

Vedlegg til Endelige Vilkår

Utstedelsesspesifikt sammendrag

Sammendragene består av opplysningskrav oppstilt i «Punkter». Punktene er nummerert i Avsnitt A–E (A.1–E.7).

Dette Sammendraget inneholder alle Punkter som må være med i et sammendrag for denne typen verdipapirer og Utsteder. Ettersom visse Punkter ikke må være med i Sammendraget, kan det forekomme hull i nummereringen av Punktene.

Selv om det kan være påkrevet å inkludere ett bestemt Punkt i sammendraget på grunn av typen verdipapirer og Utsteder, er det mulig at det ikke kan gis noen relevante opplysninger om Punktet. I så fall skal sammendraget inneholde en kort beskrivelse av Punktet og angi dette som «ikke aktuelt».

Punkt	Avsnitt A – Innledning og advarsler	
A.1	Advarsel	Advarsel om at: - dette Sammendraget bør leses som en innledning til Prospektet, - en eventuell beslutning om å investere i Verdipapirene bør bygge på investors helhetsvurdering av Prospektet, - dersom krav knyttet til opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan investoren som saksøker, avhengig av EU-medlemsstatenes nasjonale lovgivning, måtte betale kostnadene for å oversette Prospektet før rettergang innledes, og - erstatningsansvar vil bare påhvile de personer som har framlagt dette Sammendraget, herunder eventuelle oversettelser av det, men kun dersom dette Sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, eller dersom det ikke, lest sammen med de andre delene av Prospektet, gir nøkkelopplysninger for å veilede investorer som vurderer om de skal investere i Verdipapirene.
A.2	Samtykke til anvendelse av Prospektet	- Utstederen samtykker i at følgende finansformidler kan anvende Prospektet til et senere videresalg eller endelig plassering av Verdipapirene (individuelt samtykke): Norse Securities AS of Klingenberggt. 7a, 0161 Oslo, Norway. - Tilbudsperioden hvor det påfølgende videresalget eller endelig plassering av Verdipapirene gjennom finansformidlere skal være perioden fra og med 05. mars 2020 til og med 13. mars 2020 ("Abonnementsperioden") så lenge dette Prospektet er gyldig i samsvar med Prospektdirektivet artikkel 9. - Slikt samtykke er ikke gjenstand for og gitt under noen forutsetninger. Dersom en finansformidler gir et tilbud, skal vedkommende finansformidler gi opplysninger til investorene om vilkårene som gjelder for tilbudet på det tidspunktet når tilbudet gis.
Punkt	Avsnitt B – Utsteder	
B.1	Utstaders juridiske og kommersielle navn.	Utstaders juridiske og kommersielle navn er Deutsche Bank Aktiengesellschaft (« Deutsche Bank », « Deutsche Bank AG » eller « Bank »).
B.2	Domisil, Juridisk Enhet, Gjeldende Lovgivning, Stiftelsesstat.	Deutsche Bank er et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) underlagt tysk lovgivning. Banken har registrert hovedkontor i Frankfurt am Main i Tyskland. Hovedkontoret ligger i Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.

B.4b	Kjente utviklingstrekk som påvirker Utsteder og bransjene der Utsteder utøver sin virksomhet.	Med unntak for effektene av makroøkonomiske forhold og markedsmiljøet, søksmålsrisikoer forbundet med finanskrisen og følgene av lovgivningen som finner anvendelse på finansinstitusjoner i Tyskland og EU, er det ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsmomenter, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Utsteders framtidsutsikter i inneværende regnskapsår.																																			
B.5	Beskrivelse av konsernet og Utstaders rolle i konsernet.	Deutsche Bank er morselskapet og det vesentligste foretaket i Deutsche Bank-Konsernet, et konsern bestående av banker, kapitalmarkedsselskaper, fondsforvaltningsselskaper, eiendomsfinansieringsselskaper, ratefinansieringsselskaper, forsknings- og konsulentselskaper og andre innenlandske og utenlandske selskaper (« Deutsche Bank-konsernet »).																																			
B.9	Overskuddsprognose eller resultatsestimat.	Ikke aktuelt. Ingen profittprognose eller estimatet er lagd.																																			
B.10	Forbehold i revisjonsberetningen.	Ikke aktuelt. Det tas ingen forbehold i revisjonsberetningen om historisk finansiell informasjon.																																			
B.12	Utvalgt historisk finansiell nøkkelinformasjon.	Tabellen nedenfor viser en oversikt over balanseoppstillingen til Deutsche Bank AG. Tallene er hentet fra de respektive reviderte konsernregnskapene per 31. desember 2017 og 31. desember 2018, utarbeidet i samsvar med IFRS, i tillegg til de ureviderte delårsregnskapene for konsernet per 31. mars 2018 og 31. mars 2019. Informasjonen vedrørende aksjekapital (i EUR) og antallet ordinære aksjer er basert på intern regnskapsføring hos Deutsche Bank og er urevidert. <table><tr><td></td><td>31. desember 2017</td><td>30. mars 2018</td><td>31. desember 2018</td><td>31. mars 2019</td></tr><tr><td>Aksjekapital (i EUR)</td><td>5 290 939 215,36</td><td>5,290,939,215.36</td><td>5,290,939,215.36</td><td>5,290,939,215.36</td></tr><tr><td>Antall ordinære aksjer</td><td>2 066 773 131</td><td>2 066 773 131</td><td>2 066 773 131</td><td>2 066 773 131</td></tr><tr><td>Sum eiendeler (i millioner euro)</td><td>1 474 732</td><td>1 477 735</td><td>1 348 137</td><td>1 437 179</td></tr><tr><td>Sum gjeld (i millioner euro)</td><td>1 406 633</td><td>1 409 710</td><td>1279 400</td><td>1 367 985</td></tr><tr><td>Sum egenkapital (i millioner euro)</td><td>68 099</td><td>68 025</td><td>68 737</td><td>69 194</td></tr><tr><td>Ren kjernekapital¹</td><td>14,8 %</td><td>13,4%</td><td>13,6%</td><td>13,7%²</td></tr></table> ¹ Kapitalforholdene er basert på overgangsreglene i henhold til rammeverket CRR/CRD 4. ² Ren kjernekapital per 31. mars 2019 på grunnlag av CRR/CRD 4 var etter fullstendig implementering 13,7 %.		31. desember 2017	30. mars 2018	31. desember 2018	31. mars 2019	Aksjekapital (i EUR)	5 290 939 215,36	5,290,939,215.36	5,290,939,215.36	5,290,939,215.36	Antall ordinære aksjer	2 066 773 131	2 066 773 131	2 066 773 131	2 066 773 131	Sum eiendeler (i millioner euro)	1 474 732	1 477 735	1 348 137	1 437 179	Sum gjeld (i millioner euro)	1 406 633	1 409 710	1279 400	1 367 985	Sum egenkapital (i millioner euro)	68 099	68 025	68 737	69 194	Ren kjernekapital ¹	14,8 %	13,4%	13,6%	13,7% ²
	31. desember 2017	30. mars 2018	31. desember 2018	31. mars 2019																																	
Aksjekapital (i EUR)	5 290 939 215,36	5,290,939,215.36	5,290,939,215.36	5,290,939,215.36																																	
Antall ordinære aksjer	2 066 773 131	2 066 773 131	2 066 773 131	2 066 773 131																																	
Sum eiendeler (i millioner euro)	1 474 732	1 477 735	1 348 137	1 437 179																																	
Sum gjeld (i millioner euro)	1 406 633	1 409 710	1279 400	1 367 985																																	
Sum egenkapital (i millioner euro)	68 099	68 025	68 737	69 194																																	
Ren kjernekapital ¹	14,8 %	13,4%	13,6%	13,7% ²																																	
	Ingen vesentlig negativ endring i framtidsutsiktene.	Det har ikke skjedd en vesentlig negativ forverring i Deutsche Banks framtidsutsikter siden 31. desember 2018.																																			

	Vesentlige endringer i finansiell stilling eller handelsposisjon.	Ikke aktuelt; Det har ikke skjedd en vesentlig endring i Deutsche Banks finansielle stilling eller handelsposisjon siden 30. september 2019.
B.13	Nylige hendelser som har vesentlig relevans for Utstедers solvens.	Ikke aktuelt; Det foreligger ingen nylig inntrufne hendelser som er spesielle for Utstедer og som i vesentlig grad er relevante for vurderingen av dennes solvens.
B.14	Avhengighet av øvrige enheter i konsernet.	Vennligst les påfølgende informasjon sammen med Punkt B.5. Ikke aktuelt; Utstедer er ikke avhengig av andre foretak i Deutsche Bank-Konsernet.
B.15	Ustедers hovedvirksomhet.	I samsvar med selskapets vedtekter har Deutsche Bank blant annet som formål å utføre all slags bankvirksomhet, yte finansielle og andre tjenester og fremme internasjonale økonomiske relasjoner. Banken kan oppfylle disse målene selv eller via datterselskaper og tilknyttede selskaper. I den grad loven tillater dette, har Banken rett til å utføre all virksomhet og treffe alle tiltak som synes å ville fremme Bankens mål, særlig: å erverve og avhende fast eiendom, opprette filialer innenlands og utenlands, erverve, forvalte og selge kapitalinteresser i andre foretak samt inngå bedriftsavtaler. Deutsche Bank-Konsernets forretningsvirksomhet er organisert i følgende tre bedriftsavdelinger: • Corporate & Investment Bank (CIB); • Deutsche Asset Management (AM); og • Private & Commercial Bank (PCB). Fra og med tredje kvartal i 2019 er Deutsche Bank-Konsernets forretningsvirksomhet organisert inn i følgende fem bedriftsavdelinger; • Corporate Bank (CB); • Investment Bank (IB); • Asset Management (AM); • Private Bank (PB); og • Capital Release Unit (CRU). De fem bedriftsavdelingene underbygges av infrastrukturfunksjoner. Deutsche Bank-Konsernet har en lokal og en regional organisatorisk funksjon for å fasilitere en konstant implementering av globale strategier. Banken har virksomhet eller forbindelser med eksisterende eller potensielle kunder i de fleste land i verden. Denne virksomheten og forretningsforbindelsene omfatter: • datterselskaper og avdelinger i mange land; • representasjonskontorer i andre land; og • én eller flere representanter som skal betjene kunder i en lang rekke øvrige land.
B.16	Kontrollerende personer.	Ikke aktuelt; Basert på meldinger om større aksjeposter i henhold til den tyske verdipapirhandelloven (Wertpapierhandelsgesetz, WpHG) er det kun fem aksjonærer som eier mer enn 3 %, men mindre enn 10 %, av Utstедerens aksjer eller som har mer enn 3 %, men mindre enn 10 % av stemmerettighetene. Så vidt Utstедer kjenner til, finnes det ingen andre aksjonærer som har en beholdning på over 3 % av aksjene eller stemmerettighetene. Utstедer er dermed hverken direkte eller indirekte majoritetseier eller kontrollert.

Punkt	Avsnitt C – Verdipapirer	
C.1	Type og klasse verdipapirer, herunder eventuelt identifikasjonsnummer.	Type Verdipapirer Verdipapirene er Obligasjoner («Verdipapirene»). En nærmere beskrivelse finnes i Punkt C.15. Verdipapirenes identifikasjonsnummer ISIN: DE000DC8UKA2 WKN: DC8UKA Common Code: 206097345 RIC: DEDC8UKA=DBBL
C.2	Valuta for verdipapiremisjonen.	Norske Kroner (« NOK »).
C.5	Begrensninger i den frie omsetteligheten av Verdipapirene.	Det må ikke skje tilbud, salg eller levering av Verdipapir, eller distribuering av tilbudsmateriell tilknyttet Verdipapir, i eller fra et land med mindre gjeldende lover og forskrifter overholdes. Med forbehold om at de ovennevnte reglene overholdes, kan hvert Verdipapir overdras i samsvar med gjeldende lovgivning, regler og prosedyrer av enhver Clearingagent som behandler Verdipapirene i sine systemer.
C.8	Rettigheter knyttet til Verdipapirene, herunder prioritet og begrensninger i slike rettigheter.	Rettigheter knyttet til Verdipapirene Verdipapirene gir Verdipapirenes eiere krav om betaling av et Kontantbeløp ved innløsning eller utøvelse, med forbehold om totalt tap. Gjeldende lovgivning for Verdipapirene Verdipapirene vil bli regulert av og tolket i samsvar med Engelsk lov. Opprettelsen av Verdipapirene kan reguleres av lovgivningen der Clearingagenten er hjemmehørende. Verdipapirenes status Verdipapirene vil utgjøre direkte, usikrede og ikke-etterstilte forpliktelser for Utstederen. Verdipapirene rangerer <i>pari passu</i> seg imellom og <i>pari passu</i> med alle andre usikrede og ikke-etterstilte forpliktelser for Utstederen, med forbehold om lovfestet prioritet for visse usikrede og ikke-etterstilte forpliktelser i tilfelle Utstederen pålegges oppløsningstiltak, eller ved Utstederens oppløsning, likvidering, insolvens, akkord eller ved andre prosesser for å unngå insolvens hos, eller mot, Utstederen. Begrensninger i rettighetene knyttet til Verdipapirene I henhold til Verdipapirenes vilkår har Utstederen rett til å si opp og annullere Verdipapirene og endre vilkårene.
C.11	Søknad om opptak til notering på et regulert marked eller på andre tilsvarende markeder, med angivelse av de aktuelle markeder.	Ikke aktuelt; Det er ikke søkt om å notere Verdipapirene på et regulert marked.
C.15	En beskrivelse av hvordan investeringsverdien påvirkes av verdien på de Underliggende instrumentene, med mindre verdipapirene	Investorer vil motta, for hvert Verdipapir, et Kontantbeløp på Oppgjørsdatoen, som vil være produktet av: (a) et beløp lik differansen mellom (i) kvotienten av Endelig Referansenivå delt på Innledende Referansenivå, og (ii) Innløsningspris multiplisert med (b) NOK 100,000, og videre med (c) Multiplikatoren forutsatt at slik Kontantbeløp ikke er mindre enn Minimumsbeløpet.

	har en pålydende verdi på minst 100.000 euro.	Følgende definisjoner er brukt ovenfor: <table><tr><td>Endelig Referansenivå</td><td>Referansenivå på Innledende Verdssettingsdato</td></tr><tr><td>Innledende Referansenivå</td><td>Referansenivå ved Innledende Verdssettingsdato</td></tr><tr><td>Innledende Verdssettingsdato</td><td>18. mars 2020</td></tr><tr><td>Utstedelsesdato</td><td>31. mars 2020</td></tr><tr><td>Minimumsbeløp</td><td>Null</td></tr><tr><td>Multiplikator</td><td>Et beløp som vil bli avgjort av Usteder ved Innledende Verdssettingsdato og som ikke vil være mindre enn 0.80 ei heller mer enn 1.50. Den endelige verdien vil publiseres på hjemmesiden til Usteder (www.xmarkets.db.com) på Utstedelsesdatoen.</td></tr><tr><td>Valutakurs</td><td>Valutakursen som er gjeldende på den relevante tiden mellom Referansevalutaen og Oppgjørsv valutaen (uttrykt som antall enheter av Referansevalutaen, eller en fraksjon av det, som er påkrevd for å kjøpe en enhet av Oppgjørsv valutaen) som avgjort av Beregningsagenten under henvisning til slik kilde(r) som Beregningsagenten med rimelighet kan avgjøre på slikt tidspunkt.</td></tr><tr><td>Referansenivå</td><td>Uavhengig av dag, et beløp (som skal være en pengeverd i Referansevalutaen) tilsvarende (i) kvotienten av det offisielle sluttnivået av det Underliggende på slik dag kvotert av eller publisert på ReferanseKilden (som teller) og (ii) Valutakursen på slik dag (som nevner).</td></tr><tr><td>Oppgjørsv valuta</td><td>NOK</td></tr><tr><td>Innløsningspris</td><td>1.0</td></tr></table>	Endelig Referansenivå	Referansenivå på Innledende Verdssettingsdato	Innledende Referansenivå	Referansenivå ved Innledende Verdssettingsdato	Innledende Verdssettingsdato	18. mars 2020	Utstedelsesdato	31. mars 2020	Minimumsbeløp	Null	Multiplikator	Et beløp som vil bli avgjort av Usteder ved Innledende Verdssettingsdato og som ikke vil være mindre enn 0.80 ei heller mer enn 1.50. Den endelige verdien vil publiseres på hjemmesiden til Usteder (www.xmarkets.db.com) på Utstedelsesdatoen.	Valutakurs	Valutakursen som er gjeldende på den relevante tiden mellom Referansevalutaen og Oppgjørsv valutaen (uttrykt som antall enheter av Referansevalutaen, eller en fraksjon av det, som er påkrevd for å kjøpe en enhet av Oppgjørsv valutaen) som avgjort av Beregningsagenten under henvisning til slik kilde(r) som Beregningsagenten med rimelighet kan avgjøre på slikt tidspunkt.	Referansenivå	Uavhengig av dag, et beløp (som skal være en pengeverd i Referansevalutaen) tilsvarende (i) kvotienten av det offisielle sluttnivået av det Underliggende på slik dag kvotert av eller publisert på ReferanseKilden (som teller) og (ii) Valutakursen på slik dag (som nevner).	Oppgjørsv valuta	NOK	Innløsningspris	1.0
Endelig Referansenivå	Referansenivå på Innledende Verdssettingsdato																					
Innledende Referansenivå	Referansenivå ved Innledende Verdssettingsdato																					
Innledende Verdssettingsdato	18. mars 2020																					
Utstedelsesdato	31. mars 2020																					
Minimumsbeløp	Null																					
Multiplikator	Et beløp som vil bli avgjort av Usteder ved Innledende Verdssettingsdato og som ikke vil være mindre enn 0.80 ei heller mer enn 1.50. Den endelige verdien vil publiseres på hjemmesiden til Usteder (www.xmarkets.db.com) på Utstedelsesdatoen.																					
Valutakurs	Valutakursen som er gjeldende på den relevante tiden mellom Referansevalutaen og Oppgjørsv valutaen (uttrykt som antall enheter av Referansevalutaen, eller en fraksjon av det, som er påkrevd for å kjøpe en enhet av Oppgjørsv valutaen) som avgjort av Beregningsagenten under henvisning til slik kilde(r) som Beregningsagenten med rimelighet kan avgjøre på slikt tidspunkt.																					
Referansenivå	Uavhengig av dag, et beløp (som skal være en pengeverd i Referansevalutaen) tilsvarende (i) kvotienten av det offisielle sluttnivået av det Underliggende på slik dag kvotert av eller publisert på ReferanseKilden (som teller) og (ii) Valutakursen på slik dag (som nevner).																					
Oppgjørsv valuta	NOK																					
Innløsningspris	1.0																					
C.16	Utløpsdatoen eller forfallsdatoen til de derivative verdipapirene – utøvelsesdato eller endelig referansedato.	Oppgjørsv dato: 05. april 2024 eller, dersom senere, den niende virkedagen etter Verdssettingsdatoen. Utøvelsesdato: 19. mars 2024 Verdssettingsdato: Utøvelsesdato (gjenstand for endringer)																				

C.17	Oppgjørprosedyre for derivative Verdipapirer.	Ethvert kontantbeløp som skal betales av Utsteder skal overføres til den relevante Clearingagenten for distribusjon til innehavere av Verdipapirer. Utstederen vil fritas fra sin betalingsforpliktelse ved å betale Kontantbeløpet til, eller etter oppdrag fra, den Clearingagenten som er relevant med hensyn til det betalte eller leverte beløpet.									
C.18	En beskrivelse av hvordan avkastningen på de derivative Verdipapirene skjer.	Betaling av Kontantbeløpet til hver relevant innehaver av Verdipapirer på Oppgjørsdatoen.									
C.19	Utøvelsespris eller endelig referansepris på det underliggende.	Endelig Referansenivå.									
C.20	Type underliggende og hvor informasjon om den underliggende kan finnes.	Type: Fond <table border="1"> <thead> <tr> <th>Navn</th><th>ISIN</th><th>Sikkerhetskode av Underliggende</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PIMCO Funds GIS plc - Global Bond -E EUR Hedged Accumulation</td><td>IE00B11XZ103</td><td>Bloomberg Code: PIMGBEH ID <Equity></td></tr> <tr> <td>Henderson HF - Global Technology - A2 Acc EUR</td><td>LU0572952280</td><td>Bloomberg Code: HENTA2E LX <Equity></td></tr> </tbody> </table> Informasjon om den historiske og gjeldende utviklingen av den Underliggende og deres volatilitet kan oppnås på Bloomberg hjemmesiden og på Reuters hjemmesider som utdelt for hvert verdipapir eller gjenstand som utgjør den Underliggende.	Navn	ISIN	Sikkerhetskode av Underliggende	PIMCO Funds GIS plc - Global Bond -E EUR Hedged Accumulation	IE00B11XZ103	Bloomberg Code: PIMGBEH ID <Equity>	Henderson HF - Global Technology - A2 Acc EUR	LU0572952280	Bloomberg Code: HENTA2E LX <Equity>
Navn	ISIN	Sikkerhetskode av Underliggende									
PIMCO Funds GIS plc - Global Bond -E EUR Hedged Accumulation	IE00B11XZ103	Bloomberg Code: PIMGBEH ID <Equity>									
Henderson HF - Global Technology - A2 Acc EUR	LU0572952280	Bloomberg Code: HENTA2E LX <Equity>									
Punkt	Avsnitt D – Risikoer										
D.2	Nøkkelinformasjon om viktige risikoer som er spesifikke for Utstederen.	Investorer blir utsatt for en risiko for at Utstederen kan bli insolvent som følge av for stor gjeld eller fordi denne ikke klarer å betjene sin gjeld, dvs. en risiko for midlertidig eller permanent manglende evne til å betale renter og/eller foreta nedbetalinger i tide. Utstederens kredittvurdering gjenspeiler vurderingen av disse risikoene. Faktorer som kan ha en negativ innvirkning på Deutsche Banks lønnsomhet er beskrevet i det følgende: - Mens den globale økonomien viste en robust vekst i 2018, foreligger det fremdeles betydelige makroøkonomiske risikomomenter som negativt kan påvirke driftsresultat og finansiell stilling for deler av Deutsche Banks virksomhet i tillegg til Deutsche Banks strategiske planer, inkludert en forverring av de økonomiske utsiktene for euro-området og avtagende vekst i fremvoksende markeder, handelskonflikter mellom USA og Kina og mellom USA og Europa, inflasjonsrisiko, Brexit, europeiske valg, og geopolitiske risikoer. - I den Europeiske Union, kan vedvarende forhøyede nivåer av politisk usikkerhet få uforutsigbare konsekvenser for det finansielle systemet og den overordnede økonomien, og kan bidra til Europeisk de-integrasjon i visse områder, som potensielt kan føre til nedgang i handelsnivåer, nedskrivning av aktiva og tap i hele Deutsche Banks virksomhet. Deutsche Bank har begrenset mulighet til å beskytte seg mot disse risikoene.									

		• Den potensielle utmeldingen av Storbritannia fra den Europeiske Union - Brexit - kan ha negativ effekt på Deutsche Banks virksomhet, driftsresultater og strategiske planer. • Deutsche Bank kan bli pålagt å ta nedskrivninger på sine eksponeringer for europeiske eller andre landes statsgjeld dersom den europeiske statsgjeldskrisen gjentas. Det er mulig at kredittswappene Deutsche Bank har inngått for å håndtere suveren kredittrisiko ikke er tilgjengelige for å ta disse tapene. • Deutsche Banks driftsresultater og finansielle stilling, spesielt innen Deutsche Banks Corporate & Investment Bank, fortsetter å påvirkes negativt av de utfordrende markedsforholdene, uvisse makroøkonomiske og geopolitiske forhold, lavere nivåer av klientaktiviteter, økt konkurranse og regulering samt de umiddelbare virkningene av Deutsche Banks strategiske beslutninger. Dersom Deutsche Bank ikke klarer å forbedre lønnsomheten i møte med disse utfordringene, kan Deutsche Bank få problemer med å oppnå sine strategiske ambisjoner, samt problemer med å opprettholde kapital, likviditet og avkastning på de nivåene som forventes av markedet og Deutsche Banks tilsynsmyndigheter. • Deutsche Bank overveier til enhver tid ulike forretningssammenslåinger. Det er på generell basis ikke praktisk mulig for Deutsche Bank å ta hensyn til alle aspekter av evalueringer av virksomheter som Deutsche Bank kan komme til å vurdere sammenslåing av. Dermed er det ikke sikkert at en sammenslåing kommer til å bli like suksessfull som forventet. Deutsche Bank kan i tillegg mislykkes i å integrere virksomhet suksessfullt med en hvilken som helst enhet som deltar i en forretningssammenslåing. Manglende gjennomføring av varslede forretningssammenslåinger eller manglende oppnåelse av forventede fordeler i forbindelse med en slik sammenslåing, kan i vesentlig, negativ grad påvirke Deutsche Banks profitabilitet. Slike uheldige utfall kan også påvirke investorers oppfatning av Deutsche Banks virksomhetsprospekter og ledelse. De kan også føre til avgang av nøkkelpersonell, eller føre til økte kostnader og redusert profitabilitet dersom Deutsche Bank ønsker å tilby dem finansielle insentiver for å bli værende. • Markedsspekulasjon om potensiell konsolidering i den finansielle sektoren i Europa, og Deutsche Banks rolle i slik konsolidering, kan også ha vesentlig negativ effekt på dens virksomhet og resultatnivåer. Selv om spekulasjoner om konsolidering skjer ofte, er det mange hindringer for å gjennomføre transaksjoner i Deutsche Banks sektor, inkludert de som er skapt av det regulatoriske klimaet, ulike forretningsmodeller, verdsettelsesutfordringer og den langvarige motbør som industrien opplever, inkludert den lave renten, markedspress og de høye kostnadene assosiert med rasjonalisering og forenkling av institusjonenes virksomheter. Som en følge av dette, kan Deutsche Bank beslutte å innstille vurderinger av forretningssammenslåinger, eller beslutte å ikke følge tilgjengelige muligheter. • Dersom Deutsche Bank avstår fra å gjennomføre forretningssammenslåinger eller dersom varslede eller forventede transaksjoner ikke materialiserer seg, kan markedsaktører oppfatte Deutsche Bank negativt. Deutsche Bank kan også bli forhindret fra å utvide sin virksomhet, spesielt innenfor nye virksomhetsområder, med samme hastighet eller like suksessfullt som sine konkurrenter, dersom Deutsche Bank gjør dette gjennom organisk vekst alene. Slike oppfatninger og bergrensninger kan koste Deutsche Bank forretninger og skade dens omdømme, som igjen kan ha en vesentlig negativ effekt på Deutsche Banks finansielle stilling, virksomhetsresultater og likviditet. • Negative markedsforhold, negativ prisutvikling, volatilitet og et forsiktig investorsentiment har påvirket og kan i fremtiden vesentlig og negativt påvirke Deutsche Banks inntekter og fortjeneste, særlig innen Deutsche Banks sin investmentbank- og meglervirksomhet og andre kommisjons- og avgiftsbaserte virksomheter. Som et resultat av dette, har Deutsche
--	--	---

		Bank tidligere pådratt, og kan i fremtiden pådra, betydelige tap knyttet til dets handels- og investeringsaktiviteter. • Deutsche Banks likviditet, forretningsvirksomhet og lønnsomhet kan bli negativt påvirket av manglende tilgang til gjeldskapitalmarkedene eller manglende evne til å selge eiendeler i perioder med likviditetsbegrensninger for markedet eller foretak. Fall i kredittvurderinger har bidratt til en økning i Deutsche Banks finansieringskostnader og eventuelle fremtidige fall kan vesentlig og negativt påvirke bankens finansieringskostnader, motparters ønske om fortsatte forretninger med banken, samt viktige sider ved forretningsmodellen. • I tredje kvartal av 2019, annonserte Deutsche Bank endringer i sin strategi og oppdatering av sine finansielle mål. Dersom Deutsche Bank ikke lykkes med å gjennomføre de strategiske planene, vil banken kunne mislykkes i å oppfylle sine finansielle mål, eller kunne risikere å pådra seg tap eller oppnå lav lønnsomhet eller dens finansielle stilling, driftsresultat og aksjekurs vil kunne påvirkes vesentlig og negativt. • Deutsche Bank kan få vanskeligheter med å selge selskaper, virksomheter eller eiendeler til gunstige priser, eller i det hele tatt, og vil kunne oppleve betydelige tap knyttet til disse eiendelene og andre investeringer uavhengig av markedsutviklingen. • Hard konkurranse i Deutsche Banks hjemmemarked i Tyskland samt i internasjonale markeder har og kan fortsatt få vesentlig negativ innvirkning på dens inntekter og lønnsomhet. • Regulatoriske reformer som er vedtatt og foreslått som en reaksjon på svakheter i finansiell sektor, sammen med økt tilsynsgransking generelt, har hatt og fortsetter å ha en betydelig innvirkning på Deutsche Bank og kan negativt påvirke Deutsche Banks virksomhet og evne til å utføre strategiske planer. Kompetente myndigheter kan nekte Deutsche Bank å utbetale utbytte eller andre betalinger på regulerte kapitalinstrumenter eller treffe andre vedtak dersom Deutsche Bank ikke overholder regulatoriske krav. • Regulatoriske endringer og lovendringer krever at Deutsche Bank opprettholder økt kapital, og etterlever strengere likviditetsmessige krav. Disse kravene kan i vesentlig grad påvirke Deutsche Banks forretningsmodell, økonomiske forhold og forretningsresultater, i tillegg til konkurransemiljøet generelt. Eventuelle oppfatninger i markedet om at Deutsche Bank ikke kan oppfylle kravene for kapital eller likviditet med en tilstrekkelig buffer, eller at Deutsche Bank burde opprettholde større kapital eller likviditet enn kravene tilsier, eller på annen måte unnlater å møte disse kravene, kan forsterke effekten av disse faktorenes betydning for Deutsche Banks forretningsvirksomhet og resultater. • I noen tilfeller er Deutsche Bank pålagt å besitte og beregne kapital og å overholde regler vedrørende likviditets- og risikostyring separat for sin lokale virksomhet i ulike jurisdiksjoner, spesielt i USA. • Deutsche Banks regulatoriske kapital- og likviditetskvoter og midler som er tilgjengelige for utdeling av aksjer eller regulerte kapitalinstrumenter vil påvirkes av Deutsche Banks forretningsbeslutninger, og det finnes en mulighet for at interessene til Deutsche Bank når slike vedtak fattes ikke er sammenfallende med interessene til innehaverne av slike instrumenter, og Deutsche Bank kan ta beslutninger i henhold til gjeldende lov og vilkår for de relevante instrumentene selv om dette kan resultere i ingen eller lavere betaling enn forventet for Deutsche Banks aksjer eller regulerte kapitalinstrumenter. • Europeisk og tysk lovgivning vedrørende bankers og investeringsfirmaers gjenervervelse og oppløsning kan, dersom tiltak gjennomføres for å sikre Deutsche Banks oppløsning eller om Deutsche Bank ilegges oppløsningsavgjørelser, i vesentlig grad påvirke Deutsche Banks forretningsvirksomhet og medføre tap for aksjonærer og kreditorer.
--	--	---

		• Andre regulatoriske reformer som er innført eller foreslått i kjølvannet av den økonomiske krisen – for eksempel omfattende nye reguleringer vedrørende Deutsche Banks derivataktiviteter, kompensasjon, bankavgifter, innskuddsbeskyttelse, databeskyttelse eller en mulig transaksjonsskatt – kan medføre en vesentlig økning i Deutsche Banks driftskostnader samt ha en negativ påvirkning på forretningsmodellen. • En robust og effektiv internkontroll og adekvat infrastruktur (bestående av mennesker, retningslinjer, prosedyrer, kontroller og IT-systemer) er nødvendig for å sikre at Deutsche Bank utfører virksomheten i samsvar med gjeldende lover, regler og tilhørende og relevante tilsynsforventninger. Deutsche Bank har identifisert behovet for å styrke sin internkontroll og infrastruktur og har startet initiativer for å oppnå dette. Dersom disse initiativene ikke er vellykkede eller er forsinket, kan Deutsche Banks omdømme, regulatoriske stilling og økonomiske forhold i vesentlig grad påvirkes negativt, og det kan påvirke Deutsche Banks evne til å nå strategiske ambisjoner. • BaFin har krevd at Deutsche Bank forbedrer sin infrastruktur for kontroll og compliance med hensyn til anti-hvitvasking og "know your customer"-prosesser i CIB, og har oppnevnt en særskilt representant til å overvåke implementering av tiltakene. Deutsche Banks driftsresultater, finansielle stilling og omdømme kan bli vesentlig og negativt påvirket dersom Deutsche Bank ikke klarer å vesentlig forbedre infrastruktur og kontrollprosesser innen utgangen av den angitte tidsfristen. • Deutsche Bank opererer i et strengt og stadig strengere regulert og omtvistet miljø, som potensielt kan utsette Deutsche Bank for ansvar og andre kostnader, hvis omfang kan være betydelige og vanskelige å anslå, i tillegg til å utsettes for risikoen for juridiske og regulatoriske sanksjoner og skader på bankens rennomé. • Deutsche Bank er for tiden underlagt bransjeomfattende undersøkelser av lovgivere og rettsorganer relatert til rapportering av interbank- og meglersatser, samt sivilrettslige søksmål. Som følge av flere usikkerheteter, inkludert relatert til sakenes offentlige interesse og andre bankers forliksforhandlinger, er det endelig utfallet av disse sakene uforutsigbart og kan betydelig og negativt påvirke Deutsche Banks driftsresultater, finansielle stilling og omdømme. • Tilsynsmyndigheter og rettshåndhevende myndigheter undersøker blant annet Deutsche Banks overholdelse av U.S. Foreign Corrupt Practices Act og andre lover knyttet til Deutsche Banks ansettelsespraksis relatert til kandidater henvist av kunder, potensielle kunder og embetspersoner, og Deutsche Banks ansettelse av eksterne konsulenter. • Deutsche Bank er for tiden involvert i sivile saker i forbindelse med sitt frivillig overtakelsestilbud for oppkjøpet av alle aksjene i Postbank. Omfanget av Deutsche Banks finansielle eksponering i forbindelse med denne saken kan være vesentlig, og dens omdømme kan bli skadet. • Deutsche Bank har undersøkt omstendighetene rundt aksjehandler inngått av visse klienter i Moskva og London og har forklart seg for tilsynsmyndigheter og rettshåndhevende myndigheter i flere jurisdiksjoner om disse handlene. I tilfelle lovbrudd eller regulatoriske brudd har funnet sted, kan eventuelle strafferettslige sanksjoner mot Deutsche Bank få vesentlig negativ innvirkning på driftsresultat, finansiell stilling og omdømme. • Deutsche Bank er for tiden involvert i sivile og strafferettslige prosesser i forbindelse med transaksjoner med Monte dei Paschi di Siena. Omfanget av Deutsche Banks finansielle eksponering i forbindelse med denne saken kan være vesentlig, og dens omdømme kan bli skadet. • Deutsche Bank ettergås kontinuerlig av skattemyndigheter i de jurisdiksjoner hvor Deutsche Bank opererer. Skattelovverkene blir stadig mer komplekse og utvikler seg stadig. Kostnadene til Deutsche Bank som følge av resultater og avgjørelser fra rutinemessige skatteundersøkelser, skattetvister og andre former for skattesaker eller
--	--	--

		skattetvister kan øke og kan vesentlig og negativt skade dens virksomhet, finansielle stilling og driftsresultat. • Deutsche Bank er for tiden involvert i et søksmål med de tyske skattemyndighetene i forbindelse med skattebehandling av visse inntekter mottatt i tilknytning til verdier avsatt til Deutsche Banks pensjonsordning. Denne saken forventes å bli behandlet for Tysklands øverste skattedomstol (Bundesfinanzhof). Dersom domstolene treffer endelig avgjørelse til fordel for tyske skattemyndigheter, kan utfallet av saken ha en vesentlig effekt på Deutsche Banks samlede inntekter og finansielle stilling. • Amerikanske kongresskomiteer og andre amerikanske regjeringsorganer har etterspurt og kan komme til å etterspørre informasjon fra Deutsche Bank om mulige forhold mellom Deutsche Bank og US Executive Branch, presidenten, hans familie og andre nærstående, og dermed utsettes Deutsche Bank spesielt for risiko for sitt omdømme og for potensielt tap av omsetning som et resultat av omfattende mediaoppmerksomhet. • Deutsche Bank har mottatt forespørsler om informasjon fra tilsynsorganer og rettshåndheverende etater angående Deutsche Banks korrespondentbankforhold med Danske Bank, og dette utsetter Deutsche Bank spesielt for risiko for sitt omdømme og potensielle tap av omsetning som følge av omfattende medieoppmerksomhet. • I november 2018 ble Deutsche Banks kontorer i Frankfurt ransaket av tyske håndhevelsesmyndigheter som følge av mistanke om at to ansatte og andre, inntil videre uidentifiserte personer, forsettlig hadde avstått fra å rapporte inn mistenkelig aktivitetsrapporter (SARs) innen rimelig tid, og bidro til hvitvasking av penger, noe som utsetter Deutsche Bank for en særlig risiko knyttet til omdømme og potensielt tap av omsetning som et resultat av omfattende medieoppmerksomhet. • Vedtakelser av skyld eller domfellelser av Deutsche Bank eller nærstående parter i strafferettslige prosesser kan ha negativ innvirkning på enkelte av dens virksomhetsområder. • I tillegg til tradisjonell bankvirksomhet med innskudd og utlån driver Deutsche Bank også utradisjonell kredittvirksomhet der kreditt bevilges i transaksjoner som omfatter for eksempel innehavelse av tredjeparters verdipapirer eller deltakelse i komplekse derivattransaksjoner. Denne utradisjonelle kredittvirksomheten medfører en vesentlig økning i Deutsche Banks eksponering for kredittrisiko. • En betydelig andel av eiendelene og gjeldspostene omfatter finansielle instrumenter som er oppgitt med virkelig verdi, med endringer i virkelig verdi innregnet i resultatregnskapet. Som følge av slike endringer har Deutsche Bank tidligere pådratt seg tap. I tillegg løper en risiko for ytterligere fremtidige tap. • I henhold til gjeldende regler må Deutsche Bank periodisk teste goodwill i dens virksomheter og verdien av andre immaterielle rettigheter. I tilfelle en slik test viser at kriteriene for verdifall er tilstede, er Deutsche Bank påkrevd i henhold til gjeldende regnskapsføringsregler å avskrive verdien av denne eiendelen. Verdifall av goodwill og andre immaterielle rettigheter har hatt og kan ha en vesentlig negativ innvirkning på dens profitabilitet, egenkapital og finansielle stilling. • I henhold til gjeldende regnskapsføringsregler, må Deutsche Bank evaluere utsatte skattefordeler ved utgangen av hver rapporteringsperiode. I den grad det ikke lenger er sannsynlig at tilstrekkelig skattepliktig inntekt vil være tilgjengelig for å tillate utnyttelse av alle eller deler av fordelene, må Deutsche Bank redusere bokført verdi. Disse reduksjonene har hatt og kan ha en vesentlig negativ innvirkning på dens profitabilitet, egenkapital og finansielle stilling.
--	--	--

		• Deutsche Banks risikostyringsrutiner, prosedyrer og metoder medfører eksponering for uidentifiserte eller uventede risikoer, noe som kan føre til betydelige tap. • Operasjonell risiko, som kan oppstå grunnet feil ved gjennomføringen av Deutsche Banks prosesser, ansattes adferd, ustabilitet, feil eller driftsstans i Deutsche Banks IT-systemer og infrastruktur eller tap av forretningskontinuitet, eller sammenlignbare problemer hos Deutsche Banks leverandører, kan skape forstyrrelser i Deutsche Banks virksomhet og føre til betydelig tap. • Deutsche Bank benytter seg av en mengde ulike leverandører gjennom sin virksomhet og drift. Slike tjenester utsetter Deutsche Bank for en risiko sammenlignet med de risikoene Deutsche Bank utsettes for når banken gjennomfører slike tjenester på egenhånd, og Deutsche Bank har det endelige ansvaret for tjenester som utføres av slike leverandører. Videre, dersom en leverandør ikke utfører sin virksomhet i samsvar med anvendelige standarder eller i samsvar med Deutsche Banks forventninger, kan Deutsche Bank eksponeres for vesentlige tap eller regulatoriske avgjørelser eller tvister eller mislykkes med å oppnå de fordeler som søkes oppnådd gjennom samarbeidet. • Deutsche Banks operativsystemer er utsatt for en økende risiko for cyberangrep og annen internettkriminalitet, som kan medføre vesentlige tap av klient- eller kundeinformasjon, skade Deutsche Banks omdømme og føre til regulatoriske straffer og økonomiske tap. • Størrelsen på Deutsche Banks clearingvirksomhet eksponerer Deutsche Bank for økt risiko for vesentlige tap dersom denne virksomheten ikke fungerer som den skal. • Pågående tiltak iverksatt av Financial Stability Board for å reformere globale standarder, spesielt overgangen fra interbankrenter til alternative referanserenter, inkludert såkalte "risikofrie renter", som er under utvikling, introduserer en rekke iboende risikoer for Deutsche Banks virksomhet og den finansielle industrien. Disse risikoene, dersom de skulle materialisere seg, kan ha negative innvirkning på Deutsche Banks virksomhet, driftsresultat og profitabilitet. • Deutsche Bank er underlagt lovgivning og andre krav relatert til finansielle og handelsmessige sanksjoner og embargoer. Dersom Deutsche Bank bryter slike lover og andre krav, kan den bli, og har tidligere vært, gjenstand for vesentlige, regulatoriske tvangstiltak og straff. • Transaksjoner med motparter i land som Utenriksdepartementet i USA har angitt som statlige sponsorer av terrorisme, eller personer rammet av amerikanske økonomiske sanksjoner, kan medføre at potensielle kunder og investorer unngår å gjøre forretninger med Deutsche Bank eller ikke ønsker å investere i Deutsche Banks verdipapirer, i tillegg til å medføre skade på Deutsche Banks omdømme eller resultere i regulatoriske tiltak eller tilsynsavgjørelser som materielt og negativt kan påvirke Deutsche Banks virksomhet."
D.6	Risikoadvarsel hva gjelder muligheten for at investorer kan miste verdien av hele sin investering eller deler av den	Der det ikke oppgis minimumbeløp for betaling eller levering av kontanter eller eiendeler, kan investorer oppleve et totalt eller delvis tap av investeringer i Verdipapiret. Verdipapirer er knyttet til den Underliggende Beløp som utbetales eller eiendeler som leveres periodisk eller ved utførelse eller innløsning av Verdipapirene (som relevant) er knyttet til den Underliggende, som kan omfatte ett eller flere Referanseelementer. Kjøp av, eller investering i, Verdipapirer knyttet til den Underliggende innebærer betydelig risiko. Verdipapirene er ikke vanlige Verdipapirer og medfører ulike unike investeringsrisikoer som potensielle investorer bør ha klar forståelse av før det gjøres investeringer i Verdipapirene. Hver potensielle investor bør være kjent med verdipapirer med lignende egenskaper som Verdipapirene og bør gjøre en fullstendig gjennomgang av all dokumentasjon og forstå Verdipapirenes Endelige vilkår, samt arten og omfanget av eksponeringen for tapsrisiko.

		Potensielle investorer bør forsikre seg om at de forstår den relevante formelen for kalkulering av beløp som betales og/eller eiendeler som leveres, og om nødvendig søke råd fra egne rådgivere. Risiko forbundet med den Underliggende På grunn av den Underliggendes innflytelse på Verdipapirrettighetene, er investorer utsatt for risiko både i løpetiden og ved forfall, som generelt er forbundet med investering i den respektive aksjene indeksen. Valutarisiko Investorer står overfor en valutakursrisiko dersom Oppgjørsv valutaen er ulik valutaen i investorens hjemland. Risikoer tilknyttet en Justeringshendelse eller en Justerings- / Termineringshendelse Utsteder kan kreve å foreta justeringer i Endelige Vilkår dersom det inntreffer en Justeringshendelse. En Justeringshendelse kan inkludere enhver hendelse som vesentlig påvirker den teoretiske økonomiske verdien av et Underliggende eller enhver hendelse som vesentlig forstyrrer den økonomiske sammenkoblingen mellom verdien på et Underliggende og Verdipapirene som finnes umiddelbart før en slik hendelse inntreffer, eller andre spesifiserte hendelser. Beregningsagenten kan likevel og selv om det har oppstått en Justeringshendelse bestemme at det ikke skal gjøres noen endringer i Endelige Vilkår. Enhver slik justering kan ta forhold som skatter, avgifter, toll, tilbakeholdelse, reduksjon eller annen kostnad (inkludert, men ikke begrenset til skattekonsekvenser) i betraktning for Utstederen som et resultat av Justeringshendelsen. De Endelige Vilkår for Verdipapirene inneholder en bestemmelse som, etter Utstедers valg forutsatt at gitte vilkår er innfridd, gir Utsteder rett til å løse inn eller kansellere Verdipapirene tidlig. Ved slik tidlig innløsning eller kansellering, avhengig av hvilken hendelse som har resultert i slik tidlig innløsning eller kansellering, vil Utsteder betale markedsprisen av Verdipapirene med unntak av de direkte og indirekte kostnadene knyttet til avspoling eller justering av enhver underliggende relatert til hedging konstruksjoner, som kan være null. Som et resultat, så vil Verdipapirene ha en lavere markedsverdi enn ligenden verdipapirer som ikke inneholder rett for Utsteder til å innløse eller kansellere. Regulatorisk kausjon og andre oppløsningstiltak Dersom en kompetent myndighet finner at Utstederen har mislykkes eller sannsynligvis vil mislykkes, og enkelte andre betingelser er oppfylte, har vedkommende myndighet rett til å nedskrive, eventuelt nedskrive til null, krav om betaling av hovedstol, samt ethvert annet krav med relasjon til Verdipapirene, renter eller ethvert annet beløp tilknyttet Verdipapirene, for å omgjøre Verdipapirene til ordinære aksjer eller andre instrumenter som kvalifiserer som vanlig kjernekapital (nedskrivningen og konverteringen omtales vanligvis som "the bail-in tool"), eller benytte andre beslutningstiltak, inkludert (men ikke begrenset til) overføring av Verdipapirene til en annen enhet, endring av Verdipapirenes vilkår og betingelser eller kansellering av Verdipapirene.						
Punkt	Avsnitt E – Tilbudet							
E.2b	Bakgrunnen for tilbudet, bruk av inntekter, beregnet nettoinntekt.	Ikke aktuelt; Formålet med tilbudet er å oppnå fortjeneste og/eller sikre visse risikoer.						
E.3	Tilbudets vilkår og betingelser.	<table><tr><td>Betingelser for tilbudet:</td><td>Ikke aktuelt; det er ingen betingelser for tilbudet.</td></tr><tr><td>Antall Verdipapir:</td><td>Opp til 5,000 Verdipapirer.</td></tr><tr><td>Tegningsperioden:</td><td>Søknad om å tegne Verdipapirer kan gjøres fra via Distributøren(e) fra (og inkludert) den 05. mars 2020 til (og inkludert) den 13.mars 2020. Utsteder forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn redusere antall tilbudte Verdipapirer.</td></tr></table>	Betingelser for tilbudet:	Ikke aktuelt; det er ingen betingelser for tilbudet.	Antall Verdipapir:	Opp til 5,000 Verdipapirer.	Tegningsperioden:	Søknad om å tegne Verdipapirer kan gjøres fra via Distributøren(e) fra (og inkludert) den 05. mars 2020 til (og inkludert) den 13.mars 2020. Utsteder forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn redusere antall tilbudte Verdipapirer.
Betingelser for tilbudet:	Ikke aktuelt; det er ingen betingelser for tilbudet.							
Antall Verdipapir:	Opp til 5,000 Verdipapirer.							
Tegningsperioden:	Søknad om å tegne Verdipapirer kan gjøres fra via Distributøren(e) fra (og inkludert) den 05. mars 2020 til (og inkludert) den 13.mars 2020. Utsteder forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn redusere antall tilbudte Verdipapirer.							

		Avbrytelse av Utstedelsen av Verdipapirer: Tidlig Avslutning av Tegningsperioden for Verdipapirene: Investors minste tegningsbeløp: Investors maksimale tegningsbeløp: Beskrivelse av tegningsprosessen: Beskrivelse av mulighet for å redusere tegninger og hvordan refundere overskytende betalt beløp: Detaljer om metoden og tidsfristene for å betale og levere Verdipapirene: Måten og datoen der resultatene av tilbudet offentliggjøres: Fremgangsmåte for utøvelse av fortrinnsrett, omsettelighet av tegningsretter og behandling av tegningsrettigheter som ikke utøves: Kategorier av potensielle investorer som tilbys Verdipapirene, og om del(er) har blitt reservert for enkelte land: Prosessen for melding til tegnere vedrørende tildelt mengde og indikasjon på om handel kan begynne før melding gis:	Utsteder forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn avbryte Utstedelsen av Verdipapirer. Utstederen forbeholder seg retten til å for hvilken som helst grunn avslutte Tegningsperioden tidlig. Femogtyve Verdipapirer. Ikke aktuelt; Det finnes ikke et maksimalt tegningsbeløp. Tegning skjer i samsvar med den relevante Distributørens ordinære prosedyrer, som angitt av den aktuelle Distributøren til investorene. Mulige investorer vil ikke måtte inngå avtaler direkte med Utsteder for tegning av Verdipapirer. Ikke aktuelt; Det er ingen mulighet til å redusere tegninger og derfor ingen måte å refundere overskytende betalt beløp. Investorer vil bli varslet via Utstederen eller det relevante finansielle mellomleddet om deres tildelinger av Verdipapirer og oppgjør i den forbindelse. Verdipapirer vil bli utstedt på Utstedelsesdatoen og levert på Verdisettingsdatoen mot betaling til Utsteder av netto tegningspris. Utsteder vil, etter eget valg, bestemme det endelige antallet Verdipapirer som skal utstedes (som vil avhenge av tilbudets resultat), opptil maksimalt 5,000 Verdipapirer. Det eksakte antallet av Verdipapirer som skal utstedes blir publisert på Utstедers hjemmeside (www.xmarkets.db.com) i henhold til artikkel 10 i Luxembourg Law on the Prospectus for Securities på eller ved Utstedelsesdatoen. Tilbudsresultatet vil være tilgjengelig hos Distributøren etter utløpet av Tegningsperioden og før Utstedelsesdatoen. Ikke aktuelt; En fremgangsmåte for utøvelse av fortrinnsrett, omsettelighet av tegningsretter og behandling av tegningsrettigheter er ikke planlagt. Kvalifiserte investorer i henhold til Prospektdirektivet og ikke-kvalifiserte investorer. Tilbud kan fremsettes i Norge til enhver person som oppfyller alle andre krav for investering, som fastsatt i Grunnprospektet eller ellers fastsatt av Utsteder og/eller relevante finansformidlere. I andre EØS-land fremsettes kun tilbud i henhold til en dispensasjon etter Prospektdirektivet som gjennomført i slike jurisdiksjoner. Ikke aktuelt; det er ingen prosess for melding hva gjelder tildelt mengde. Hver investor vil bli notifisert om tildelt antall Verdipapirer av den relevante Distributøren etter utløpt Tegningsperiode og før Utstedelsesdatoen.
--	--	---	---

		Verdipapiret kan ikke være gjenstand for verdipapirhandel før utløpet av Utstedelsesperioden. Tilbudspris: NOK 12,125 pr. Verdipapir. Sum utgifter og skatt som belastes den enkelte tegner eller kjøper: Foruten Utstedelsesprisen (som inkluderer kommisjoner som skal betales av Utsteder til Distributørene for 2,425 prosent av det Nominelle Beløp av de Verdipapirene som er plassert), så har ikke Utsteder kjennskap til utgifter eller skatter spesifikt som spesielt vil pålegges tegneren eller kjøperen. Navn og adresse(r), i den grad Utsteder kjenner til disse, til Distributørene i de ulike landene der tilbudet finner sted: Norse Securities AS of Klingenberggt.7a, 0161 Oslo, Norway. (en "Distributør", og sammen med andre enheter angitt som distributører for Verdipapirene under Tegningsperioden, "Distributørene"). Utsteder forbeholder seg retten til å utnevne andre distributører under Tegningsperioden, som vil kommuniseres til investorer ved notis publisert på Utsteders nettside (www.xmarkets.db.com). Betalingsagentens navn og adresse: Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany Beregningsagentens navn og adresse: Deutsche Bank AG, ved London filialen Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom.
E.4	Rente som er vesentlig for utstedelsen/tilbudet, inkludert motstridende interesser.	Utsteder er ikke kjent med at det foreligger interesser hos personer involvert i Utstedelsen av Verdipapirer som har betydning for dette tilbudet, med unntak for Distributøren (hva gjelder avgifter).
E.7	Estimerte utgifter som Utstederen eller tilbyderer belaster investoren.	Foruten Utstedelsesprisen (som inkluderer kommisjoner som skal betales av Utsteder til Distributørene for opp til 2,425 prosent av Utstedelsesprisen av de Verdipapirene som er plassert), så har ikke Utsteder kjennskap til utgifter eller skatter spesifikt som spesielt vil pålegges tegneren eller kjøperen.