.858
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		3.324	479
Carteira de câmbio	9	19.770.202	17.038.410
Fiscais e previdenciárias	15	163.837	24.689
Negociação e intermediação de valores		349.036	181.381
Diversas	16	111.874	110.899
Não circulante		3.932.435	2.787.634
Depósitos		785.406	279.082
Depósitos interfinanceiros	13(b)	19.860	21.503
Depósitos a prazo	13(a)	765.546	257.579
Recursos de aceites cambiais e emissão de títulos		183.976	-
Recursos de Letras Hipotecárias		183.976	-
Obrigações por empréstimos e repasses		1.210.649	844.553
Empréstimos no exterior	14	1.210.649	844.553
Instrumentos financeiros derivativos		1.035.007	969.438
Instrumentos financeiros derivativos	7	1.035.007	969.438
Outras obrigações		717.397	694.561
Carteira de câmbio	9	423.860	222.896
Fiscais e previdenciárias	15	252.879	432.204
Diversas	16	40.658	39.461
Resultados de exercícios futuros		6.999	3.041
Resultados de exercícios futuros		6.999	3.041
Patrimônio líquido		1.742.414	1.632.672
Capital:			
De domiciliados no exterior	19	996.551	996.551
Reservas de capital		-	33.046
Reservas de lucros	19 (b)/(c)	663.691	593.645
Lucros acumulados		82.172	9.430
		<u>31.982.788</u>	<u>27.550.782</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais, exceto lucro por ação)

	Notas	Banco	
		2015	2014
Receitas da intermediação financeira		902.943	336.604
Operações de crédito		192.930	37.451
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		276.296	288.987
Resultado com instrumentos financeiros e derivativos		433.717	(32.934)
Resultado de operações de câmbio	21(g)	-	43.100
Despesas de intermediação financeira		(762.841)	(231.779)
Operações de captação no mercado		(150.101)	(210.998)
Operações de empréstimos e repasses		(159.221)	(19.108)
Resultado de operações de câmbio	21(g)	(455.201)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		1.682	(1.673)
Resultado bruto da intermediação financeira		140.102	104.825
Outras receitas / (despesas) operacionais		9.459	(53.175)
Receitas de prestação de serviços	21(c)	116.401	103.714
Despesas de pessoal		(87.753)	(92.799)
Outras despesas administrativas	21(d)	(61.047)	(57.847)
Despesas tributárias		(38.061)	(13.934)
Outras receitas operacionais	21(e)	91.538	41.375
Outras despesas operacionais	21(f)	(11.619)	(33.684)
Resultado operacional		149.561	51.650
Resultado não operacional		(73)	(45)
Resultado antes dos tributos e participações		149.488	51.605
Imposto de renda e contribuição social		(22.955)	(15.705)
Imposto de renda corrente	20	(95.609)	(18.844)
Contribuição social corrente	20	(57.544)	(9.266)
Imposto renda diferido	20	119.311	12.483
Contribuição social diferido	20	71.587	7.490
Ativo fiscal diferido	20	(60.700)	(7.568)
Participações estatutárias no lucro		(40.036)	(25.974)
Lucro líquido do semestre		86.497	9.926
Quantidade de ações	19(a)	776.579.850	776.579.850
Lucro por ação - R\$		0,11	0,01

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank - Conglomerado Prudencial

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

Notas	Capital realizado	Reservas de capital	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
			Legal	Expansão		
Saldos em 31 de dezembro de 2013	996.551	33.046	4.657	588.492	-	1.622.746
Lucro do semestre	-	-	-	-	9.926	9.926
Reserva Legal	19(b) -	-	496	-	(496)	-
Saldos em 30 de junho de 2014	996.551	33.046	5.153	588.492	9.430	1.632.672
Saldos em 31 de dezembro de 2014	996.551	-	-	659.366	-	1.655.917
Lucro do semestre	-	-	-	-	86.497	86.497
Reserva Legal	19(b) -	-	4.325	-	(4.325)	-
Saldos em 30 de junho de 2015	996.551	-	4.325	659.366	82.172	1.742.414

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	2015	2014
Caixa gerado/(utilizado) pelas atividades operacionais	(1.584.775)	18.180
Lucro líquido do semestre	86.497	9.926
Despesas (receitas) que não afetam o caixa:	2.744	(1.916)
Despesas de depreciação e amortização	3.675	3.561
Provisões fiscais e previdenciárias	751	(7.150)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.682)	1.673
Varição nos resultados de exercícios futuros	3.786	(37)
(Aumento) em aplicações interfinanceiras de liquidez	(584.780)	(257.641)
(Aumento)/Redução em títulos e valores mobiliários para negociação	160.838	(591.423)
(Aumento) em instrumentos financeiros derivativos (líquido do passivo)	(172.238)	(17.123)
Aumento/(Redução) em operações de crédito	(527.554)	47.687
Redução em relações interfinanceiras e interdependências (líquido do passivo)	13.364	7.883
(Aumento) em outros créditos	(3.697.583)	(4.716.851)
(Aumento) em outros valores e bens	(2.011)	(1.642)
Redução em depósitos	349.642	183.659
Redução em captações no mercado aberto	79.051	256.420
Redução em outras obrigações	2.703.469	5.099.238
Caixa (utilizado) nas atividades de investimentos	(744)	(1.493)
Adições em imobilizado de uso	(805)	(2.197)
Baixas em imobilizado de uso	61	704
Caixa gerado/(utilizado) nas atividades de financiamento	268.844	(591.315)
Aumento/(Redução) em obrigações por empréstimos e repasses	84.868	(591.315)
Aumento em recursos de aceites e emissão de títulos	183.976	-
(Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(1.316.675)	(574.628)
Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa:		
Início do semestre	2.946.935	3.599.594
Fim do semestre	1.630.260	3.024.966
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	(1.316.675)	(574.628)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

As empresas integrantes do Conglomerado Prudencial do grupo Deutsche Bank, doravante denominado “Deutsche Bank”, atuam conjuntamente, oferecendo produtos e serviços financeiros relativos as carteiras de câmbio, comercial e de investimentos.

Nesse contexto, as operações do Deutsche Bank são conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, as quais compartilham a mesma estrutura administrativa, tecnológica e financeira e segue política de gestão de risco corporativo. Portanto, suas demonstrações financeiras devem ser consideradas neste contexto.

2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Deutsche Bank foram elaboradas para cumprir os requisitos da Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.280/13 e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (Bacen). Dessa forma, foram observados requisitos específicos para a avaliação das entidades discriminadas na referida Resolução, assim como as instruções do CMN, do Bacen e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), quando aplicável. A apresentação dessas demonstrações financeiras está em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para contabilização e determinação dos valores ativos e passivos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e passivos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações dos fluxos de caixa foram elaboradas com base no método indireto e os valores de caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e às aplicações interfinanceiras de liquidez - aplicações em operações compromissadas, com conversibilidade imediata, ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias e as reservas no Bacen.

3 Consolidação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras do Deutsche Bank incluem os saldos de sua filial localizada no Uruguai (“Filial”) e da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. (“Corretora”) de forma consolidada, cujo percentual de participação é 100%. Os saldos contábeis da Filial, que são elaborados de acordo com as normas brasileiras de contabilidade, foram convertidos de dólar americano para reais pela cotação de R\$ 3,1026 (R\$ 2,2025 em 2014). Para fins de consolidação, esses saldos são ajustados às práticas contábeis adotadas pelo Banco.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

4 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração de resultados

O resultado é apurado pelo regime de competência.

b. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação pela Administração nas categorias de títulos para negociação, títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento.

O Banco apresenta em sua carteira apenas a categoria de títulos para negociação, categoria essa apresentada no ativo circulante e avaliada pelo valor de mercado, tendo a contrapartida do registro contábil no resultado.

c. Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da Administração para fins ou não de proteção (“*hedge*”).

As operações que utilizam instrumentos financeiros derivativos efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são avaliadas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

Adicionalmente, em relação às políticas e estratégias, informamos que os derivativos efetuados como “*hedge*” de risco de mercado são realizados para atender as demandas de clientes, bem como atender as necessidades de administrar a exposição global de risco.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros e que sejam (i) altamente correlacionados às alterações no seu valor de mercado em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e (ii) considerados efetivos na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são classificados como *hedge* de acordo com sua natureza.

d. Aplicações interfinanceiras de liquidez, depósitos e captações no mercado aberto

As operações pré-fixadas são registradas pelo valor do principal acrescido pelos respectivos encargos, retificadas pelas rendas/despesas a apropriar, cuja apropriação “pro rata dia”, é reconhecida no decorrer dos prazos contratuais.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

As operações pós-fixadas são registradas pelo valor do principal e acrescidas de encargos contratuais “pro rata dia”.

e. Operações de crédito

Estão demonstradas pelo valor do principal, atualizado com base no indexador contratado, quando for o caso, acrescido dos rendimentos e encargos decorridos.

As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99, que requer a análise periódica da carteira.

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas.

f. Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa

A provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa é constituída em montante julgado suficiente para cobrir possíveis perdas na realização de operações de empréstimos, financiamentos, repasses e adiantamentos sobre contratos de câmbio. Foram observadas as diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 2.682/99.

g. Saldos em moeda estrangeira

Os valores (ativos e passivos) em moedas estrangeiras estão atualizados às taxas oficiais de câmbio em vigor na data do encerramento do semestre e são acrescidas de encargos contratuais atualizados “pro rata dia”.

h. Investimentos

Os investimentos estão registrados ao valor de custo, deduzido de provisão para perdas, quando aplicável.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

i. Imobilizado e diferido

Os bens do ativo imobilizado e diferido estão registrados ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear às seguintes taxas anuais: 10% para equipamentos de uso, sistemas de comunicação e sistema de segurança; e 20% para sistema de processamento de dados e sistema de transporte.

A amortização do ativo diferido remanescente é calculada pelo método linear a taxa anual de 20% para os itens de desenvolvimento de software e 10% para benfeitorias em imóveis de terceiros, com base no contrato de locação.

j. Intangível

O ativo intangível é composto, basicamente, por aquisição e desenvolvimento de software registrados pelo custo de aquisição ou formação e amortizados pelo método linear utilizando-se a taxa de 20% ao ano, contabilizados a partir de 1º de outubro de 2008.

k. Passivos circulante e exigível a longo prazo

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base “pro rata dia”) e cambiais incorridos. As provisões para contingências, de quaisquer natureza, são reavaliadas periodicamente pela Administração, que leva em consideração, entre outros fatores, as possibilidades de êxito da ação e a opinião de seus consultores jurídicos. As contingências são registradas de acordo com o estabelecimento no CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09. A provisão é considerada suficiente para cobrir prováveis perdas que possam ser incorridas pelo Deutsche Bank.

l. Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre determinados limites, e inclui, quando aplicável, incentivos fiscais, cuja opção é formalizada na declaração de imposto de renda.

A provisão para contribuição social é constituída à alíquota de 15% do lucro antes do imposto de renda.

Aumento da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) - Medida Provisória (MP) 675/15.

Em 21 de maio de 2015, foi editado pelo Poder Executivo a MP 675/15, que aumentou a alíquota da CSLL das instituições financeiras gerados a partir de 1º de setembro de 2015, de 15% para 20%.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Embora a MP possua efeito de lei desde esta data, sua vigência é limitada a um prazo de 60 dias, prorrogável por mais 60 dias e necessita ser convertido em lei pelo Congresso Nacional para que possa produzir efeitos por um prazo indeterminado.

A conversão em lei não havia ocorrido até 30 de junho de 2015 e nem até a data de autorização para emissão destas demonstrações financeiras.

Os efeitos desta MP não foram considerados como “substantivo de promulgação real”. Desta forma, não houve qualquer impacto na mensuração dos ativos e passivos em 30 de junho de 2015.

Os créditos tributários/passivos diferidos são revisados semestralmente e foram calculados com base nas alíquotas vigentes nesta data base, descritas acima. De acordo com as Resoluções CMN nºs 3.059/02 e 3.355/06 e a Circular Bacen nº 3.171/03, tais valores são reconhecidos considerando a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros.

m. Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (impairment)

O CPC 01, conforme recepcionado pela Resolução CMN nº 3.566/08, dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (*impairment*).

De acordo com a resolução, os ativos são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por *impairment* ocorre quando o valor líquido contábil do ativo excede seu valor recuperável, sendo reconhecida diretamente no resultado.

Não identificamos ativos passíveis de reconhecimento de ajuste de *impairment* para os semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

5 Aplicações interfinanceiras de liquidez

Os lastros que compõem o saldo de aplicações interfinanceiras de liquidez são demonstrados a seguir:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	199.999	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN - F	-	605.769
Letras do Tesouro Nacional	<u>1.212.272</u>	<u>2.060.638</u>
Total em aplicações do mercado aberto	<u>1.412.271</u>	<u>2.666.407</u>
Aplicações em depósitos interfinanceiros	203.660	197.171
Aplicações em moeda estrangeira	<u>733.637</u>	<u>282.961</u>
Total de aplicações em depósitos interfinanceiros	<u>937.297</u>	<u>480.132</u>
Total de aplicações interfinanceiras de liquidez	<u>2.349.568</u>	<u>3.146.539</u>

Aplicações interfinanceiras de liquidez por faixas de vencimento Valor contábil

	2015				
	Custo atualizado	Valor contábil por faixa de vencimento			Total
		Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 3 anos	
Aplicações em operações compromissadas	<u>1.412.271</u>	<u>1.412.271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.412.271</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	199.999	199.999	-	-	199.999
Letras do Tesouro Nacional - LTN	<u>1.212.272</u>	<u>1.212.272</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.212.272</u>
Total em aplicações mercado aberto	<u>1.412.271</u>	<u>1.412.271</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.412.271</u>
Aplicações interfinanceiras	<u>937.297</u>	<u>929.736</u>	<u>6.010</u>	<u>1.551</u>	<u>937.297</u>
Depósitos interfinanceiros	203.660	197.650	6.010	-	203.660
Moeda estrangeira	<u>733.637</u>	<u>732.086</u>	<u>-</u>	<u>1.551</u>	<u>733.637</u>
Total aplicações interfinanceiras de liquidez	<u>2.349.568</u>	<u>2.342.007</u>	<u>6.010</u>	<u>1.551</u>	<u>2.349.568</u>

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Aplicações interfinanceiras de liquidez por faixas de vencimento Valor contábil

	2014				Total
	Custo atualizado	Valor contábil por faixa de vencimento			
		Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 3 anos	
Aplicações em operações compromissadas	2.666.407	2.666.407	-	-	2.666.407
Notas do Tesouro Nacional - NTN F	605.769	605.769	-	-	605.769
Letras do Tesouro Nacional - LTN	2.060.638	2.060.638	-	-	2.060.638
Total em aplicações mercado aberto	2.666.407	2.666.407	-	-	2.666.407
Aplicações interfinanceiras	480.132	291.903	187.128	1.101	480.132
Depósitos interfinanceiros	197.171	10.043	187.128	-	197.171
Moeda estrangeira	282.961	281.860	-	1.101	282.961
Total aplicações interfinanceiras de liquidez	3.146.539	2.958.310	187.128	1.101	3.146.539

6 Títulos e valores mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários apresentada no balanço patrimonial está classificada de acordo com os critérios estabelecidos na Circular Bacen nº 3.068/01.

Os títulos públicos federais estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), as ações na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) e as cotas dos fundos de investimento junto ao Administrador dos respectivos Fundos.

O valor de mercado dos títulos públicos representa o fluxo de caixa futuro descontado ao valor presente pelas taxas divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA). O valor de mercado das aplicações em cotas do fundo reflete o valor da cota divulgado pelo Administrador do fundo na data-base do balanço. As ações estão registradas pelo seu valor de mercado representado pelo preço médio publicado pela Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros de São Paulo (BM&FBOVESPA) na data do balanço.

Os quadros apresentados a seguir, consideram, para efeito de segregação por prazo, o vencimento de cada título.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Títulos e valores mobiliários por tipo	2015		2014	
	Custo atualizado	Valor de mercado	Custo atualizado	Valor de mercado
Títulos para negociação	1.474.513	1.458.243	2.158.766	2.139.575
Letras do Tesouro Nacional - LTN	1.125.392	1.124.517	1.509.644	1.513.270
Notas do Tesouro Nacional - NTN B	72.919	72.149	196.771	196.915
Notas do Tesouro Nacional - NTN F	164.203	164.225	287.027	289.522
Notas do Tesouro Nacional - NTN I	7.262	4.555	-	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	42.265	41.455	103.067	101.577
Ações (a)	58.314	47.184	58.314	34.348
Cotas do fundo de investimento (b)	4.158	4.158	3.943	3.943
Total TVM	1.474.513	1.458.243	2.158.766	2.139.575

Títulos e valores mobiliários por faixas de vencimento Valor contábil

Títulos para negociação	2015						Total
	Custo atualizado	Valor contábil por faixa de vencimento					
		Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
	1.474.513	51.342	209.136	573.474	490.134	134.157	1.458.243
Letras do Tesouro Nacional - LTN	1.125.392	-	174.389	572.938	368.633	8.557	1.124.517
Notas do Tesouro Nacional - NTN	244.384	-	571	536	121.501	118.321	240.929
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	42.265	-	34.176	-	-	7.279	41.455
Ações (a)	58.314	47.184	-	-	-	-	47.184
Cotas do fundo de investimento (b)	4.158	4.158	-	-	-	-	4.158
Total	1.474.513	51.342	209.136	573.474	490.134	134.157	1.458.243

Títulos e valores mobiliários por faixas de vencimento Valor contábil

Títulos para negociação	2014						Total
	Custo atualizado	Valor contábil por faixa de vencimento					
		Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
	2.117.120	38.291	465.852	808.532	571.966	254.934	2.139.575
Letras do Tesouro Nacional - LTN	1.509.644	-	375.019	694.616	381.049	62.586	1.513.270
Notas do Tesouro Nacional - NTN	483.798	-	78.883	75.353	139.853	192.348	486.437
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	61.421	-	11.950	38.563	51.064	-	101.577
Ações (a)	58.314	34.348	-	-	-	-	34.348
Cotas do fundo de investimento (b)	3.943	3.943	-	-	-	-	3.943
Total	2.117.120	38.291	465.852	808.532	571.966	254.934	2.139.575

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

(a) Ações da empresa Paranapanema (PMAM3), quantidade 11.885.100, cotação em 30 de junho de 2015 R\$ 3,97 (em 2014, quantidade 11.885.100, cotação R\$ 2,89).

(b) Refere-se ao FIDC DB I composto basicamente por precatórios.

	2015	2014
FIDC NP Precatórios Federais DB I	4.158	3.943
Total de cotas de fundos de investimentos	4.158	3.943

7 Instrumentos financeiros derivativos

A utilização de instrumentos financeiros tem por objetivo principal proporcionar aos clientes, proteção contra eventuais riscos provenientes de oscilações de moeda e de taxa de juros. Além disso, estes instrumentos são utilizados pelo Deutsche Bank na administração diária dos riscos assumidos em suas operações proprietárias.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos corresponde ao valor presente dos fluxos de caixa futuros, considerando as taxas divulgadas pela BM&FBOVESPA ou agente de mercado, quando necessário.

Para a obtenção destes valores de mercado, são adotados os seguintes critérios:

- Futuros e Termo: cotações extraídas da BM&FBOVESPA;
- Swap: estima-se o fluxo de caixa de cada uma de suas pontas, utilizando preços BM&FBOVESPA e preços de *commodities*, descontando a valor presente, conforme as correspondentes curvas de juros, obtidas com base nos preços da BM&FBOVESPA;
- Opções: modelos estatísticos que incorporam o comportamento da volatilidade do preço do ativo objeto, as taxas de juros, o preço de exercício e o preço *spot* da mercadoria.

Os saldos decorrentes dessas operações são registrados em conta de compensação e patrimonial, conforme regra específica do Banco Central do Brasil.

Demonstramos a seguir a composição da carteira de derivativos para os semestres findos encerrados em 30 de junho de 2015 e 2014:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Instrumentos financeiros derivativos por modalidade	2015				
	Valor de referência	Ativo		Passivo	
		Curva	Mercado	Curva	Mercado
Swaps	14.578.100	1.256.028	1.328.494	(1.111.059)	(1.110.041)
Swaps locais	14.578.100	1.256.028	1.328.494	(1.111.059)	(1.110.041)
Opções	12.753.027	158.638	240.600	(165.441)	(304.922)
Moeda - compra op. compra (a)	3.331.888	60.314	122.955	-	-
Moeda - compra op. venda (a)	1.147.138	17.800	6.360	-	-
Moeda - venda op. compra	4.490.675	-	-	(97.918)	(212.374)
Moeda - venda op. venda	1.123.988	-	-	(13.160)	(14.187)
DI - compra op. compra (a)	760.195	1.678	26	-	-
DI - venda op. venda (a)	632.743	-	-	(434)	(2)
DI - venda op. compra	240.540	-	-	(50.351)	(77.298)
DI - venda op. venda	354.250	-	-	(3.578)	(1.061)
DI - compra op. compra	671.610	78.846	111.259	-	-
Futuros	24.512.523	-	-	-	-
US\$ - compra	9.786.350	-	-	-	-
US\$ - venda	3.978.220	-	-	-	-
DI - compra	4.320.960	-	-	-	-
DI - venda	4.815.282	-	-	-	-
Outros indexadores - compra	899.132	-	-	-	-
Outros indexadores - venda	712.579	-	-	-	-
Operações a termo	15.623.025	771.687	826.075	(631.283)	(610.593)
Moedas e <i>commodities</i> (NDF)	15.117.963	266.625	320.476	(126.221)	(105.022)
Termo de títulos públicos	505.062	505.062	505.599	(505.062)	(505.571)
Total	67.466.675	2.186.353	2.395.169	(1.907.783)	(2.025.556)

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Instrumentos financeiros derivativos por modalidade	2014				
	Valor de referência	Ativo		Passivo	
		Curva	Mercado	Curva	Mercado
Swaps	18.509.094	363.171	616.040	(532.263)	(543.848)
Swaps locais	18.509.094	363.171	616.040	(532.263)	(543.848)
Opções	15.932.910	86.621	74.553	(116.631)	(97.881)
Moeda - compra op. compra (a)	1.546.300	62.174	32.330	-	-
Moeda - compra op. venda (a)	1.051.575	20.647	41.746	-	-
Moeda - venda op. compra	2.074.077	-	-	(89.171)	(57.678)
Moeda - venda op. venda	891.475	-	-	(20.862)	(31.026)
Commodities - compra op. compra (a)	1.324.002	-	-	-	-
Commodities - compra op. venda (a)	177.584	-	-	-	-
Commodities - venda op. venda	1.329.147	-	-	-	-
DI - compra op. compra (a)	211.828	750	-	-	-
DI - compra op. venda (a)	3.104.810	3.050	477	-	-
DI - venda op. compra	343.723	-	-	(2.004)	(181)
DI - venda op. venda	3.878.389	-	-	(4.594)	(8.996)
Futuros	22.366.990	-	-	-	-
US\$ - compra	5.202.091	-	-	-	-
US\$ - venda	4.204.240	-	-	-	-
DI - compra	5.893.106	-	-	-	-
DI - venda	5.945.720	-	-	-	-
Outros indexadores - compra	348.781	-	-	-	-
Outros indexadores - venda	773.052	-	-	-	-
Operações a termo	12.832.580	715.540	701.435	(766.160)	(734.265)
Moedas e commodities (NDF)	12.832.580	715.540	701.435	(766.160)	(734.265)
Total	69.901.574	1.165.332	1.392.028	(1.415.054)	(1.375.994)

Os instrumentos financeiros derivativos são negociados e custodiados via CETIP e BM&FBOVESPA.

(a) Os valores registrados no ativo do balanço, os quais são oriundos dos prêmios pagos atualizados em opções adquiridas, representam a exposição máxima ao risco de crédito associada à aquisição dos respectivos contratos de opções.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Instrumentos financeiros derivativos por faixas de vencimento Valor de mercado	2015				Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
Ativo					
Swaps	14.769	218.836	585.773	509.116	1.328.494
Opções	21.018	108.144	2.753	108.685	240.600
Operações a termo	641.007	175.818	7.384	1.866	826.075
Total	676.794	502.798	595.910	619.667	2.395.169
Passivo					
Swaps	(39.338)	(120.283)	(480.574)	(469.846)	(1.110.041)
Opções	(22.107)	(201.217)	(4.393)	(77.205)	(304.922)
Operações a termo	(581.453)	(26.151)	(2.989)	-	(610.593)
Total	(642.898)	(347.651)	(487.956)	(547.051)	(2.025.556)
Instrumentos financeiros derivativos por faixas de vencimento Valor de mercado					
	2014				
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Ativo					
Swaps	68.655	80.314	115.038	352.033	616.040
Opções	30.194	23.568	1.758	19.033	74.553
Operações a termo	82.098	245.375	371.330	2.632	701.435
Total	180.947	349.257	488.126	373.698	1.392.028
Passivo					
Swaps	(17.751)	(51.873)	(140.934)	(333.290)	(543.848)
Opções	(5.319)	(58.168)	(3.058)	(31.336)	(97.881)
Operações a termo	(37.198)	(236.247)	(458.186)	(2.634)	(734.265)
Total	(60.268)	(346.288)	(602.178)	(367.260)	(1.375.994)

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Instrumentos financeiros derivativos por local de negociação Valor de mercado	2015			
	Swaps	Opções	Op. a termo	Total
Ativo				
Bolsa	92.021	129.342	-	221.363
Balcão	1.236.473	111.258	320.476	1.668.207
Selic	-	-	505.599	505.599
Total	1.328.494	240.600	826.075	2.395.169
Passivo				
Bolsa	(141.362)	(226.562)	-	(367.924)
Balcão	(968.679)	(78.360)	(105.022)	(1.152.061)
Selic	-	-	(505.571)	(505.571)
Total	(1.110.041)	(304.922)	(610.593)	(2.025.556)
Instrumentos financeiros derivativos por local de negociação Valor de mercado				
	2014			
	Swaps	Opções	Op. a termo	Total
Ativo				
Bolsa	153.367	54.962	-	208.329
Balcão	462.673	19.591	701.435	1.183.699
Total	616.040	74.553	701.435	1.392.028
Passivo				
Bolsa	(163.721)	(42.414)	-	(206.135)
Balcão	(380.127)	(55.467)	(734.265)	(1.169.859)
Total	(543.848)	(97.881)	(734.265)	(1.375.994)

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

8 Operações de crédito

As operações de crédito, os adiantamentos sobre contrato de câmbio classificados como redutor de obrigações por compra de câmbio, bem como títulos e créditos a receber, classificados como outros créditos - diversos, têm seu perfil apresentados a seguir:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Financiamentos à importação e exportação	1.906.475	1.070.271
Empréstimos	607.300	378.655
Títulos descontados	<u>83.169</u>	<u>122.081</u>
Total de operações de crédito	<u>2.596.944</u>	<u>1.571.007</u>
Compra de recebíveis (nota 10)	654.389	323.736
Adiantamentos sobre contratos de câmbio vencidos (ACC/ACE) (nota 9)	582.054	403.152
Rendas a receber de ACC / ACE	<u>7.275</u>	<u>4.759</u>
Total de operações de crédito e outros créditos antes da provisão	<u>3.840.662</u>	<u>2.302.654</u>
Provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa	(11.381)	(10.559)
Provisão sobre contingências (*)	<u>(3.631)</u>	<u>(10.204)</u>
Total	<u>3.825.650</u>	<u>2.281.891</u>

O Deutsche Bank adota critérios de provisionamento específicos para operações cuja natureza e finalidade sejam distintas da classificação de crédito da contra-parte, refletindo assim de maneira clara o risco de fato relacionado a estas operações de crédito. Para tanto, a estrutura da operação de crédito é avaliada, levando-se em consideração os mitigadores de risco, os quais reduzam significativamente o risco de crédito da operação, através da melhora da classificação de crédito da operação em relação à contra-parte.

Adicionalmente, o Deutsche Bank reconhece contabilmente o valor da provisão sobre as contingências (garantias, fianças e cartas de crédito). A qual totaliza em 30 de junho de 2015 R\$ 3.584.362. Esta provisão visa reconhecer o risco de crédito de toda a carteira, inclusive daqueles produtos registrados em conta de compensação, ou seja, produtos que representam compromissos assumidos, mas não desembolsados. Essa provisão trouxe um aumento no valor total da provisão de R\$ 3.631.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

a.I. Provisão para operações de crédito e outros créditos de liquidação duvidosa

As movimentações ocorridas no saldo da conta podem ser assim demonstradas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(9.119)	(19.429)
Constituições no semestre	(76.180)	(21.960)
Reversões no semestre	73.918	30.830
Provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa	<u>(11.381)</u>	<u>(10.559)</u>

Nos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014 não houve recuperações de créditos baixados para prejuízo.

Em maio de 2015 houve recuperação de créditos classificados no rating H, através de seguro de crédito.

Não houve renegociação de crédito no semestre findo de 2015 (2014 - R\$ 41.471).

A diferença entre as constituições e reversões dos semestres e o resultado de provisões nas Demonstrações de Resultados refere-se à variação cambial sobre o resultado de provisões constituídas nos semestres anteriores em nossa Agência (vide nota a2).

a.2. Resultado de provisão para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa

Descrição	Provisão Constituída	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Constituição/(Reversão) de provisão Resolução CMN nº 2.682/99	(2.262)	8.870
Variação cambial sobre provisão da Agência do exterior	3.944	(10.543)
Provisão para operações crédito e outros créditos de liquidação duvidosa	<u>1.682</u>	<u>(1.673)</u>

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

b. Composição por modalidade e vencimento

Vencimento / Produto	Capital de giro	Financ import / export (1)	CCB	Conta garantida	Outros emp e creditos (2)	Recebíveis	ACC / ACE	Títulos descontados	2015	2014
Vencidos	-	6.065	-	-	-	-	-	-	6.065	822
A vencer até 30 dias	40.076	17.007	-	199.880	1.166	387.586	6.270	-	651.985	417.757
De 31 a 60 dias	38.855	67.450	-	57.909	240	116.413	70.078	-	350.945	289.230
De 61 a 90 dias	41.615	137.915	6.245	27.684	1.036	52.757	201.393	-	468.645	237.343
De 91 a 120 dias	9.226	16.648	-	-	1.411	5.493	57.064	-	89.842	81.382
De 121 a 180 dias	85.165	79.997	-	-	2.867	21.987	117.811	5.892	313.719	309.446
De 181 a 360 dias	71.691	311.603	8.160	223	1.605	52.255	129.438	77.277	652.252	256.797
Acima de 361 dias	33.926	1.245.798	9.587	-	-	17.898	-	-	1.307.209	709.877
Total	320.554	1.882.483	23.992	285.696	8.325	654.389	582.054	83.169	3.840.662	2.302.654

(1) Repasse sob a resolução CMN nº 3.844/10: R\$ 893.649 (2014 - R\$ 674.607) / financiamento à importação e exportação: R\$ 988.834 (2014 - R\$ 369.785).

(2) Rendas ACC/ACE: R\$ 7.275 (2014 - R\$ 4.759) / empréstimos a funcionários: não houve liberações em 2015 (2014 - R\$ 156) / adiantamento a depositantes: R\$ 1.050 (2014 - R\$ 26).

c. Distribuição dos produtos de crédito por atividade econômica

Atividade Econômica / Produto	Capital de giro	Financ import / export	CCB	Conta garantida	Outros emp e creditos	Recebíveis	ACC / ACE	Títulos descontados	2015	2014
Mineração	949	796.218	-	-	-	-	28.487	-	825.654	655.219
Siderurgia e metalurgia	107.586	156.415	-	-	-	14.720	-	-	278.721	175.390
Agropecuário	-	128.279	-	-	3.939	-	145.874	-	278.092	173.913
Comércio	23.442	44.922	-	-	1.835	118.551	59.372	27.988	276.110	166.934
Alimentos e bebidas	-	214.032	-	-	1.387	9.157	339.157	29.773	593.506	300.016
Máquinas e	86.766	108.788	6.245	53.554	1.052	140.160	2.294	-	398.859	109.777
Outros	10.085	91.064	-	15.848	-	123.421	-	24.182	264.600	146.355
Químico e	31.765	296.599	9.588	165.036	26	120.836	1.573	1.226	626.649	327.738
Telecomunicações	10.567	-	-	-	-	-	-	-	10.567	10.191
Eletroeletrônicos	3.024	-	8.159	51.251	-	45.302	-	-	107.736	101.433
Automotivo	46.370	46.166	-	7	-	82.242	-	-	174.785	61.072
Petróleo e Gás natural	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construção e	-	-	-	-	86	-	5.297	-	5.383	68.647
Transportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.969
Total	320.554	1.882.483	23.992	285.696	8.325	654.389	582.054	83.169	3.840.662	2.302.654

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

d. Composição por faixa de vencimento e níveis de risco

	Classificação de risco					Total	
	AA	A	B	C	H	2015	2014
Vencidos	-	-	-	-	6.065	6.065	822
A vencer até 30 dias	436.765	165.668	44.589	4.963	-	651.985	417.757
De 31 a 60 dias	248.855	34.179	67.911	-	-	350.945	289.230
De 61 a 90 dias	361.664	21.066	79.736	6.179	-	468.645	237.343
De 91 a 120 dias	61.762	18.330	9.750	-	-	89.842	81.382
De 121 a 180 dias	227.967	11.053	64.184	10.515	-	313.719	309.446
De 181 a 360 dias	563.921	85.436	1.243	1.652	-	652.252	256.797
Acima de 361 dias	1.254.401	52.808	-	-	-	1.307.209	709.877
Total	3.155.335	388.540	267.413	23.309	6.065	3.840.662	2.302.654
% Provisão	0,0%	0,5%	1,0%	3,0%	100,0%		
Provisão	-	(1.943)	(2.674)	(699)	(6.065)	(11.381)	(10.559)

e. Composição por modalidade de operação e níveis de risco

Produto	Classificação de risco					2015	2014
	AA	A	B	C	H		
Financiamento à importação / exportação	1.741.569	72.469	46.902	15.478	6.065	1.882.483	1.044.392
ACC / ACE	510.732	2.776	62.371	6.175	-	582.054	403.152
Recebíveis	473.649	83.293	95.795	1.652	-	654.389	323.736
Empréstimos e títulos descontados	15.832	91.329	-	-	-	107.161	177.489
Conta garantida	151.852	122.457	11.387	-	-	285.696	152.209
Capital de giro	255.994	16.174	48.386	-	-	320.554	196.679
Outros empréstimos	5.707	42	2.572	4	-	8.325	4.997
Total	3.155.335	388.540	267.413	23.309	6.065	3.840.662	2.302.654

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

f. Concentração das operações de crédito

	<u>Saldo 2015</u>	<u>% Carteira</u>	<u>Saldo 2014</u>	<u>% Carteira</u>
10 maiores emitentes/clientes	2.003.418	52,16	1.270.168	55,16
50 seguintes maiores emitentes/clientes	1.630.369	42,45	952.777	41,38
100 seguintes maiores emitentes/clientes	206.875	5,39	79.709	3,46
Total	<u>3.840.662</u>	<u>100,00</u>	<u>2.302.654</u>	<u>100,00</u>

9 Outros créditos e outras obrigações - Carteira de câmbio

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Obrigações por compra de câmbio	-	10.328.705	-	8.471.268
Câmbio comprado a liquidar	10.724.577	-	8.195.544	-
Direitos sobre venda de câmbio	10.028.568	-	9.395.003	-
Câmbio vendido a liquidar	-	10.447.411	-	9.193.190
Cambiais e documentos a prazo - moedas estrangeiras	454.942	-	153.107	-
Rendas a receber de adiantamentos concedidos	7.275	-	4.759	-
Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(2.107)	-	(2.291)	-
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(582.054)	-	(403.152)
Total	<u>21.213.255</u>	<u>20.194.062</u>	<u>17.746.122</u>	<u>17.261.306</u>

O volume na posição de câmbio do Deutsche Bank inclui operações de arbitragem futura realizadas com o objetivo de *hedge* de determinadas posições de swaps cambiais, com vencimento até o ano de 2017.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

10 Outros créditos - Diversos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Devedores diversos - Depósitos judiciais (a)	431.090	522.155
Títulos e créditos a receber:		
- Com característica de crédito (b)	654.389	323.736
- Sem característica de crédito (c)	2.813	2.535
Crédito tributário (nota 11)	117.910	44.690
Serviços prestados a receber - empresas no exterior (d)	94.044	41.610
Adiantamentos, antecipações salariais e outros	25.482	24.745
Imposto de renda a compensar	77.903	20.449
Contribuição a compensar	405	447
Total	<u>1.404.036</u>	<u>980.367</u>

(a) Segue composição do saldo de depósitos judiciais:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tributação MtM sobre operações de mercado futuro	215.730	200.764
Demandas COFINS	58.030	167.679
Encargos sobre PLR e contribuição previdenciário (nota 17)	111.381	104.264
Demandas ISS	13.988	11.551
Depósitos judiciais trabalhistas e cíveis	2.416	934
Contribuição social	-	3.886
Outras demandas tributárias	29.545	33.077
Total	<u>431.090</u>	<u>522.155</u>

(b) Refere-se a compra de recebíveis no montante de R\$ 654.389 (2014 - R\$ 323.736).

(c) Refere-se aos valores a receber oriundos de recebíveis (precatórios), no montante de R\$ 2.813 (2014 - R\$ 2.535), que têm como origem processos contra o INCRA, a receber da União, com vencimento até dezembro de 2016.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

(d) Representa o valor a receber do contrato de prestação de serviços firmado com as coligadas do grupo no exterior, em virtude do registro de operações fechadas globalmente, com registro nas respectivas localidades (nota 18).

11 Crédito tributário e impostos diferidos

Segue composição dos valores ativos e passivos relacionados ao diferimento de tributos:

	2015			2014		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
Crédito tributário (a)						
Diferenças temporárias	43.633	26.179	69.812	26.495	15.896	42.391
	<u>43.633</u>	<u>26.179</u>	<u>69.812</u>	<u>26.495</u>	<u>15.896</u>	<u>42.391</u>
Crédito tributário (a)						
Prejuízo fiscal / base negativa	26.588	21.510	48.098	-	2.299	2.299
	<u>26.588</u>	<u>21.510</u>	<u>48.098</u>	<u>-</u>	<u>2.299</u>	<u>2.299</u>
Passivo diferido (b)						
Carteira MtM	(13.536)	(8.121)	(21.657)	(54.965)	(32.978)	(87.943)
	<u>(13.536)</u>	<u>(8.121)</u>	<u>(21.657)</u>	<u>(54.965)</u>	<u>(32.978)</u>	<u>(87.943)</u>

a. Créditos tributários

a.1. Segue movimentação do crédito tributário sobre as diferenças temporárias:

	dez/14	Constituição	(Realização)	jun/15
Diferenças temporárias (1)				
Imposto de renda	13.691	67.239	(37.297)	43.633
Contribuição social	8.214	40.343	(22.378)	26.179
	<u>21.905</u>	<u>107.582</u>	<u>(59.675)</u>	<u>69.812</u>

(1) Constituído sobre diferenças temporárias oriundas de processos judiciais (para os quais a expectativa de realização depende de decisão judicial), e de provisão para créditos de liquidação duvidosa, os quais dependem de pagamentos de dívidas pelos clientes.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

	dez/14	Constituição	(Realização)	jun/15
Prejuízo fiscal e base negativa (1)				
Imposto de renda	67.053	1.341	(41.806)	26.588
Contribuição social	45.452	930	(24.872)	21.510
	<u>112.505</u>	<u>2.271</u>	<u>(66.678)</u>	<u>48.098</u>

(1) Constituído sobre PF e BNCS, para os quais a expectativa de realização é de 3 anos, conforme estudo técnico do crédito tributário.

Expectativa de realização:

De acordo com o planejamento feito pela Administração e projeções de resultado para os próximos anos, a realização dos créditos tributários registrados em 30 de junho de 2015, ocorrerá em 6 anos.

Exercícios	Resultado projetado	Dedutibilidade do crédito tributário	Expectativa de realização	Saldo de crédito tributário no final do período
<u>Saldo junho/2015</u>				117.910
2016	170.829	68.332	61.035	56.875
2017	178.517	71.406	36.857	20.018
2018	186.550	74.620	19.688	330
2019	23.324	9.330	110	220
2020	24.374	9.750	110	110
2021	25.471	10.188	110	-

O valor presente dos créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e sobre diferenças temporárias, descontados ao custo de capital projetado, monta em R\$ 95.893.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

b. Passivo diferido

A constituição do imposto de renda diferido à alíquota de 25% e contribuição social à alíquota de 15%, sobre os efeitos de marcação ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos e sobre os swaps não realizados, distribuídos por ano de vencimento dos títulos e instrumentos financeiros derivativos, já encontra-se representado pelo seu valor de realização, levando-se em consideração as características dos respectivos títulos, que estão classificados como para negociação, e dos instrumentos financeiros derivativos, conforme demonstrado a seguir:

	Carteira MtM	Total Diferido	
		2015	2014
Imposto de renda	(13.536)	(13.536)	(54.965)
Contribuição social	(8.121)	(8.121)	(32.978)
	<u>(21.657)</u>	<u>(21.657)</u>	<u>(87.943)</u>

I) Sobre os efeitos da marcação ao valor de mercado

A liquidação do passivo diferido constituído sobre o ajuste ao valor de mercado da carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, está atrelada à liquidação das respectivas carteiras. As quais apresentam diversos vencimentos ao longo dos próximos anos.

c. Efeito em resultados

Segue quadro demonstrativo do efeito em resultado, oriundo dos registros de créditos tributários e impostos diferidos:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

	Prejuízo Fiscal	Outras Diferenças temporárias	Ajuste ao valor de mercado	Efeito líquido
	Receita/ (Despesas)	Receita/ (Despesas)	Receita/ (Despesas)	Receita/ (Despesas)
Imposto de renda	(40.465)	29.942	91.687	81.164
Contribuição social	(23.942)	17.965	55.011	49.034
Efeito em 2015	<u>(64.407)</u>	<u>47.907</u>	<u>146.698</u>	<u>130.198</u>
Efeito em 2014	<u>(6.804)</u>	<u>(1.237)</u>	<u>19.973</u>	<u>(28.014)</u>

12 Imobilizado de uso

O imobilizado é composto basicamente pelos valores relacionados as instalações e sistemas de processamentos de dados. Abaixo a composição desses ativos.

	2015		2014	
	Custo	Depreciação	Custo	Depreciação
Instalações	24.968	(13.516)	24.968	(9.592)
Sistema processamento de Dados	17.076	(15.981)	16.323	(14.900)
Imobilizações em andamento	8.656	-	7.523	-
Direito de uso	6.598	-	6.502	-
Móveis e utensílios	4.141	(2.291)	4.109	(1.901)
Equipamentos	3.294	(1.879)	3.296	(1.552)
Sistema de segurança	1.143	(703)	1.078	(591)
Outros	309	(52)	318	(164)
Total	<u>66.185</u>	<u>(34.422)</u>	<u>64.117</u>	<u>(28.700)</u>

13 Depósitos a prazo e interfinanceiros

a) Os depósitos a prazo são compostos por valores indexados ao CDI-CETIP, com percentual entre 100% e 105% (2014 - entre 70% e 101%) e CDBs pré-fixados com taxas de até 12,92% a.a. Segue abertura por prazo de vencimento:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Depósitos a prazo	2015	2014
Faixas de vencimento		
Até 3 meses	181.787	220.173
3 a 12 meses	485.637	1.425.279
1 a 3 anos	759.787	252.429
5 a 15 anos	5.759	5.150
Total	1.432.970	1.903.031

b) Os depósitos interfinanceiros são compostos por valores indexados ao CDI-CETIP, com percentual de até 105% (2014 - 100%). Segue abertura por prazo de vencimento:

Depósitos interfinanceiros	2015	2014
Faixas de vencimento		
Até 3 meses	174.213	107.168
3 meses a 12 meses	19.921	32.575
1 a 3 anos	19.860	21.503
Total	213.994	161.246

14 Obrigações por empréstimos e repasses

	2015		2014	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Obrigações por tomada de linha (a)	1.086.410	-	110.095	-
Financiamentos à exportação (b)	1.017.101	-	689.010	-
Obrigações por empréstimos no exterior (c)	588.686	1.210.649	232.232	844.553
Financiamentos à importação (d)	19.505	-	5.606	-
Outras obrigações	-	-	227	-
Total	2.711.702	1.210.649	1.037.170	844.553

(a) Referem-se a operações de interbank com DB AG NY, em Dólar, com taxas de até 0,57% ao ano e vencimentos até novembro de 2015.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

(b) Referem-se às captações com o DB AG Frankfurt e DB AG NY, principalmente em Euro e Dólar, com taxas de juros de até 0,93% ao ano (2014 - até 0,66% ao ano) e vencimentos até abril de 2016 (2014 - até maio de 2015).

(c) Referem-se basicamente às captações com DB AG Frankfurt e DB AG NY no valor de R\$ 1.007.328 (em 2014 incluem captações com DB Tokyo e Cia Arg. Granos - R\$ 444.056), em Euro e Dólar, com taxas de juros de até 1,48% e vencimentos até julho de 2019; e captações sob a Resolução CMN nº 3.844/10, no montante de R\$ 792.007 (2014 - R\$ 632.729) com taxas de juros de até 8,6% ao ano e vencimento até abril de 2022.

(d) Referem-se, basicamente, às captações com Instituições Financeiras no exterior, principalmente em Dólar, com vencimentos até agosto de 2015 (2014 - até julho de 2014).

15 Outras obrigações - fiscais e previdenciárias

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Circulante:</u>		
Impostos e contribuições a recolher (IR fonte, ISS, etc.)	10.685	24.689
Impostos e contribuições correntes sobre lucros	<u>153.152</u>	<u>-</u>
	163.837	24.689
<u>Não Circulante:</u>		
Riscos fiscais - IR e CS (Nota 17)	50.610	209.569
Provisão para riscos fiscais - Outras demandas (Nota 17)	7.915	134.692
Impostos e contribuições correntes sobre lucros	172.697	-
Impostos diferidos (Nota 11-b)	<u>21.657</u>	<u>87.943</u>
	252.879	432.204
Total	<u><u>416.716</u></u>	<u><u>456.893</u></u>

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

16 Outras obrigações - Diversas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Circulante:</u>		
Despesas de pessoal	98.086	94.135
Despesas administrativas	7.202	2.166
Créditos contingentes (nota 8)	2.719	9.659
Contas a pagar	3.867	4.939
	<u>111.874</u>	<u>110.899</u>
<u>Não Circulante:</u>		
Despesas de pessoal	29.225	4.629
Despesas administrativas	-	2.528
Créditos contingentes (nota 8)	912	545
Passivos contingentes (nota 17)	10.521	31.759
	<u>40.658</u>	<u>39.461</u>
Total	<u><u>152.532</u></u>	<u><u>150.360</u></u>

17 Contingências passivas

O Deutsche Bank é parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

Contingências classificadas com risco de perda provável

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como demonstrado a seguir:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

		Saldo em dez/14	Adição à provisão	Reversão resultado	Reversão Depósito / Pagamento	Atualização monetária	Saldo em jun/15
Fiscais							
	IR/CS (a)	214.674	-	-	-	5.449	220.123
	CSLL	10.021	-	-	-	297	10.318
	Outros	781	-	-	-	-	781
Total fiscais		<u>225.476</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.746</u>	<u>231.222</u>
Trabalhistas		6.749	570	-	(1.221)	279	6.377
Cíveis/Créditos/Previdenciários (b)		5.236	33	-	(1.474)	349	4.144
Total provisões		<u>237.461</u>	<u>603</u>	<u>-</u>	<u>(2.695)</u>	<u>6.374</u>	<u>241.743</u>

(a) Trata-se de ação judicial movida pelo Deutsche Bank onde é questionada a forma de tributação sobre a marcação a mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos. Esta ação encontra-se totalmente provisionada e também depositada judicialmente conforme descrito na nota 10.

Em novembro de 2009 o Deutsche Bank aderiu ao programa de anistia do Governo Federal, tendo como base o efeito tributário oriundo das atualizações ao valor de mercado, sendo que os efeitos contábeis serão produzidos após o deferimento judicial.

Em junho de 2010, o pedido de renúncia foi deferido, com ressalva, pelo Desembargador Federal que decidiu que a destinação de eventuais depósitos fossem dirimidas no Juízo de origem. Desde então o Deutsche Bank vem discutindo o valor correto do depósito judicial para conversão em renda da União e o conseqüente levantamento do saldo remanescente por parte desta instituição. Até que as divergências sejam sanadas em juízo, não existe a definição dos valores para a baixa do depósito judicial e provisão correlata.

(b) Informamos a existência de procedimento judicial movido em face do Deutsche Bank visando o pagamento da diferença oriunda da aplicação de indexadores na correção de valores decorrentes de cédula rural pignoratícia. Conforme avaliação dos assessores jurídicos do Deutsche Bank, a probabilidade de perda para esse caso havia sido reclassificada de possível para provável, tendo sido efetuada provisão no valor de R\$ 2.208. Devido a determinação judicial, houve o pagamento, em abril/2015 de valor de R\$ 1.474, sendo mantida a provisão de R\$ 883.

Contingências classificadas com risco de perda possível

O Deutsche Bank também possui outras demandas com avaliação de perda possível, sendo elas (i) mandado de segurança relativo à CSLL do ano base de 1989, que discute o princípio da isonomia na aplicação de alíquotas diferenciadas da contribuição, R\$ 2.055, (ii) ação anulatória que visa extinguir o crédito tributário de IRRF constituído pela RFB em 2006 ao interpretar que operações de câmbio conjugadas poderiam resultar em rendimento pré-determinados e, portanto, sujeitos ao imposto de renda de fonte, R\$ 11.120 e (iii) autuação da RFB em relação ao Pis e Cofins, a qual se questiona a dedutibilidade

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

de perdas auferidas na venda de precatórios em 2009 da base de cálculo das referidas contribuições, R\$ 4.139 e (iv) autuação da RFB, também em relação ao PIS e COFINS, no processo de desmutualização das bolsas ocorrida em 2007, alegando-se que referido ganho na venda dos títulos patrimoniais estaria sujeito à incidência das referidas contribuições, a despeito de se tratar de venda de ativo permanente não sujeita à esta tributação, R\$ 13.330.

Foram constituídos depósitos judiciais, desde o exercício de 2011, referente à contingência do PIS e COFINS, os quais encontram-se atualizados pelo valor de R\$ 63.070.

Existem processos judiciais relativos à contribuição ao INSS decorrente de Programa de Participação em Lucros e Resultados referentes aos anos de 1999 a 2002. Com base nos critérios estabelecidos no CPC 25, informamos que a melhor estimativa da perda esperada para esse caso é o próprio valor do depósito judicial. Por determinação judicial, foi constituído depósito judicial em relação a esse caso, o qual encontra-se atualizado pelo valor de R\$ 108.849 conforme nota 10.

Em 31 de dezembro de 2010, o Deutsche Bank recebeu autos de infração da Receita Federal, no valor de R\$ 39.050, o qual encontra-se atualizado pelo valor de R\$ 51.229, questionando os programas de Participação em Lucros e Resultados dos anos de 2005 a 2007. A discussão sobre os respectivos autos encontra-se em fase administrativa, e apresenta as mesmas características do processo anterior, não tendo sido constituídas provisões.

Há, também, Execução Fiscal ajuizada pela União (Fazenda Nacional) com base na Notificação Fiscal de Lançamento de Débito - NFLD nº 35.132.653-7, referente à cobrança de valores relacionados a contribuição previdenciária a cargo do empregador - incluindo contribuição ao SAT e os relativos a terceiros (INCRA e salário educação) - sobre os pagamentos efetuados a empregados a título de participação nos lucros. Há depósito efetuado nesse processo no valor de R\$ 2.532.

Os processos de natureza trabalhistas e cíveis envolvendo o Banco e classificados como de de risco de perda possível possuem as seguintes estimativas de valores agregadas:

Processos Trabalhistas	R\$ 1.262
Processos Cíveis	R\$ 1.856

A Prefeitura do Município de São Paulo lavrou, em junho de 2013, auto de infração contra o Deutsche Bank relativamente ao Imposto sobre Serviços - ISSQN incidente sobre receitas com rendas de garantias prestadas. A autuação abrange os anos de 2008 à 2011. O valor total atualizado é de R\$ 4.542. Ainda com relação à discussões com o mesmo órgão municipal, o Deutsche Bank impetrou quatro ações anulatórias com a finalidade de desconstituir autos de infração lavrados por este Município e que atualmente somam o montante de R\$ 8.982.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Entre 2011 e 2012, o Deutsche Bank recebeu autos de infração do Ministério da Fazenda sobre o programa de Participação em Lucros e Resultados dos anos de 2005 a 2007, no valor de R\$ 4.211. O valor atualizado desses autos é de R\$ 5.544.

O Deutsche Bank também recebeu dois autos de infração da Secretaria da Receita Federal do Brasil relativos ao PIS e COFINS incidentes sobre o processo de desmutualização das bolsas ocorrido em 2007, com impacto, da mesma forma, nos anos subsequentes de 2008 e 2009. Os autos foram devidamente impugnados e aguardam julgamento por parte do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais. O valor atualizado dessas demandas é de R\$ 24.722.

Conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, não foi constituída provisão para esses casos em face da avaliação de perda possível dada pelos consultores jurídicos externos do Deutsche Bank.

18 Transações com partes relacionadas

a. Transações com empresas ligadas

O Deutsche Bank mantém negócios em condições usuais de mercado com partes relacionadas no exterior. Os saldos patrimoniais e os resultados gerados destas transações são apresentados como segue:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

	2015		2014	
	Ativo / (Passivo)	Receita / (Despesa)	Ativo / (Passivo)	Receita / (Despesa)
Disponibilidades (DEME)	77.855	-	94.092	-
Deutsche Bank AG, Frankfurt	63.586	-	88.626	-
Deutsche Bank AG, Tokyo	594	-	680	-
Deutsche Bank AG, Toronto	2.766	-	4.235	-
Deutsche Bank AG, London	10.909	-	551	-
Aplicações em ME	345.335	-	282.210	-
Deutsche Bank AG - New York	345.335	-	282.210	-
Serviços prestados para empresas no exterior (i)	94.044	50.259	41.610	42.766
DB AG London Branch	85.596	41.971	37.316	34.084
DWS investment GmbH	2.233	2.835	747	1.964
Deutsche Bank Trust Company Americas	2.221	1.944	2.239	2.407
DB SAE, Barcelona (Own Business/Capital)	935	-	-	-
DB AG Cayman Islands Branch	929	940	-	-
Deutsche Investment Management Americas Inc.	907	1.890	498	1.217
Deutsche Bank Securities Inc. (NY)	903	334	452	2.747
Deutsche Bank AG, Frankfurt	320	345	358	347
Depósito à vista	(4.844)	-	(3.123)	-
Deutsche Bank Lufthansa AG	(4.405)	-	(3.113)	-
DB Master Fidc NP De Precatorios	(11)	-	(10)	-
Fic Fidc Nao Padronizados	(423)	-	-	-
Global Markets III Fim Cred Priv E Inv No Exterior	(5)	-	-	-
Depósito a prazo	(708.774)	(37.260)	(452.024)	(22.247)
Global Markets Fim Credito Privado De Inv No Exterior	(233.197)	(11.836)	(108.484)	(5.058)
Dbusbz2, Llc.	(272.219)	(15.091)	(247.128)	(12.762)
Global Markets III Fim Cred Priv E Inv No Exterior	(81.117)	(4.533)	(72.701)	(3.442)
Fic Fidc Padronizados Global Markets	(102.758)	(4.800)	-	-
Fic Fidc Nao Padronizados Global Markets	(19.483)	(1.000)	(23.711)	(985)
Obrigações por empréstimos e repasses	(2.126.613)	(119.971)	(1.037.878)	(7.104)
Deutsche Bank AG - Cayman	(90.517)	(5.106)	-	-
Deutsche Bank AG, Frankfurt	(196.535)	(11.087)	(485.416)	(3.323)
Deutsche Bank AG, Milano	(5.861)	(331)	-	-
Deutsche Bank AG, New York	(1.923.132)	(108.492)	(551.664)	(3.776)
Deutsche Bank AG, Taiwan	(1.085)	(61)	(798)	(5)

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

	2015		2014	
	Ativo / (Passivo)	Receita / (Despesa)	Ativo / (Passivo)	Receita / (Despesa)
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
Instrumentos financeiros derivativos (ii)	241.655	95.452	73.900	-80.962
Global Markets FI Multimercado	241.655	95.452	73.900	-80.962
Carteira de Câmbio - operações de arbitragem	-97.027	105.483	5.565	-28.804
DB AG London Branch	-97.027	105.483	5.565	-28.804
Despesas a pagar para empresas no exterior (i)	-2.852	-1.037	-1.321	-821
Deutsche Bank AG, Frankfurt	-2.852	-909	-1.321	-740
DBOI Global Services Private Limited	-	-128	-	-81

- (i) Representa o valor a receber ou a pagar do contrato de prestação de serviços firmado com as coligadas do grupo no exterior, em virtude do registro de operações fechadas globalmente, com registro nas respectivas localidades.
- (ii) Operações realizadas com coligadas no país. Os valores referenciais (*notional*) dos instrumentos financeiros derivativos totalizam R\$ 4.915.905 (2014 - R\$ 3.325.632) com o fundo de investimento controlado pela coligada DBUSBZ2. O objetivo dessas operações é a de proteger a exposição a riscos assumidos com clientes. Os resultados auferidos nos instrumentos financeiros derivativos com empresas ligadas são registrados em conjunto com os resultados auferidos nas operações com terceiros.

b. Remuneração do Pessoal-Chave da Administração

b - 1 - Definição de pessoal-chave da Administração: Tendo em vista a participação e as decisões tomadas, consideramos pessoal-chave os integrantes da Administração do Conglomerado.

b - 2 - Política: O Conglomerado possui uma política global de remuneração de funcionários, composta por parcelas fixa e variável. Essa política está baseada em alguns fatores, destacando-se entre eles, o resultado global do grupo e a performance individual de cada funcionário.

b - 3 - Benefícios de curto prazo:

	2015	2014
Remuneração fixa	8.075	6.013
Remuneração variável (curto prazo)	1.023	1.677
Encargos trabalhistas	3.294	2.784

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

b - 4 - Benefícios de longo prazo:

	2015	2014
Remuneração variável (longo prazo)	4.488	3.399
Encargos trabalhistas	1.625	1.230

b - 5 - 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 o conglomerado.

19 Patrimônio Líquido

a. Capital social

O Capital social, totalmente integralizado, está representado por 776.579.850 (776.579.850 ações em 2014) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

Ao acionista está assegurado um dividendo mínimo de 25% sobre o lucro líquido ajustado do exercício, conforme disposição da Lei das Sociedades Anônimas.

b. Reserva legal

Conforme determina a Lei das S/As, foi constituída reserva legal no montante de R\$ 4.325 (em 2014 R\$ 496).

c. Lucros acumulados / Reserva de expansão

Os lucros acumulados referem-se ao resultado auferido no semestre, deduzidos da reserva legal. Os lucros auferidos nos últimos exercícios foram transferidos para reserva de expansão. A Administração possui a intenção de capitalizar tais recursos.

d. Limites de patrimônio - implementação da Basileia III

Através de um pacote de medidas, publicadas desde 2006, o CMN e o Bacen regulamentaram o cálculo de requerimento mínimo de capital baseados no acordo de Basileia, com efeito a partir de julho de 2008.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

Descrição

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Risco operacional	89.109	91.556
Risco de crédito	819.191	696.156
Risco de moeda/cambial	52.514	9.164
Risco de juros	359.028	306.992
Risco de commodities	-	679
RBAN	39.976	31.837
Total Patrimônio líquido exigido - PLE	<u>1.359.818</u>	<u>1.136.384</u>
Patrimônio referência	1.723.175	1.632.671
Margem para limite Basileia	363.357	496.287
Percentual de utilização	<u>78,91%</u>	<u>69,60%</u>
Índice Basileia	<u>13,94%</u>	<u>15,80%</u>

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

20 Imposto de renda e contribuição social

	Imposto de renda		Contribuição social	
	2015	2014	2015	2014
Resultado antes da tributação e das participações estatutárias no resultado	143.805	48.081	143.805	48.081
(-) Participação estatutária	(39.204)	(25.844)	(39.204)	(25.844)
Resultado antes da tributação e dos juros sobre capital próprio	104.601	22.237	104.601	22.237
Efeitos marcação a mercado	486.697	7.097	486.697	7.097
Adições (exclusões) permanentes líquidas	(39.992)	7.018	(47.498)	202
Adições (exclusões) temporárias líquidas	(11.764)	(3.093)	(11.764)	(3.093)
Base de cálculo	539.542	33.259	532.036	26.443
Compensação com prejuízo fiscal e base negativa	(161.863)	(1.894)	(159.611)	(7.933)
Base de cálculo após compensações	377.679	31.365	372.425	18.510
Impostos correntes	(93.171)	(16.855)	(55.864)	(7.807)
Incentivos fiscais / IR Agência	342	419	-	-
Valores diferidos	119.311	12.483	71.587	7.490
Ativo fiscal diferido	(37.904)	(4.460)	(22.405)	(3.581)
Resultado de imposto de renda e contribuição social no semestre	(11.422)	(8.413)	(6.682)	(3.898)
(+) Despesas das sociedades ligadas	(3.024)	(2.112)	(1.827)	(1.282)
Resultado de imposto de renda e contribuição social no semestre	(14.446)	(10.525)	(8.509)	(5.180)

21 Outras informações

a. O Deutsche Bank possui compromissos por garantias prestadas, conforme segue:

	2015	2014
Beneficiários de garantia prestadas	3.071.388	3.124.501
Créditos de exportação confirmados	273.135	400.021
Créditos abertos para importação	239.839	232.673
Total	3.584.362	3.757.195

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

b. O saldo de disponibilidades refere-se, substancialmente, aos saldos em contas correntes em bancos no exterior.

c. Receitas de prestação de serviços são compostas por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Serviços prestados para empresas no exterior	50.259	42.766
Rendas de assessoria técnica	18.756	321
Serviços de custódia	16.978	14.218
Corretagens em bolsas	12.786	15.554
Rendas de garantias prestadas	9.826	8.663
Comissão de estruturação	4.281	18.928
Outras	3.515	3.264
Total	<u>116.401</u>	<u>103.714</u>

d. Outras despesas administrativas são compostas por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Serviços técnicos especializados	(13.500)	(9.807)
Comunicação	(7.885)	(6.628)
Processamento de dados	(7.159)	(7.778)
Aluguéis	(6.128)	(6.722)
Seguros	(5.843)	(4.253)
Serviços do sistema financeiro	(5.627)	(7.613)
Depreciação e amortização	(3.675)	(3.561)
Viagens	(3.308)	(4.253)
Manutenção e conservação de bens	(2.068)	(1.718)
Serviços de terceiros	(1.072)	(1.274)
Outras	(4.782)	(4.240)
Total	<u>(61.047)</u>	<u>(57.847)</u>

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

e. Outras receitas operacionais são compostas por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Variação cambial sobre investimentos no exterior	43.447	-
Rendas de recebíveis	19.143	14.260
Atualização de depósitos judiciais	13.647	16.266
Variação cambial sobre valores a receber	4.468	-
Reversão de provisões judiciais (nota 17)	2.695	1.401
Reversão de provisão de folha de pagamento	448	6.277
Outras	7.690	3.171
Total	<u>91.538</u>	<u>41.375</u>

f. Outras despesas operacionais são compostas por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Variação monetária sobre processos judiciais (nota 17)	(6.374)	(12.188)
Despesas com processos judiciais	(3.030)	(1.718)
Serviços prestados por empresas no exterior	(1.177)	(821)
Despesas sobre fianças	(791)	(984)
Variação cambial sobre investimentos no exterior	-	(12.655)
Variação cambial sobre valores a receber	-	(4.854)
Outras	(247)	(464)
Total	<u>(11.619)</u>	<u>(33.684)</u>

g. Resultado de operações de câmbio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receitas (despesas) com variação cambial	(500.685)	28.840
Receitas com exportação, importação e financeiro	26.196	15.410
Outras	19.288	(1.150)
Total	<u>(455.201)</u>	<u>43.100</u>

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

- h.** O Deutsche Bank, em conjunto com seus colaboradores, patrocina o fundo de pensão MULTIPREV (fundo multipatrocinado), que tem como principal objetivo a suplementação de benefícios concedidos pela Previdência Social aos participantes e beneficiários. Os planos de benefícios mantidos pelo Deutsche Bank são, basicamente, da modalidade de contribuição definida, sendo que também existe uma pequena parcela da modalidade de benefício definido. No semestre findo em 30 de junho de 2015 a obrigação por contribuição da parte do Deutsche Bank totalizou R\$ 1.541, consolidado R\$ 1.571 (2014 consolidado R\$ 1.489).
- i.** Os valores do caixa e equivalentes de caixa, apresentados nas Demonstrações dos Fluxo de Caixa, são compostos conforme segue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Disponibilidades e reservas no Banco Central	217.989	358.559
Aplicações em operações compromissadas	1.412.271	2.666.407
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>1.630.260</u>	<u>3.024.966</u>

j. Operações ativas vinculadas - Circular Bacen 3.233/04

O Deutsche Bank possui operação enquadrada como operação ativa vinculada no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), firmados com pessoas jurídicas, resultando em maior garantia de liquidação financeira, com as partes com as quais possuía essa modalidade de acordo. O montante total dos créditos cobertos por essa modalidade, em 30 de junho de 2015, foi de R\$ 792.007 (2014 - R\$ 562.237), com vencimento até abril de 2022.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receita	127.957	32.423
Despesa	(127.957)	(32.423)
Resultado líquido	<u>-</u>	<u>-</u>

Não existem operações ativas vinculadas inadimplentes ou com questionamento judicial.

k. Acordo de compensação e liquidação de obrigações - Resolução CMN 3.263/05

O Deutsche Bank possui operações com acordos de compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), firmados com pessoas jurídicas, resultando em maior garantia de liquidação financeira, com as partes com as quais possuía essa modalidade de acordo. Seguem os montantes cobertos por essa modalidade:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ativo - Exposição	1.753.129	777.218
Passivo - Garantidor	<u>(587.425)</u>	<u>(522.376)</u>
Exposição residual	<u><u>1.165.704</u></u>	<u><u>254.842</u></u>

22 Gerenciamento de riscos

Visando o cumprimento das diretrizes estabelecidas pelo CMN e pelo Bacen, quanto à adequação aos princípios de Basileia III, o Deutsche Bank vem preparando suas estruturas tecnológicas, administrativas e de pessoal, considerando o cronograma delineado pelos reguladores, para obtenção de dados qualitativos e quantitativos utilizados nos cálculos e análises dos riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

Mensalmente são realizadas reuniões de comitês específicos para acompanhamento e avaliação dos riscos, com o objetivo de identificar a eficácia dos controles mitigadores de riscos, bem como a aderência dos procedimentos às normas instituídas, interna e externamente. Esses processos buscam adequar as melhores políticas de alocação dos recursos em ativo e passivo administrados pelo Deutsche Bank, concomitantemente com os melhores princípios de gerenciamento de riscos e controles internos, inclusive quantificando a alocação de capital que assegure a manutenção e expansão das linhas de negócios do Deutsche Bank. Tais procedimentos, em conjunto com processos continuados de aprimoramento dos controles internos, têm objetivos direcionados a subsidiar a direção executiva, órgãos supervisores, auditorias e clientes do Deutsche Bank, de informações que delineiam a gestão corporativa dos riscos e controles internos, baseada em políticas, normas e instrumentos implementados pela Administração, bem como nos preceitos normativos vigentes determinados pelas Autoridades Monetárias.

A descrição da estrutura de gerenciamento de riscos está disponível no site do Deutsche Bank www.db.com/brazil (não auditado).

Risco Operacional

Em virtude da rígida política global de controle e gestão de capital, o Deutsche Bank possui uma base histórica de eventos operacionais desde o ano 2000, bem como manuais de procedimentos e indicadores de performance, que proporcionam o controle dos eventos e a adequada alocação de capital.

Em junho de 2006 foi publicada a Resolução CMN nº 3.380, exigindo do mercado financeiro brasileiro, a implantação da estrutura de gerenciamento de risco operacional. A estrutura adotada pelo Deutsche Bank prevê os procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle, mitigação e comunicações relacionadas ao risco operacional.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

a. Risco de mercado

Em atendimento à Resolução CMN nº 3.464 de junho de 2007, o Deutsche Bank, na qualidade de instituição líder do Conglomerado Financeiro Deutsche, instituiu uma política de gerenciamento de riscos de mercado. A política, as responsabilidades, os procedimentos, as metodologias e a estrutura seguem as diretrizes instituídas para controle de riscos globais do Grupo Deutsche.

b. Risco de crédito

Em abril de 2009 foi publicada a Resolução CMN nº 3.721 para Gerenciamento de Risco de Crédito. O Deutsche Bank possui políticas e estratégias visando minimizar o risco decorrente de crédito. Os limites de crédito são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposição ao risco de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas e eventuais riscos de liquidação das operações.

c. Risco de liquidez

Em maio de 2012 foi publicada a Resolução CMN nº 4.090 para Gerenciamento de Risco de Liquidez. O Deutsche Bank gerencia o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de elevado grau de qualidade e liquidez. Os eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado.

O processo de gerenciamento contempla o acompanhamento da composição dos recursos disponíveis, o cumprimento do nível mínimo de liquidez e do plano de contingência para situações de estresse.

d. Estrutura de gerenciamento de capital

Obedecendo a Resolução CMN nº 3.988/11 que dispõe sobre a implementação de estrutura de gerenciamento de capital das Instituições Financeiras, o Deutsche Bank instituiu a Política de Gerenciamento de Capital, os processos, os procedimentos e os sistemas necessários à implementação dessa estrutura, a qual considera as melhores práticas administrativas, atendendo às recomendações dos órgãos reguladores.

23 Aspectos Tributários - Lei 12.973 e REFIS

a. Lei 12.973

A Administração avaliou as disposições contidas na Lei 12.973 de 13 de maio de 2014 e decidiu por não antecipar os efeitos da referida lei. Desta forma, os efeitos tributários pertinentes a esta instituição foram reconhecidos pela vigência regular da regra, qual seja, a partir de 1º de janeiro de 2015.

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas

Conglomerado prudencial

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014

(Em milhares de Reais)

b. REFIS

A Administração optou pela adesão à anistia instituída pela Lei 11.941 de 27 de maio de 2009 com as alterações produzidas pela Lei 12.996 de 18 de junho de 2014. Com isto, desistiu-se da ação judicial contra a Fazenda Nacional que discutia o alargamento da base de cálculo do Pis e Cofins disciplinada pela Lei 9.718 de 27 de novembro de 1998. Os efeitos da anistia foram reconhecidos em dezembro de 2014.