

Deutsche Bank
Corretora de
Valores S.A.

**Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2016 e 2015**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balanços patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Demonstrações dos valores adicionados	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11



KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

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 2016 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 2016, 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.

Ênfase

Conforme nota explicativa nº 1, a Corretora está em processo de encerramento de suas atividades. Nossa opinião não contém modificação em relação a este assunto.

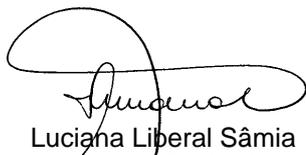
Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao semestre findo em 30 de junho de 2016, 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 2016

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Luciana Liberal Sâmia
Contadora CRC 1SP198502/O-8

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Balancos patrimoniais

em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	2016	2015
Circulante		<u>292.789</u>	<u>536.884</u>
Disponibilidades		<u>1.049</u>	<u>1.031</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez		<u>209.999</u>	<u>214.900</u>
Aplicações no mercado aberto	4	209.999	214.900
Títulos e valores mobiliários		<u>7.895</u>	<u>7.272</u>
Vinculados à prestação de garantias	5	7.895	7.272
Outros créditos		<u>73.846</u>	<u>313.681</u>
Negociação e intermediação de valores	6	72.519	311.717
Diversos	7	1.327	1.964
Não circulante		<u>9.979</u>	<u>8.886</u>
Outros créditos		<u>9.979</u>	<u>8.886</u>
Diversos	7	9.979	8.886
Permanente		<u>1</u>	<u>1</u>
Investimentos		<u>1</u>	<u>1</u>
Títulos patrimoniais		1	1
Imobilizado de uso		<u>-</u>	<u>-</u>
Outras imobilizações de uso		188	207
Depreciação acumulada		(188)	(207)
Total do ativo		<u><u>302.769</u></u>	<u><u>545.771</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Balanços patrimoniais

em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

Passivo	Notas	2016	2015
Circulante		<u>86.706</u>	<u>327.285</u>
Outras obrigações		<u>86.706</u>	<u>327.285</u>
Fiscais e previdenciárias	9	4.008	5.029
Negociação e intermediação de valores	6	72.470	311.370
Diversas	11	10.228	10.886
Não circulante		<u>11.505</u>	<u>10.888</u>
Outras obrigações		<u>11.505</u>	<u>10.888</u>
Fiscais e previdenciárias	9	9.225	8.308
Diversas	11	2.280	2.580
Patrimônio líquido	12	<u>204.558</u>	<u>207.598</u>
Capital:			
Ações ordinárias - no país	12(a)	109.385	109.385
Reservas de lucros	12(b)	90.939	91.412
Lucros acumulados		4.234	6.801
Total do passivo		<u><u>302.769</u></u>	<u><u>545.771</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Demonstrações de resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receitas de intermediação financeira		<u>14.610</u>	<u>13.090</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	15(a)	14.610	13.090
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>14.610</u>	<u>13.090</u>
Outras receitas/despesas operacionais		<u>(6.781)</u>	<u>(246)</u>
Receitas de prestação de serviços	15(b)	5.594	12.786
Despesas de pessoal		(2.210)	(2.133)
Outras despesas administrativas	15(d)	(8.357)	(8.876)
Despesas tributárias	15(e)	(1.458)	(2.010)
Outras receitas operacionais	15(c)	180	528
Outras despesas operacionais	15(f)	(530)	(541)
Resultado operacional		7.829	12.844
Resultado não operacional		-	(3)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		7.829	12.841
Imposto de renda e contribuição social	9(a)	<u>(3.668)</u>	<u>(4.851)</u>
Provisão para imposto de renda		(2.069)	(2.780)
Provisão para contribuição social		(1.669)	(1.680)
Ativo fiscal diferido		70	(391)
Participações estatutárias no lucro		<u>296</u>	<u>(831)</u>
Lucro líquido do semestre		<u>4.457</u>	<u>7.159</u>
Quantidade de ações		<u>10.446</u>	<u>10.446</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>426,67</u>	<u>685,33</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

		Capital realizado	Reservas de Lucros		Lucros acumulados	Total
			Legal	Estatutária		
Saldos em 31 de dezembro de 2014		<u>109.385</u>	<u>4.602</u>	<u>86.452</u>	<u>-</u>	<u>200.439</u>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	7.159	7.159
Reserva legal	12(c)	-	358	-	(358)	-
Saldos em 30 de junho de 2015		<u>109.385</u>	<u>4.960</u>	<u>86.452</u>	<u>6.801</u>	<u>207.598</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2015		<u>109.385</u>	<u>5.285</u>	<u>85.431</u>	<u>-</u>	<u>200.101</u>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	4.457	4.457
Reserva legal	12(c)	-	223	-	(223)	-
Saldos em 30 de junho de 2016		<u>109.385</u>	<u>5.508</u>	<u>85.431</u>	<u>4.234</u>	<u>204.558</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

	2016	2015
Caixa gerado pelas atividades operacionais	(6.866)	30.299
Lucro líquido do semestre	4.457	7.159
Despesas que não afetam o caixa:	-	9
Despesas de depreciação e amortização	-	9
(Aumento)/Redução - Títulos e valores mobiliários para negociação	(120)	35.808
(Aumento) - Outros créditos	200.557	14.240
(Redução) - outras obrigações	(211.760)	(26.917)
Varição líquida do caixa e equivalentes de caixa	(6.866)	30.299
Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa:		
Início do semestre/exercícios	217.914	185.632
Fim do semestre/exercícios	211.048	215.931
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	(6.866)	30.299

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Demonstrações dos valores adicionados

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

	2016	2015
Receitas	20.384	26.401
Intermediação Financeira	14.790	13.618
Prestação de Serviços	5.594	12.786
Não operacionais	0	-3
Insumos adquiridos de terceiros	8.591	9.152
Materiais, energia e outros	1.690	2.497
Serviços de terceiros	6.901	6.655
Valor adicionado bruto	11.793	17.249
Retenções	0	9
Depreciação amortização e exaustão	0	9
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	11.793	17.240
Valor adicionado a distribuir	11.793	17.240
Distribuição do valor adicionado	11.793	17.240
Pessoal	1.914	2.964
Remuneração direta	1.160	2.046
Benefícios	443	770
FGTS	311	148
Impostos, taxas e contribuições	5.126	6.861
Federais	4.724	6.119
Municipais	402	742
Aluguéis	296	256
Lucros retidos / (Prejuízo) do exercício	4.457	7.159

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. (“Corretora”) está autorizada a operar no mercado como agente intermediador de operações financeiras dentro do contexto do sistema financeiro nacional.

A Corretora é parte integrante do Conglomerado Financeiro Deutsche e suas operações são conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais. Ela compartilha a mesma estrutura administrativa, tecnológica e financeira e segue política de gestão de risco corporativo. Portanto, suas demonstrações financeiras devem ser consideradas neste contexto.

Visando a otimização dos resultados globais do grupo Deutsche Bank, em outubro de 2015 foi definido um novo planejamento global, denominado “*Strategy 2020*”.

Como parte dessa estratégia, o grupo decidiu encerrar as atividades em alguns países. No caso específico do Brasil, foi decidido pela manutenção da presença no país, porém com a redução de algumas atividades, entre elas as operações de “*Equities*”, as quais são realizadas através da entidade Corretora. Nesse contexto e considerando o planejamento e o desenvolvimento das atividades voltadas ao cumprimento da estratégia, informamos que a Corretora está em processo de encerramento de suas atividades.

2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (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.

A autorização para publicação das demonstrações financeiras foi dada pela Administração da Corretora em 24 de agosto de 2016.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração de resultados

O resultado é apurado pelo regime de competência.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

c. 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.

A Corretora 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.

d. Negociação e intermediação de valores

São registrados os valores a liquidar no curto prazo junto às bolsas de valores bem como os saldos credores/devedores de clientes, face à realização de operações de intermediação de valores, pendentes de liquidação na data-base.

e. Investimentos

Os títulos patrimoniais são registrados pelo custo de aquisição e ajustados de acordo com as informações das demonstrações financeiras das respectivas bolsas, quando disponíveis, sendo estes ajustes contabilizados diretamente em reserva de capital.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

f. Imobilizado

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

g. 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 as determinações da Resolução 3.823/09 do CMN e do CPC 25.

h. 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.

Em outubro de 2015, a Medida Provisória nº 675/15 foi convertida na Lei nº 13.169/15, a qual aumenta a alíquota da CSLL das instituições financeiras de 15% para 20% no período compreendido entre 1º de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018.

Portanto, até 31 de agosto de 2015, a provisão para contribuição social foi constituída à alíquota de 15% do lucro antes do imposto de renda e a partir de 01 de setembro de 2015 à alíquota de 20%, em conformidade com o definido na lei citada acima.

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.

i. Outros ativos

Demonstrados ao valor de custo acrescido, quando aplicável, dos rendimentos e das variações monetárias auferidos, até a data de balanço, em base “*pro rata dia*”.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

j. Redução do valor recuperável de ativos (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 que estão sujeitos à amortização 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 2016 e 2015.

4 Aplicações interfinanceiras de liquidez

Composto exclusivamente por revendas a liquidar - posição bancada, com curtíssimo prazo de vencimento, lastreadas em papéis públicos, tendo como contraparte o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão.

	Valor Contábil	
	2016	2015
Letras do Tesouro Nacional _LFT	-	199.999
Letras do Tesouro Nacional - LTN	209.999	14.901
Total	209.999	214.900

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

5 Títulos e valores mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários encontra-se classificada de acordo com os critérios estabelecidos na Circular Bacen nº 3.068/01.

	<u>Custódia</u>	<u>Classificação</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>
			<u>Curva</u>	<u>Mercado</u>	<u>Mercado</u>
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	SELIC	Para negociação	7.889	7.895	7.272
Total			7.889	7.895	7.272

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), com vencimento em março de 2021.

6 Negociação e intermediação de valores

Refere-se aos valores pendentes de liquidação de operações de clientes na BM&FBovespa S.A., registrado em outros créditos/outras obrigações, com prazo de liquidação para até 3 dias úteis.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Pessoas jurídicas	72.519	72.470	311.717	139.673
Caixa de registro e liquidação	-	-	-	171.697
Total	72.519	72.470	311.717	311.370

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

7 Outros créditos - Diversos

	2016		2015	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Devedores por depósito em garantia (a)	-	6.790	-	6.407
Créditos tributários (nota 8)	-	3.189	-	2.479
Imposto de renda a compensar	776	-	884	-
Contribuição social a compensar	474	-	405	-
Adiantamento, antecipações e outros	51	-	503	-
Outros	26	-	172	-
Total	1.327	9.979	1.964	8.886

(a) Refere-se ao depósito judicial sobre o processo que discute a diferença de alíquota da contribuição social, para o qual há provisão constituída. A diferença entre 2016 e 2015, refere-se a atualização monetária. Em novembro de 2009 a Corretora aderiu ao programa de Anistia do Governo Federal, tendo como base, principalmente, o efeito tributário oriundo de diferença de alíquota de contribuição social. Os efeitos contábeis dessa adesão serão produzidos após o deferimento judicial.

8 Crédito tributário

Constituído substancialmente sobre as diferenças temporárias oriundas do processo judicial, os valores referentes as diferenças temporárias de benefícios pós emprego e marcação a mercado são imateriais.

	dez/15	Constituição	Realização	jun/16
Imposto de renda	1.731	53	(13)	1.771
Contribuição social	1.385	44	(11)	1.418
Total	3.116	97	(24)	3.189

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

Expectativa de realização:

A expectativa de realização deste crédito tributário depende de decisão judicial. De acordo com o planejamento feito pela Administração e projeções de resultado para os próximos anos, a realização do crédito tributário registrado em 30 de junho de 2016, ocorrerá até 3 anos, conforme tabela abaixo:

<u>Exercícios</u>	<u>Resultado projetado</u>	<u>Dedutibilidade do crédito tributário</u>	<u>Expectativa de realização</u>	<u>Saldo de crédito tributário no final do período</u>
<u>Saldo junho/2016</u>				3.189
2016	16.099	7.244	1.298	1.891
2017	16.823	7.570	1.151	740
2018	17.580	7.911	740	-

O valor presente dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, descontados ao custo de capital projetado, monta em R\$ 2.518 (2015 - R\$ 1.925).

9 Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>Não Circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>Não Circulante</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente (a)	3.738	-	4.460	-
Riscos fiscais (b)	-	4.162	-	3.869
Impostos e contribuições a recolher - Incontroverso (c)	-	5.060	-	4.439
Impostos e contribuições a recolher	270	-	569	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	3	-	-
Total	4.008	9.225	5.029	8.308

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

a) Segue composição do resultado tributário:

	Imposto de Renda		Contribuição Social		Totais	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Resultado antes dos impostos sobre os lucros e participações	7.829	12.841	7.829	12.841		
Despesa de participação estatutária	296	(831)	296	(831)		
Resultado antes dos impostos sobre os lucros	8.125	12.010	8.125	12.010		
Efeitos marcação a mercado	(35)	(1.064)	(35)	(1.064)		
Adições permanentes	63	166	63	166		
Exclusões temporárias	190	86	190	86		
Base tributável	8.343	11.198	8.343	11.198		
Impostos correntes	(2.073)	(2.788)	(1.669)	(1.680)	(3.742)	(4.468)
(-) Incentivos fiscais	4	8		-	4	8
Ativo fiscal diferido	40	(244)	30	(147)	70	(391)
Resultado de imposto de renda e contribuição social no exercícios	(2.029)	(3.024)	(1.639)	(1.827)	(3.668)	(4.851)

b) Refere-se ao provisionamento de PIS e COFINS sobre os resultados auferidos no processo de desmutualização das Bolsas, constituídos por decisão da Administração.

c) Baseado na opinião de seus consultores jurídicos, a Corretora questionou o pagamento da majoração da contribuição social. A Administração considera a provisão suficiente para cobrir eventuais perdas. A movimentação no semestre foi de R\$ 621 (2015 - R\$ 149).

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

10 Contingências passivas

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

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 ações judiciais em curso, quais sejam: (a) ações trabalhistas, valor provisionado de R\$ 1.822 (2015 - R\$ 1.651) e (b) ação de natureza previdenciária, valor provisionado de R\$ 32 (2015 - R\$ 28), relativa a execução relacionada ao não recolhimento de INSS no período de abril a maio de 2008.

Não houve adição de novas ações judiciais, além das contingências classificadas com risco de perda provável já mencionadas acima, bem como na nota 9. A Corretora possui ainda outras contingências classificadas com risco de perda possível.

Contingências passivas classificadas com risco de perda possível

Conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, não foi constituída provisão para os casos abaixo, em face da avaliação de probabilidade de perda possível dada pelos nossos consultores jurídicos.

Entre 2011 e 2012, a Corretora 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\$ 3.656. O valor atualizado desses autos é de R\$ 5.290. Aguarda-se desenvolvimento do caso, ainda em fase administrativa.

A Corretora 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\$ 26.807.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

11 Outras obrigações - Diversas

	2016		2015	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Valores a pagar às sociedades ligadas (nota 13)	6.753	-	6.423	-
Provisão de despesas de pessoal	2.756	426	3.358	901
Provisão de processos trabalhistas (nota 10)	-	1.854	-	1.679
Outras	719	-	1.105	-
Total	10.228	2.280	10.886	2.580

12 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social está representado por 10.446 ações (2015 - 10.446 ações) ordinárias nominativas, sem valor nominal.

b) Reserva de lucros

Reserva estatutária - Os lucros auferidos nos últimos semestres foram transferidos para reserva de expansão. A Administração possui a intenção de capitalizar tais recursos.

c) Reserva legal

Conforme determina a Lei das S/As, foi constituída reserva legal no montante de R\$ 223 no semestre (2015 - R\$ 358).

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 2016 e 2015, gerados destas transações são apresentados como segue:

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

	2016		2015	
	Ativos / (passivos)	Receitas / (despesas)	Ativos / (passivos)	Receitas / (despesas)
Disponibilidades	1.049	-	1.031	-
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	1.049	-	1.031	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 4)	209.999	-	214.900	-
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	209.999	-	214.900	-
Negociação e Intermediação de Valores	69.949	413	(10.967)	661
Deutsche Bank Securities Inc.	-	-	(2.773)	20
DB AG London Branch	70.906	373	48.792	457
Deutsche Bank AG New York	(957)	40	(56.986)	184
Aluguéis	-	(99)	-	(138)
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	-	(99)	-	(138)
Valores a pagar às sociedades ligadas (nota 11)	(6.718)	(6.805)	(6.423)	(6.399)
Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão (1)	(6.718)	(6.805)	(6.423)	(6.399)
Valores a pagar para empresas no exterior (nota 11)	(35)	(40)	-	-
Deutsche Bank AG, Frankfurt	(25)	(28)	-	-
DB Services New Jersey, Inc.	(5)	(6)	-	-
DB AG London Branch	(4)	(5)	-	-

(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.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

b) Remuneração do pessoal - chave da Administração

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.

Outras informações: Conforme legislação em vigor, as instituições não podem conceder empréstimos para os membros da Administração e seus respectivos familiares, bem com às pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas. Adicionalmente, informamos que não existem quaisquer outras transações entre o pessoal-chave e a entidade.

14 Instrumentos financeiros derivativos

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015, a Corretora não operou com instrumentos financeiros derivativos.

15 Outras informações

a) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

Compostos pelas rendas auferidas nas operações compromissadas no montante de R\$ 14.139 no semestre, (2015 - R\$ 12.034) e de títulos da carteira própria que totalizam R\$ 471 no semestre (2015 - R\$ 1.056)

b) Receitas de prestação de serviços

Composto por rendas de corretagens líquidas no montante de R\$ 5.594 no semestre (2015 - R\$ 12.786).

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

c) Outras receitas operacionais são compostas por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Varição monetária de depósitos judiciais	157	224
Varição cambial sobre valores a pagar	5	296
Outras	18	8
Total	<u>180</u>	<u>528</u>

d) Outras despesas administrativas são compostas por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Serviços técnicos especializados (1)	(6.805)	(6.399)
Comunicação	(612)	(1.160)
Aluguéis	(296)	(255)
Processamento de dados	(182)	(439)
Outras	(462)	(623)
Total	<u>(8.357)</u>	<u>(8.876)</u>

(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\$ 1.458 no semestre (2015 - R\$ 2.010).

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

f) Outras despesas operacionais são compostas por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Varição monetária sobre processos judiciais	(345)	(311)
Varição monetária sobre impostos	(119)	(119)
Serviços prestados por empresas no exterior	(40)	-
Ajuste financeiro	-	(111)
Outras	(26)	-
Total	<u>(530)</u>	<u>(541)</u>

g) Composição caixa e equivalente do caixa

Os valores do caixa e equivalentes de caixa, apresentados nas Demonstrações dos Fluxo de Caixa, são compostos conforme segue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Composição Caixa e Equivalente do Caixa		
Disponibilidades	1.049	1.031
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	209.999	214.900
Total	<u>211.048</u>	<u>215.931</u>

h) 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.

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de Reais)

16 CPC 33 - Benefícios a Empregados

O CPC33 - benefícios a empregados foi homologado pela Resolução CMN n° 4.424/15, e tem aplicação a partir de 1° de janeiro de 2016.

A corretora constituiu provisões sobre benefícios pós-emprego caracterizados como benefícios de término de vínculo empregatício, os quais são reconhecidos como uma despesa quando a corretora não pode mais retirar a oferta desses benefícios e quando reconhece os custos de uma reestruturação. Caso pagamentos sejam liquidados depois de 12 meses da data do balanço, então eles são descontados aos seus valores presentes sendo esses:

- Seguro saúde: Trata-se da provisão do direito dos funcionários, após a aposentadoria, de serem mantidos como beneficiários do plano de saúde do DB, nas mesmas condições de cobertura assistencial de que gozavam quando da vigência do seus contratos de trabalho (Lei 9.656/98 artigos 30 e 31). A provisão constituída sobre essa modalidade foi de R\$ 133.
- Fundo Garantidor por Tempo de Serviço (“FGTS”): Trata-se da provisão da multa de 50% do FGTS, sendo 40% assegurada aos funcionários demitidos ou aposentados. A provisão constituída sobre essa modalidade foi de R\$ 85.