

ÖZET



Yatırım
Kuruluşu
Varantları
İçin

Deutsche Bank AG

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 19/03/2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 225.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının, sertifikalarının, senetlerinin halka arz edilecek 5.840.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 29/11/2018 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni 25/02/2019 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu 25/03/2019 tarihinde ortaklığımızın www.varant.db.com, piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi¹ oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

¹Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3) uyarınca, yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihraçında kullanılacak izahnamenin birden fazla belgeden oluşacak şekilde hazırlanması zorunlu olup izahname, işbirliği ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeten oluşmaktadır.

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



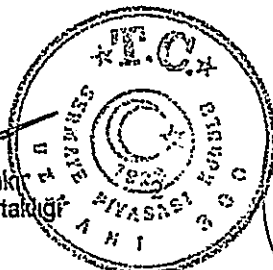
19.03.2019

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR | 3 |
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER | 4 |
| 2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER | 4 |
| 2.1. İhraççının ticaret unvanı | 4 |
| 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri | 4 |
| 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler | 4 |
| 2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi | 4 |
| 2.5. Kar tahmin ve beklentileri | 5 |
| 2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama | 5 |
| 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları | 5 |
| 2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi | 5 |
| 2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi | 5 |
| 2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi | 5 |
| 2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı | 5 |
| 2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi | 5 |
| 2.13. Garanti hükümleri | 6 |
| 2.14. Garantör hakkındaki bilgiler | 6 |
| 2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler | 6 |
| 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler | 7 |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VAVANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER | 7 |
| 3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu vavantları ile ilgili bilgiler | 7 |
| 3.2. Yatırım kuruluşu vavantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi | 7 |
| 3.3. Yatırım kuruluşu vavantları üzerinde, yatırım kuruluşu vavantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi | 7 |
| 3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu vavantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar | 7 |
| 3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu vavantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi | 7 |
| 3.6. Yatırım kuruluşu vavantının vadesi ile işleme koyma tarihi | 8 |
| 3.7. Takas esasları | 8 |
| 3.8. Yatırım kuruluşu vavantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği | 8 |
| 3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar | 8 |
| 3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi | 8 |
| 3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu vavantlarına ilişkin özel hükümler | 8 |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ | 9 |
| 4.1. İhraççının yatırım kuruluşu vavantlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler | 9 |
| 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler | 9 |
| 4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi | 10 |
| 4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama | 10 |
| 4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu vavantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler | 10 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER | 10 |
| 5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri | 10 |
| 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler | 11 |
| 5.3. Menfaatler hakkında bilgi | 11 |
| 5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi | 11 |

Deutsche Bank AG

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık OrtaklığıAv. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

10.11.2020

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

Dayanak Gösterge veya Dayanak: Borsa veya kabul edilen bir endeks sağlayıcısı tarafından hesaplanan Pay endeksleri ve/veya Kurul'dan izin alınması suretiyle Varantların dayandırılabilmesi için diğer göstergeler ve/veya endeksler.

Dayanak Varlık veya Dayanak: BİST 30 Endeksinde yer alan Payı ve/veya BİST 30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla Paydan oluşan sepet ve/veya Kurul'dan izin alınması suretiyle Varantlara dayandırılabilmesi için diğer varlık ve/veya endeksler.

Gösterge Döviz Kuru: Döviz kuruna dayalı varantların vade sonu nakdi uzlaşma hesaplamalarında kullanılmak üzere Referans Kaynak tarafından açıklanan Dayanak Varlık/Gösterge fiyatıdır.

Hesaplama Kuruluşu: Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin olarak ihraççı bilgi dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu uyarınca gerekli tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan kuruluş. Sermaye Piyasası Araçları için Hesaplama Kuruluşu İhraççı olacaktır.

ISIN: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası.

İhraççı: Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank" veya "İhraççı").

İhraççı Bilgi Dokümanı: Kurul tarafından 23/11/2018 tarih ve 58/1327 sayılı ile onaylanan ve KAP'da 29/11/2018 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı ile KAP'da 25/02/2019 tarihinde yayınlanan ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni.

İşlem Günü: (i) Bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi olan her bir referans kaynağının (ii) bu Dayanak Varlık veya sepet bileşeni için her bir ilgili borsanın (belirtilmiş ise ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve Özet'te tanımlandığı gibi) normal alım satım seansları için açık olduğu herhangi bir gün anlamındadır.

Kullanım (İşleme Koyma Varant Dönüşümü): Varantların sağladığı hakkın kullanımı.

Kullanım (İşleme Koyma) Fiyatı: Varantların kullanıldığı/Dayanak Varlığın işleme konulduğu tarih itibarıyla önceden sabitlenmiş satın alma veya satış fiyatı.

Kullanım (İşleme Koyma) Tarihi: Varantların temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

İtibari Değer: Her bir Varantların 0,01 TL'den az olmamak üzere İhraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.

Kayıd İhraç Tarihi: Varantın Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") nezdinde ihraç işlemlerinin tamamladığı tarih.

Pay: "Dayanak Varlık" veya duruma göre, "Sepet" tanımında belirtilen Pay veya duruma göre Payların her biri.

Pay İhraççısı: Bir Pay bakımından, "Dayanak Varlık" veya duruma göre "Sepet" tanımında bu Payın İhraççısı olarak belirtilen şirket.

Nitelikli Yatırımcı: Kurulun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterileri ifade eder.

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likid ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi yatırım kuruluşu.

Piyasa Yapıcılık: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özelliği alım-satım faaliyeti.

Referans Kaynak: Her bir Tertibe ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından kabul edilecek ve belirlenecek olmak üzere, "Varantlar" tanımında her bir Tertibe ilişkin olarak belirtilen referans kaynağı/kaynakları veya bunların devamı/ halefi niteliğindeki diğer kaynaklar.

Satış Tarihi: Varantların borsada satışının başladığı tarihtir.

Sermaye Piyasası Aracı veya Sermaye Piyasası Araçları: Kurul tarafından onaylanacak izahname tahtında ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ile senetleri.

Sermaye Piyasası Aracı Notu: İhraç edilecek veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının özellikleri, bunlara bağlı hak, yükümlülükler ve riskler ile halka arz ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgileri içeren doküman.

Takas Kuruluşu: MKK, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") ve uygulanabilir mevzuat ve yönetmeliklere uygun olmak koşuluyla İhraççı tarafından onaylanıp 4 numaralı Genel Koşulda belirtilen usule uygun bir biçimde Sermaye Piyasası Aracı Hamillerine bildirilecek olan diğer takas kuruluşları veya takas sistemleri anlamına gelir (her biri "Takas Kuruluşu", birlikte "Takas Kuruluşları" olarak anılacaktır).

Tertip İhraç Belgesi: Yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç edilecek yatırım kuruluşu varant/sertifika ve senetlerine ilişkin bilgileri içeren doküman.

Uzlaşma: Nakit uzlaşma ("Nakit Uzlaşma") ve/veya fiziksel uzlaşma (dayanak varlık teslimi) anlamındadır.

Uzlaşma Para Birimi: Türk Lirası ("TL").

Vade Tarihi: Varantların vade sonu ve/veya son İşlem Günü anlamındadır.

Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen Varantlar (Avrupa Tipi) için İşleme Koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen Varantlar (Amerikan Tipi) için İşleme Koyma ve vade tarihleri farklı olabilir.

Varant(lar): Kurul tarafından onaylanacak ihraççı bilgi dokümanı tahtında ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları.

KISALTMALAR

| | |
|-------------------------------|---|
| VII - 128.4 sayılı Tebliğ | 23 Ekim 2013 tarihli ve 28800 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan Kurul'un Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği |
| Almanya | Almanya Federal Cumhuriyeti |
| Borsa İstanbul | Borsa İstanbul Anonim Şirketi |
| Dayanak Varlık/Gösterge | Dayanak varlıklar veya Varantlara dayanak teşkil eden diğer kalemler |
| Deutsche Bank Grubu veya Grup | Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetim şirketlerinden, bir gayrimenkul finansmanı şirketinden, taksitli ödeme finansmanı şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık firmalarından ve diğer yerli ve yabancı kuruluşlardan oluşan bir grup |
| Dış veriler | Üçüncü kişiler tarafından yayınlanan endüstri raporları piyasa araştırma raporları, kamuya açık bilgiler ve ticari yayınlar |
| İhraççı bilgi dokümanı | Deutsche Bank'ın toplam 225.000.000 TL nominal değerli 22.500.000.000 adet Varantların halka arzına ve halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışına ilişkin ihraççı bilgi dokümanı |
| Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |

Deutsche Bank AG

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



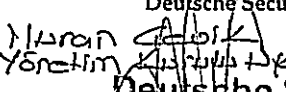
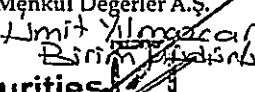
Av. Ayta Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

| | |
|-----------------------------|--|
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| MKS | Merkezi Kaydı Sistem |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| Varant ve Sertifika Tebliği | 10 Eylül 2013 Tarihli ve 28761 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış olan Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği |

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| | |
|---|-----------------------|
| İhraççı Deutsche Bank AG Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Av. Melis Gençol Eryürekli Avukatlık Ortaklığı  Av. Arda Baran Çakır Eryürekli Avukatlık Ortaklığı 15 -03- 2019 | ÖZETİN TAMAMI |
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Hakan Gök Yönetim Kurulu Başkanı  Umit Yılmazcan Birim Başkanı Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. A Member of Deutsche Bank Group Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. 15/03/2019 | ÖZETİN TAMAMI |

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

İhraççının ticaret unvanı Deutsche Bank Aktiengesellschaft'tır.

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Deutsche Bank, HRB 30 000 sicil numarası altında Almanya kanunları uyarınca kurulmuş bir banka ve anonim şirkettir. Deutsche Bank'ın kanuni merkezi, Almanya'nın Frankfurt am Main kentindedir ve genel müdürlüğü ise Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main adresindedir.

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

| | | |
|----------------------------|---|---|
| Telefon ve Faks Numaraları | Deutsche Bank Telefon : +49 69 910-00 Faks : +49 69 910-34225 | Deutsche Bank AG Londra Şubesi Telefon : +44 20 754 58000 Faks : +44 20 754 56155 |
| İnternet Adresi | www.varant.db.com | |

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen herhangi bir önemli eğilim bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası kuruluşlarından, fon yönetimi şirketlerinden, gayrimenkul finansmanı şirketlerinden, taksitli finansman şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grup olan Deutsche Bank Grup'un ana şirketi ve en önemli kuruluşudur. Deutsche Bank Grup'un yönetimi, ayrı ayrı grup şirketlerinden daha çok Grup'un kurumsal bölümlerine dayalıdır. Deutsche Bank, tamamen Deutsche Bank Grup'un girişimlerine ve hedeflerinin belirlenmesine entegre olmuştur.

Deutsche Bank AG

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

İhraççının, ihraççı bilgi dokümanında 3 no'lu bölümünde detaylı olarak yer alan finansal bilgilerden seçilmiş en önemli 5 kalem aşağıda verilmektedir:

| Milyon Avro | 30 Haziran 2018 (incelenmiş) | 30 Haziran 2017 (incelenmiş) | 31 Aralık 2017 (denetimden geçmiş) | 31 Aralık 2016 (denetimden geçmiş) |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Toplam aktifler | 1.420.960 | 1.568.734 | 1.474.732 | 1.590.546 |
| Toplam yükümlülükler | 1.352.099 | 1.497.524 | 1.406.633 | 1.525.727 |
| Toplam özkaynaklar | 68.861 | 71.210 | 68.099 | 64.819 |
| Net faiz geliri | 6.342 | 6.138 | 12.378 | 14.707 |
| Net kar (zarar) | 521 | 1.041 | (735) | (1.356) |

* Bu tablolardaki rakamları TL'ye çevirmek için ilgili dönemlere ait aşağıda belirtilen ortalama kurlar kullanılabilir (kaynak: Merkez Bankası web sitesi <http://evds.tcmb.gov.tr/cbt.html>):

2018 1. yarı yıl ortalama kur: 4,9404

2017 1. yarı yıl ortalama kur: 3,9308

2017 ortalama kur: 4,1164

2016 ortalama kur: 3,3398

Bağımsız olarak denetlenen son mali tabloların kapsadığı hesap döneminden başlayan ve işbu İzahnamenin tarihine kadar olan dönem içerisinde İhraççının finansal durumuna veya faaliyetlerine ilişkin olarak önemli olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

Deutsche Bank AG'nun 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren finansal tablolara ait dipnotlar ve İnceleme Raporunun Türkçe tercümesi 17 Ağustos 2018 tarihinde İhraççının www.varant.db.com internet adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) www.kap.org.tr internet adresinde ilan edilmiştir.

Deutsche Bank AG'nun 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren finansal tablolara ait dipnotlar ve İnceleme Raporunun Türkçe tercümesi 06 Nisan 2018 tarihinde İhraççının www.varant.db.com internet adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) www.kap.org.tr internet adresinde ilan edilmiştir.

Deutsche Bank AG'nun 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren finansal tablolara ait dipnotlar ve İnceleme Raporunun Türkçe tercümesi 21 Ağustos 2017 tarihinde İhraççının www.varant.db.com internet adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) www.kap.org.tr internet adresinde ilan edilmiştir.

Deutsche Bank AG'nun 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren finansal tablolara ait dipnotlar ve İnceleme Raporunun Türkçe tercümesi 06 Nisan 2017 tarihinde İhraççının www.varant.db.com internet adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (KAP) www.kap.org.tr internet adresinde ilan edilmiştir.

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

YOKTUR.

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

Önemli bağı ortaklıklar ile ilgili hususlar İzahnamenin 7,1 numaralı bölümünde açıklanmakta olup, söz konusu bağı ortaklıklar Deutsche Bank'ın faaliyetleri açısından önem arz etmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

Deutsche Bank'ın amaçları, Ana Sözleşmesinde ortaya konmakta olduğu üzere, her nevi bankacılık faaliyeti işlemlerini, finansal ve diğer hizmetlerin sunulmasını ve uluslararası ekonomik ilişkilerin teşvik edilmesini içermektedir. Banka, bu amaçlarını kendi başına veya iştirakleri ve bağı kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirebilecektir. Yasaların cevaz verdiği ölçüde, Banka, özellikle gayrimenkul iktisap etmek ve elden çıkarmak, yurt içinde ve yurt dışında şubeler açmak, diğer işletmelerdeki iştirakleri devralmak, idare etmek ve elden çıkarmak ve işletme sözleşmeleri intaç etmek olmak üzere, Banka'nın amaçlarını desteklemesi muhtemelen görünen biçimle faaliyetlerde ve girişimlerde bulunma hakkına sahiptir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

YOKTUR.

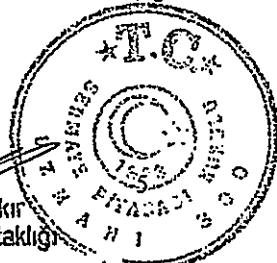
2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Deutsche Bank AG'ye verilen derecelendirme notları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Deutsche Bank AG

Av. M. M. Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

| Uluslararası Kredi Derecelendirme Notu | | | | | |
|--|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------|----------------------------------|
| Derecelendirme Kuruluşu | Derecelendirme Tarihi | Uzun Vadeli Derecelendirme Notu | Kısa Vadeli Derecelendirme Notu | Görünüm | Yatırım Yapılabilirlik Seviyesi |
| Moody's | 03.08.2018 | A3 | P-2 | Negatif | Yatırım yapılabilir seviyededir. |
| Fitch Ratings | 21.06.2018 | BBB+ | F2 | Negatif | Yatırım yapılabilir seviyededir. |
| Standard&Poor's | 01.06.2018 | BBB+ | A-2 | Durağan | Yatırım yapılabilir seviyededir. |
| DBRS | 27.07.2018 | A | R1 | Negatif | Yatırım yapılabilir seviyededir. |

| Ulusal Kredi Derecelendirme Notu | | | | | |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------|----------------------------------|
| Derecelendirme Kuruluşu | Derecelendirme Tarihi | Uzun Vadeli Derecelendirme Notu | Kısa Vadeli Derecelendirme Notu | Görünüm | Yatırım Yapılabilirlik Seviyesi |
| Standard&Poor's | 29.06.2018 | trAAA | trA-I+ | - | Yatırım yapılabilir seviyededir. |

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Alman hukuku gereğince, Deutsche Bank bir Yönetim Kuruluna (Vorstand) bir de Denetim Kuruluna (Aufsichtsrat) sahiptir. Bu Kurullar ayrı olup, bu kurulların her ikisine birden üye olunamaz. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerini tayin eder ve Yönetim Kurulunun faaliyetlerini denetler. Yönetim Kurulu, Deutsche Bank'ı temsil eder ve Deutsche Bank'ın işlerinin yönetilmesinden sorumludur.

| | |
|---------------------|--|
| Christian Sewing | Yönetim Kurulu Başkanı; İletişim ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk (CSR); Grup Denetimi (yalnızca idari açıdan; diğer tüm konularda, Yönetim Kurulu'nun müşterek sorumluluğudur); Sanat, Kültür ve Spor; Varlık Yönetimi (AM) Başkanı; Amerika Bölgesi Müdürü; EMEA Bölgesi Müdürü |
| Garth Ritchie | Başkan Yardımcısı, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Başkanı (CIB), Birleşik Krallık ve İrlanda Bölgesi Müdürü |
| Karl von Rohr | Başkan Yardımcısı; İdari İşlerden Sorumlu Başkan; Almanya Bölgesi Müdürü (İcra Başkanı) |
| Frank Kuhnke | Operasyon Başkanı (COO) |
| Stuart Wilson Lewis | Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan |
| Sylvie Matherat | Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkilerden Sorumlu Başkan |
| James von Moltke | Mali İşlerden Sorumlu Başkan, Yatırımcı İlişkileri, Altyapı Dönüşümü, Şirket Birleşme ve Satın Alma (M&A) ve Kurumsal Yatırımlar |
| Werner Steinmüller | APAC Bölgesi Müdürü (İcra Başkanı) |
| Frank Strauß | Bireysel ve Kurumsal Bankacılık Başkanı (PCB) |

| DENETİM KURULU ÜYELERİ | |
|------------------------------|---|
| Dr. Paul Achleitner | Deutsche Bank AG Denetim Kurulu Başkanı |
| Detlef Polaschek* | Deutsche Bank AG Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı; Deutsche Bank AG ve DB Privat und Firmenkundenbank AG Genel Personel Konseyi Üyesi |
| Ludwig Blomeyer-Bartenstein* | Yönetim Sözcüsü ve Deutsche Bank AG Bremen Bölgesi Başkanı |
| Frank Bsirske* | Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft) işçi sendikası Başkanı |
| Mayree Carroll Clark | Eachwin Capital LP Kurucusu ve Yönetici Ortağı; Ally Financial, Inc., Detroit, USA Yönetim Kurulu Üyesi; Regulatory Data Corp., Inc., Pensilvanya, ABD Yönetim Kurulu Üyesi; Taubman Centers, Inc., Bloomfield Hills, ABD Yönetim Kurulu Üyesi |
| Jan Duscheck* | Bankacılık Ulusal Çalışma Grubu Başkanı, işçi sendikası (ver.di) |
| Gerhard Eschelbeck | Google Inc. Şirketinde Güvenlik ve Gizlilik Mühendisliği Başkan Yardımcısı |
| Katherine Garrett-Cox | Gulf International Bank (UK) Ltd. Şirketinde Yönetici Direktör ve İcra Başkanı (CEO) |
| Timo Heider* | BHW Bausparkasse AG / Postbank Finanzberatung AG Genel Personel Konseyi Başkanı; BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı; BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG ve BHW Holding GmbH Personel Konseyi Başkanı. |

Deutsche Bank AG

Av. M. S. Gençoğlu
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

| | |
|--------------------------------|--|
| | Deutsche Bank AG Grup Personel Konseyi Başkan Yardımcısı |
| Martina Klee* | Personel Konseyi Başkan Yardımcısı Deutsche Bank PWCC Center/Frankfurt |
| Henriette Mark* | Deutsche Bank Güney Baviera Birleşik Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi |
| Richard Meddings | TSB Bank PLC Şirketinde İcracı Yönetim Kurulu Başkanı; Jardine Lloyd Thompson Group PLC Şirketinde İcracı Görevi Olmayan Yönetici |
| Gabriele Platscher* | Deutsche Niedersachsen Ost Personel Konseyi Başkanı |
| Bernd Rose* | Postbank Filialvertrieb AG Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi |
| Gerd Alexander Schütz | C-QUADRAT Investment Aktiengesellschaft isimli şirketin kurucusu ve Yönetim Kurulu üyesi |
| Prof. Dr. Stefan Simon | Kendi ofisinde Avukat, SIMON GmbH; Leop. Krawinkel GmbH & Co. KG, Bergneustadt Danışma Kurulu Başkanı |
| Stephan Szukalski* | Alman Banka Çalışanları Birliği Federal Başkanı (Deutscher Bankangestellten-Verband; DBV) – Finansal Servis Sağlayıcıları Ticaret Birliği (Gewerkschaft der Finanzdienstleister) |
| John Alexander Thain | Uber Technologies, Inc., San Francisco, ABD Yönetim Kurulu Üyesi; Enjoy Technology, Inc., Menlo Park, ABD Yönetim Kurulu Üyesi |
| Michele Trogni | Morneau Shepell Inc., Toronto, Kanada Yönetim Kurulu Üyesi; Capital Markets Gateway Inc., Chicaco, ABD Yönetim Kurulu Başkanı Global Atlantic Financial Group Limited, Bermuda İcracı Olmayan Yönetici |
| Prof. Dr. Norbert Winkeljohann | Serbest kurumsal danışman, Norbert Winkeljohann Danışmanlık & Yatırım; Bayer AG Denetim Kurulu Üyesi; Heristo Aktiengesellschaft Denetim Kurulu Başkanı |

* Almanya'daki çalışanlar tarafından seçilmiştir

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

The Square, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 5.840.000 TL nominal değerli ve vadeleri 31.05.2019 tarihinde sona eren yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları ihraç edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde atf yapılan sermaye piyasası aracı notunun Ek/2'sinde yer almaktadır.

3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Yatırım kuruluşu varantları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Varantlarının üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, Varantların arzı ve izahnamenin dağıtımı, belirli ülkelerde kanunen yasaklanmış olabilir. İlgili yasaklar için Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.10 no'lu maddesine bakınız.

3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

Varantlar yatırımcılarına Dayanak Varlığı/Göstergeyi önceden belirlenmiş bir fiyattan (İşleme Koyma Fiyatı) belirli bir tarihte (vade) alma (ALIM Varantı) veya satma (SATIM Varantı) hakkı vermektedir. Bu hakkı elde etmek için ödenen fiyat çeşitli parametrelere bağlıdır. Vade sonunda Varantlar, karda, zararda veyahut başa baş olabilir. ALIM Varantlarında vade sonunda varantın karda olma durumunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş fiyatı ile İşleme Koyma fiyatı arasındaki fark katsayı ile düzeltilip nakdi olarak varant sahibine ödenir. Eğer varant zararda veya başa baş ise herhangi bir ödeme yapılmaz ve varant değersiz olarak itfa olur. SATIM Varantlarında ise vade sonunda varantın karda olma durumunda İşleme Koyma Fiyatı ile Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş fiyatı arasındaki fark katsayı ile düzeltilip nakdi olarak varant sahibine ödenir. Eğer varant zararda veya başa baş ise herhangi bir ödeme yapılmaz ve varant değersiz olarak itfa olur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

ALIM Varantlarında; Dayanak Varlığın değerinde düşüş veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri, diğer tüm

Deutsche Bank AG

Av. Mevlis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

faktörlerin sabit olması kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu değerin Varantların kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla yükselecektir.

SATIM Varantlarında; Dayanak Varlığın değeri yükselirse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Varantların vadesine kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda bu değerin Varantların kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Varantların değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla yükselecektir.

Dayanak Gösterge bir endeks ise veya bileşenleri dikkate alınarak hesaplanıyorsa, Dayanak Göstergenin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergenin bileşiminde ve (Risk Faktörlerinde tanımlananlar da dahil) faktörlerde görülen ve bileşenlerin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergenin değerini, bunun neticesinde de, Varantlara yapılan yatırımdan sağlanacak getiriye etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.6. Yatırım kuruluşu varantının vadesi ile işleme koyma tarihi

İlgili bilgiler işbu Özet'in 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan EK-2'deki tabloda gösterilmektedir.

3.7. Takas esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilir. MKK'da hak sahibi kayıtlarının oluşması için, son İşlem Gününde gerçekleşen işlemlerin takasının tamamlanması gerekmektedir (Son İşlem Tarihi + 2 işgünü sonu). Dolayısıyla yatırım kuruluşu varantlarının son hak sahipleri (Son İşlem Tarihi + 2 işgünü sonu)'de belirlenir ve hak kullanım işlemleri (Son İşlem Tarihi + 3 işgünü sonu) yapılır. Varantların dönüşümü nakdi olarak gerçekleştirilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

Varantların vade içinde piyasa değerinin hesaplanmasında opsiyon fiyatlama modelleri kullanılır. Varantın piyasa değeri, çeşitli koşullara ve parametrelere bağlı olarak vade içinde değişir. Varantların piyasa değeri, bu parametrelerin ve koşulların bir ve/veya birkaçının varantın fiyatına negatif etkileyecek şekilde gerçekleşmesi durumunda vadesinden önce sıfıra inebilir. Böyle bir durumda yatırımcılar yatırımını kaybedebilecektir. Yatırımcılar tarafından vadesine kadar tutulan Varantlarda, vade sonunda Varantın karda olması halinde ise Varant dönüşümü nakdi olarak gerçekleşecektir. Karda Varantlar için vade sonu nakit uzlaşısı Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Söz konusu tutar, işleme koyma fiyatı ve/veya duruma ve Varantın türüne göre vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı fiyatının farkının belirlenen katsayı ve gerektiği hallerde döviz kuru ile çarpılması ile bulunur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.9. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı için 3.1'e bakınız.

3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi

BİST 30 Endeksine ve Paya dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Borsa İstanbul'un www.borsaistanbul.com adresindeki İnternet sitesine; S&P500 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için New York Stock Exchange'in www.nyse.com adresindeki internet sitesine, DAX Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Deutsche Boerse'nin www.deutsche-boerse.com adresindeki internet sitesine, Dow Jones Industrial Average Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için S&P Dow Jones Indices'in www.djindexes.com adresindeki internet sitesine, Euro Stoxx 50 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Stoxx Limited'in www.stoxx.com adresindeki internet sitesine, FTSE 100 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için FTSE International Limited'in www.ftse.com adresindeki internet sitesine, NASDAQ 100 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için NASDAQ OMX Group, Inc.'in www.nasdaq.com adresindeki internet sitesine ve Nikkei 225 Endeksine dayalı varantlara ilişkin bilgiler için Nikkei Inc.'in <http://indexes.nikkei.co.jp/en/> adresindeki internet sitesine bakılabilir. EUR/TRY, EUR/USD, USD/TRY gibi döviz kurlarına dayalı varantlar için, Dayanak Varlığın geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına ve Foreks, Euroline ve Matrics gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurulur. Brent petrol vadeli işlem sözleşmelerine dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar için dayanak varlığın işlem gördüğü Interncontinental Exchange'in www.theice.com adresindeki internet sitesine ve Ons Altın ve Ons Gümüş'e dayalı varantlar için Dayanak Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgi ve Dayanak Göstergenin fiyatının Varantların vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar için The London Bullion Market Association'ın www.lbma.org.uk adresindeki internet sitesine bakılabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin özel hükümler

İşbu Özet tahtında çıkarılacak Dayanak Varlığı Pay Olan Varantların dönüşümü nakdi olarak gerçekleştirilecektir.

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

4. RISK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Deutsche Bank tarafından X-markets Programı çerçevesinde ihraç edilen varantlar, sertifikalar ve senetler de dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Araçlarına yapılacak yatırım, Deutsche Bank'ın Sermaye Piyasası Araçlarının ihracı neticesinde üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhtimalin gerçekleşmesi halinde, yatırımcılar Sermaye Piyasası Araçlarına yaptıkları yatırımın bir kısmını veya tamamını yitirebilirler. İhraççıya ilişkin bir yasal takip başlatıldığında Sermaye Piyasası Aracı yatırımcısının elde edebileceği meblağ sınırlı olabilir ve durumun iyileşmesi çok ileri bir tarihe kadar veya asla mümkün olmayabilir. Riski değerlendirmek için, yatırımcı adaylarının, işbu belgede sunulan tüm bilgileri kapsamlı bir şekilde değerlendirmeleri ve gerekli görmeleri halinde danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir. İhraççı yükümlülüklerini tamamen yerine getirirse dahi, Sermaye Piyasası Araçlarının değeri kısmen yatırımcının İhraççının kredibilitésine ilişkin kanaatten etkilenebilir. İhraççının kredibilitésinde Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca görülecek bir düşüş İhraççının refinansman masraflarının artmasına ve Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin düşmesine sebep olabilir. Ancak, Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca İhraççının kredibilitésindeki herhangi bir yükseliş Sermaye Piyasası Araçlarının fiyatını olumlu yönde etkileyebilir. Bir ihraççının Sermaye Piyasası Aracı ihracı ile üstlendiği yükümlülüklerini yerine getirememesine ilişkin risk bağımsız derecelendirme kuruluşları tarafından verilen kredi notları dikkate alınarak belirlenebilir

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- Dayanak Varlığın/Göstergenin değeri, zaman içerisinde değişebilir ve kurumsal işlemler, makroekonomik faktörler ve spekülasyon da dahil olmak üzere çeşitli faktörlere bağlı olarak yükselebilir veya düşebilir.
- Dayanak Varlığın/Göstergenin geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi değildir.
- Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, zaman içerisinde değişebilir.
- Yatırımcılar, Varantlara yapılacak bir yatırımın beraberinde döviz kuru riskini de getirebileceğinin bilincinde olmalıdırlar.
- Varantlara yapılacak bir yatırım, Varantların Uzlaş Para Birimindeki mevduatlar için ödenen faiz oranında dalgalanmalar görülmesi halinde, faiz riskini de beraberinde getirebilir ve bu durum Varantların değerini etkileyebilir.
- Varantların piyasa değeri, vadesine kalan zamana ve piyasadaki örtülü oynaklık (volatilitile) beklentisine bağlı olabilir.
- Varantların vadeleri sırasındaki piyasa değeri, esasen Dayanak Varlığın/Göstergenin değerine ve volatilitésine bağlıdır.
- Dayanak Varlık/Gösterge karşısındaki risklere karşı kendilerini güvence altına almak amacıyla Varant satın almak niyetinde olan yatırımcılar, Varantları bu şekilde kullanmanın getireceği risklerin farkında olmalıdırlar.
- Varantlar likit olmayabilir.
- Yaşanabilecek olası herhangi bir olumsuz gelişme sonucunda, vade tarihinde Varantlara ilişkin olarak yatırımcının hak kullanımı sonucunda meydana gelen kaydi teslimat veya nakit uzlaş yükümlülüklerinin ihraççı tarafından yerine getirilememesi ihtimali bulunmaktadır.
- Varantların değeri, kısmen de olsa, İhraççının kredibilitésinin yatırımcılar tarafından genel olarak nasıl değerlendirildiğine bağlıdır. İhraççının kredibilitésindeki bir düşüş neticesinde Varantların değerinde bir düşüş meydana gelebilir.
- İhraççının tabi olduğu mevzuat uyarınca, mali yapısının bozulduğunun veya bozulma ihtimali olduğunun tespit edilmesi halinde *baıl-in araçları* da dahil olmak üzere idari tedbirler ilgili otorite tarafından uygulanabilecektir.
- Yatırımcılar hiçbir nakit tutar almama veyahut başlangıç yatırımının tümünü yitirme riskine maruzdur. Ayrıca yatırımcılar, Uzlaş anında ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler (damga vergisi, stopaj gibi), resimler ve/veya masraflar düşüleceğini bilmelidirler.
- Yatırımcılar, Varantların vadesi boyunca belirli aralıklarda faiz ödemeleri veya sair ödemelerin olmayacağı hususunu yatırım kararı verirken dikkate almalıdırlar.
- İhraççının, Varantlardan kaynaklanan yükümlülüklerinin ifasının kendi kontrolü dışında kalan bir nedenle tamamen veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğine, veya yine kendi kontrolü dışında kalan nedenlerle, Varantlara ait riskten korunma (hedging) işlemlerini sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, kendi takdirine bağlı olarak ve herhangi bir yükümlülük altına girmeksizin, Varant hamillerine bildirimde bulunarak, Varantları zamanından önce kullanabilir, itfa veya feshedebilir.
- Hesaplama Kuruluşunun, piyasa bozulması olayının gerçekleştiğini veya mevcut olduğunu tespit etmesi halinde Dayanak Varlık/Gösterge ile ilgili değerlendirme işleminde gecikme yaşanabilir ve bu gecikme Varantların değerini etkileyebileceği gibi Varantlara ilişkin Uzlaş işlemini de geciktirebilir. Piyasa bozulması olayları için sermaye piyasası aracı notunda 4.2.4 no'lu bölüme bakınız.
- Varantların kullanım veya teslimat bildirimini sunulmasına ilişkin hükümlere tabi olması ve bir kopyası Takas Kuruluşuna iletilmesi kaydıyla, ana kuruluşun bu bildirimini Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen son saatten sonra alması halinde; bildirim, bir sonraki iş gününde usulü dairesinde teslim edilmiş olarak kabul edilecektir. Böyle

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

bir gecikme, nakit uzlaşma yönteminin benimsendiği Varantlarda, Uzlaşma sırasında gecikme olmasaydı ödenecek nakit tutarda artış veya azalışla neticelenebilir.

- Varantların kullanımı veya varantlara ilişkin herhangi bir Uzlaşma, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır.
- Varantların nakit uzlaşma ile kullanılması halinde, İşleme Koyma Tarihi ile kullanıma ilişkin nakit tutarın belirlendiği tarih arasında bir süre olabilir. Hesaplama Kuruluşunun herhangi bir tarihte Sermaye Piyasası Aracı notunun 4.2.4 no'lu maddesinde açıklanan piyasa bozulması olayının ortaya çıktığını belirlemesi üzerine nakit uzlaşma Varantların kullanımındaki gecikme durumunda, söz konusu gecikme süresi ciddi şekilde uzayabileceği gibi ilgili nakit tutarda, gecikme olmasaydı ödenecek tutara nazaran azalma veya artış görülebilir.
- İhraççı, kendisinin belirleyeceği çeşitli finansal kuruluşlarla ve diğer yatırım kuruluşları ile aracılık sözleşmeleri imzalayabilecek olup bu durum varantların işleme koyulmasını ve İhraççının masraflarını etkileyebilir.
- Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Varantların piyasa değeri ve dolayısıyla Uzlaşma anında ödenecek olan nakit tutar bu durumlardan etkilenebilir.
- Varantlar normal şartlarda temettü beklentisi hesaba katılarak fiyatlanır. Diğer bir deyişle, temettü etkisi varant fiyatlarının içindedir. Varantların işlem görmeye başlamasından sonra temettü beklentilerinde meydana gelen değişiklikler varantların gerçek fiyatlarında hem aşağı hem de yukarı yönde değişimlere sebep olabilir.
- Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir.

Yatırımcılar söz konusu ürün/hizmetlerin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup/olmadıklarının tespit edilmesinde kullanılmak üzere İhraççı (www.varant.db.com) ve Piyasa Yapıcı kurumun www.deutschesecurities.com.tr internet sitelerinde yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları Ürün Risk Bildirim Formu bölümünü incelemelidirler.

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

Deutsche Bank AG'nin iş modeli çeşitliliği, risklerimizi tanımlamamızı, değerlendirmemizi, ölçmemizi, bir araya getirmemizi ve yönetmemizi ve sermayemizi işletmelerimiz arasında paylaşmamızı gerektirmektedir. Deutsche Bank AG bölümleri, faaliyet birimleri ve altyapı işlevleri ile entegre bir grup olarak faaliyet göstermektedir. Risk ve sermaye, bölümlerin ve faaliyet birimlerinin faaliyetleri ile yakından bağlantılı olan ilkeler, organizasyonel yapılar ve ölçüm ve izleme süreçleri çerçevesinde yönetilmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 4.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Kurul'un VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9(3). maddesi uyarınca Varantlara ilişkin herhangi bir işlem yapılmadan önce, yatırım kuruluşlarının yatırımcılara Varantlara ilişkin yatırımlardaki risklere ilişkin risk bildirim formunu sağlaması gerekmektedir. Varantların/Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlar tarafından yapılır. Aracı Kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme imzalamadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükler ile söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce belirlenen "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Form"unu kullanmaları ve söz konusu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının söz konusu formu okuyup anlamış olmaları ve ilgili formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından belirlenen "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Form"u ile ilgili ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Doküman'ının 4.4 no'lu ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Ayrıca söz konusu form Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin internet sitesinden (www.tspb.org.tr) temin edilebilir.

4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

YATIRIMCILARA UYARI: YATIRIMCILAR, YATIRIM KURULUŞU VARANTI/SERTİFİKASI YATIRIMLARININ TAMAMINI VEYA DURUMA GÖRE BİR BÖLÜMÜNÜ KAYBEDEBİRLER.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Varantların ihracından elde edilecek fon İhraççı tarafından genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır. Varantların ihracından sağlanan fonların önemli bir bölümü bu varantlara ilişkin piyasa riskine karşı önlem almak (hedging) için kullanılabilir. Herhangi bir İhraçta fonların özel bir amaçla kullanılmasının söz konusu olması halinde, bu durum ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Erişilebilirlik Ortaklığı

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilirlik Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Varantlar, Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç edilecektir. İhraç edilecek Varantlar Borsa İstanbul Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda Borsa'da satış yöntemi çerçevesinde halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. Piyasa Yapıcılık işlemleri Deutsche Securities tarafından gerçekleştirilecektir. Piyasa yapıcı sorumlu olduğu Varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alış-satış şeklinde çift taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Bu çerçevede yatırımcılar Varantlar alım emirlerini hizmet aldıkları yatırım kuruluşu vasıtasıyla Borsa'da gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilirler.

Halka arz edilecek Varantlar, satışın tamamlanmasını müteakip sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Teslim, MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. aracılığıyla Son İşlem Tarihi'nden sonraki üçüncü İş Günü'nde gerçekleşecektir. İhraççı tarafından, Varanta ilişkin alım satım emirleri Piyasa Yapıcısı aracılığı ile Borsa İstanbul'a iletilmektedir. Söz konusu emirler neticesinde gerçekleştirilen işlemler ile Piyasa Yapıcısı tarafından gerçekleştirilen diğer alım satım işlemlerine yönelik bildirimler Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılmaktadır.

Halka arz borsada satış yöntemi ile gerçekleşeceğinden dolayı, yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilir.

İhraççı Varant ihracını Kaydi İhraç Tarihi öncesinde iptal etme hakkını saklı tutmaktadır. Kaydi İhraç Tarihi sonrasında, İhraççı, kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlar uyarınca mevcut olan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin herhangi bir sebeple kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğunu veya kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin yasal veya uygulanabilir olmadığını tespit etmesi durumunda, takdiri kendisine ait olmak üzere yürürlükte kanunların izin verdiği ölçüde Varantları erken feshedebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yatırımcılar Varantların alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları yatırım kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Ayrıca yatırımcılar Varantlar alım satımlarının olası vergisel sonuçları için Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9 no'lu bölümünü incelemelidirler.

Deutsche Bank AG

Av. Melis Gençol
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı



Av. Ayda Baran Çakır
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

19.12.2017
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.