

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI



Varantlar
Sertifikalar
Senetler
İçin

Deutsche Bank AG

(Londra Şubesi aracılığıyla hareket etmektedir)

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 27 Kasım 2015 tarih ve 32/1500 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına/senetlerine ilişkin ihraç tavanı 100.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, 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'nda (KAP) (kap.gov.tr) 02/12/2015 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 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 lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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

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

sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	11
2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:	11
2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:	11
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ	14
4.2. Diğer Riskler.....	17
4.2.1. Piyasa Faktörleri.....	17
4.2.2. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir	18
4.2.3. Piyasa Değeri	18
4.2.4. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar	19
4.2.5. Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir	19
4.2.6. İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaş Yüklümlülük Riski.....	19
4.2.7. İhraççının Kredibilitesi.....	20
4.2.8. Hukuksal <i>Bail-in</i> Süreci ve Diğer İdari Tedbirler.....	20
4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi.....	20
4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	25
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	27
5.1. İhraççı hakkında genel bilgi	27
5.1.1. İhraççının ticaret unvanı.....	27
5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası	27
5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi	28
5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve fax numaraları	28
5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi	28
5.2. Yatırımlar.....	28
5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama	28
5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi	28
5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi	29
5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifika sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya	

ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti.....	29
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	29
6.1. Ana faaliyet alanları	29
6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi	29
6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi	42
6.2. Başlıca sektörler/pazarlar	42
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi	42
6.3. İHRAÇÇININ REKABET KONUMUNA İLİŞKİN OLARAK YAPTIĞI AÇIKLAMALARIN DAYANAĞI.....	43
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	44
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri.....	44
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi.....	46
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	46
8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan	46
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler.....	47
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	47
9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri	47
9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar	47
9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu	47
9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama	47
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	48
10.1. İhraççının genel organizasyon şeması	48
10.2. İdari yapı.....	50
10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi	50
10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya	

hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi	53
10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi.....	53
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	54
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları	54
11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama	54
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	56
12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı	56
12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....	57
12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....	57
12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler.....	57
12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi	57
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	58
13.1. İhraççının uluslararası muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları	58
13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi	58
13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri	64
13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir).....	123
14. DİĞER BİLGİLER	123
14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....	123
14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....	123
14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler.....	123
14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri	123
14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi..	123
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	123
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	123
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	124

18. EKLER	124
-----------------	-----

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

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 varantların dayandırılabilceğı diğcr varlık ve/veya endeksler.

Dayanak Gösterge veya Dayanak: Borsa veya kabul edilen bir endeks sağlayıcısı tarafından hesaplanan pay endeksleri ve/veya Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların dayandırılabilceğı diğcr göstergeler ve/veya endeksler.

Hesaplama Kuruluğu: Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin olarak İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet uyarınca gerekli tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan kuruluş. Sermaye Piyasası Araçları için Hesaplama Kuruluğu İhraççı olacaktır.

ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet tanımlama numarası.

İhraç Fiyatı: Varantın Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve Özet'te ilan edilen borsada işleme başlama fiyatı.

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

İhraççı: Londra şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG ("Deutsche Bank" veya "İhraççı").

İhraççı Adına Hareket Eden Yetkililer: Londra şubesi ("Deutsche Bank Londra") ("Asli Yetkili") ve Frankfurt am Main'deki merkezi (her biri "Yetkili" ve birlikte "Yetkililer" olarak anılmaktadır) vasıtasıyla hareket eden Deutsche Bank AG anlamındadır.

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 olduğı herhangi bir gün anlamındadır.

Deutsche Bank İştiraki: İhraççı tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen, İhraççıyı doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden veya İhraççıyla birlikte müşterek kontrol altında olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi anlamındadır. Bu hususta kullanıldığı haliyle, "kontrol", tüzel kişinin veya duruma göre İhraççının sermayesinin veya oy haklarının tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak çoğunluğuna sahip olunması anlamına gelmektedir. Ayrıca "tarafından kontrol edilmektedir" ve "kontrol eder" gibi ifadeler de yukarıdaki açıklamalara uygun bir şekilde yorumlanacaktır.

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

Katsayı/Dönüşüm Oranı: Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve Özet'te belirtileceğı üzere, bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

Koşullar: İlgili Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet tahtında her bir Sermaye Piyasası Aracının ihracı ve işlem görmesine uygulanacak özel koşullar anlamındadır.

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

Kullanım Fiyatı (İşleme Koyma Fiyatı): Varantın kullanıldığı/varantın Dayanak Varlığının işleme konulduğu tarih itibariyle önceden sabitlenmiş satın alma veya satış fiyatı.

Kullanım (İşleme Koyma) Tarihi: Varantın temsil ettiğı hakkın talep edilebileceğı tarih.

Özet: İhraççıya ve ihraç edilecek sermaye piyasası aracına ilişkin temel özellik ile riskleri içeren ve ihraççı bilgi dokümanı ile sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerden yararlanılmak suretiyle hazırlanan kısa, açık ve anlaşılır ifadelerden oluşan doküman.

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 piyasaasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

Satış Tarihi: Varantın 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 görecekt sermaye piyasası aracının özellikleri, bunlara bağlı hak, yükümlülükler ve riskler ile halka arz ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgileri içeren doküman.

Son İşlem Tarihi: Varantların dayanak özelliği çerçevesinde değişmekte olup son işlem tarihleri sermaye piyasası aracı notunda belirtilmektedir.

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).

Uzlaş: Nakit uzlaş ("Nakit Uzlaş") ve/veya fiziksel uzlaş (dayanak varlık teslimi) anlamındadır.

Uzlaş Para Birimi: TL anlamındadır.

Uzlaş Şekli: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaş yollarından hangisiyle kullanılacağı gösteren yöntem anlamındadır.

Vade Tarihi: Varantın vade sonu ve/veya son işlem günü anlamındadır. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar (Avrupa Tipi) için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar (Amerikan Tipi) için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilir.

Varantların Tipi: Varantların belli bir tarihte mi (Avrupa tipi varantlar) yoksa belli bir tarihe kadar herhangi bir zamanda mı (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma hakkını tanıdığını gösteren ibaredir.

Varantların Türü: Varantın alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğunu gösteren ibaredir.

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
CFO	Mali İşler Müdürü
COO	Chief Operating Officer
Countrywide	Countrywide Financial Cooperation veya bir bağlı şirketi
CRO	Baş Risk Yöneticisi
Dayanak Varlık	Dayanak varlıklar veya Sermaye Piyasası Araçlarına dayanak teşkil eden diğer kalemler
DBSI	Deutsche Bank Securities Inc.
Deutsche Bank	Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetim

Grubu veya Grup	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
Dodd-Frank Kanunu	Dodd-Frank Wall Street Reformu ve Tüketicinin Korunması Kanunu
DSK	Deutsche Securities Korea Co.
EC	Avrupa Komisyonu
FSS	Kore Finansal Denetleme Hizmeti
HA	Birincil halka arz
HGB	Alman Ticaret Kanunu
İhraççı Bilgi Dokümanı	Deutsche Bank'ın toplam 100.000.000 TL nominal değerli 10.000.000.000 adet yatırım kuruluşu varantının, sertifikanın ve senedin halka arzına ilişkin ihraççı bilgi dokümanı
İşlem	Tahvil ve Swap
Kanun	Alman Kurumsal Yönetim Kanununu
KOSPI 200	Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200
KPMG	KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
Mahkeme	Milan Bölge Mahkemesi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MYS	Denetim kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi
Ocala	Ocala Funding LLC
Postbank	Deutsche Postbank AG
SEC	Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu
Şehir	Milan Şehri
SHI	Sebastian Holdings Inc.
Swap	2005 ile 2007 arasında birbirini takip eden seferlerde yeniden yapılandırılan ilgili swap işlemi
SYD 3	Avrupa Sermaye Yeterliliği Direktifi
Tahvil	2005 tarihli tahvil ihracı
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
Varant ve Sertifika Tebliği	10 Eylül 2013 Tarihli ve 28761 Sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış olan Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3)
Wirtschaftsprüfer	Almanya Kamu Denetçileri Birliği
WpHG	Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu

Borsa İstanbul’un Görüşü

Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nin (“Borsa İstanbul”) Kurul’a muhatap 12.11.2015 tarih ve BİAŞ-4-10681sayılı yazısında;

“VII-128.3 sayılı “Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği”nin 6’ncı maddesine göre yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının Borsa’da işlem görmeleri zorunlu olup bu çerçevede izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz herhangi bir husus bulunmamaktadır.”

ifadelerine yer verilmektedir..

I. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Londra Şubesi Aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

The Squaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG").

Sorumlu ortak başdenetçileri ise Ulrich Pukropski ve Thomas Beier'dir.

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu olmamıştır.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

30 Haziran 2015 itibariyle, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları 1.694.176 milyon Avro, konsolide toplam borçları ise 1.618.440 milyon Avro olup, konsolide toplam öz sermayesi 75.736 milyon Avro civarındadır.

30 Haziran 2014 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 1.665.410 milyon Avro, konsolide toplam borçları ise 1.597.009 milyon Avro olup, konsolide toplam öz sermayesi 68.401 milyon Avro civarındadır.

31 Aralık 2014 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 1.708.703 milyon Avro değerinde, konsolide toplam borçları ise 1.635.481 milyon Avro miktarında olup, konsolide toplam öz sermayesi 73.223 milyon Avro civarındadır.

31 Aralık 2013 itibariyle, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 1.611.400 milyon Avro değerinde, konsolide toplam borçları ise 1.556.434 milyon Avro miktarında olup, konsolide toplam öz sermayesi 54.966 milyon Avro civarındadır.

Deutsche Bank Grubunun UFRS uyarınca hazırlanan 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem ve 2014 ve 2013 yıllarına ilişkin yıllık konsolide gelir-gider tablosu ve konsolide bilançosu aşağıdaki gibidir:

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 Tarihli Ara Dönem ve 2014 ve 2013 Yıllarına İlişkin Konsolide Yıllık Gelir-Gider Tablosu

Milyon Avro	30 Haziran 2015 (incelenmiş)	30 Haziran 2014 (incelenmiş)	31 Aralık 2014 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2013 (denetimden geçmiş)
Faiz ve benzeri gelirler	13.393	12.608	25.001	25.601
Faiz Giderleri	5.062	5.567	10.729	10.768
Net faiz geliri	8.332	7.041	14.272	14.834
Kredi değer düşüşü karşılıkları	369	496	1.134	2.065
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	7.963	6.545	13.138	12.769
Komisyon ve ücret gelirleri	6.727	6.108	12.409	12.308
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	3.579	2.870	4.299	3.817

Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	238	97	242	394
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	421	327	619	369
Diğer gelir (gider)	256	-190	108	193
Toplam faiz dışı gelirler	11.221	9.212	17.677	17.082
Ücret ve sosyal haklar	6.880	6.339	12.512	12.329
Genel yönetim giderleri	9.404	6.575	14.654	15.126
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	163	132	289	460
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	111	79
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	29	113	133	399
Toplam faiz dışı giderler	16.476	13.159	27.699	28.394
Gelir vergisi öncesi kar	2.708	2.597	3.116	1.456
Gelir vergisi gideri	1.331	1.256	1.425	775
Net kar	1.377	1.341	1.691	681
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar	38	21	28	15
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar	1.339	1.320	1.663	666

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Ara Dönem ve 2014 ve 2013 Yıllarına İlişkin Yıllık Bilançosu

Varlıklar

Milyon Avro	30 Haziran 2015 (incelenmiş)	30 Haziran 2014 (incelenmiş)	31 Aralık 2014 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2013 (denetimden geçmiş)
Nakit ve bankalardan alacaklar	25.641	21.096	20.055	17.155
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar	64.382	84.076	63.518	77.984
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	27.785	28.827	17.796	27.363
Ödünç alınan menkul kıymetler	28.593	25.147	25.834	20.870
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Alım-satıma konu varlıklar	206.382	210.991	195.681	210.070
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	539.665	484.769	629.958	504.590
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	115.655	176.139	117.285	184.597
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	861.702	871.899	942.924	899.257
Satılmaya hazır finansal varlıklar	71.768	55.013	64.297	48.326
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	4.950	3.584	4.143	3.581
Krediler	425.019	387.901	405.612	376.582
Maddi duran varlıklar	2.891	2.937	2.909	4.420
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	15.689	14.112	14.951	13.932
Diğer varlıklar	157.432	162.628	137.980	112.539

Vergi varlığı	8.324	8.190	8.684	9.393
Toplam varlıklar	1.694.176	1.665.410	1.708.703	1.611.400

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

milyon Avro	30 Haziran 2015 (incelenmiş)	30 Haziran 2014 (incelenmiş)	31 Aralık 2014 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2013 (denetimden geçmiş)
Mevduatlar	573.236	537.309	532.931	527.750
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	7.917	13.426	10.887	13.381
Ödünç verilen menkul kıymetler	2.979	3.957	2.339	2.304
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	-	-	-	-
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	50.664	51.989	41.843	55.804
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	513.442	471.922	610.202	483.428
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	41.894	97.561	37.131	90.104
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	9.359	8.253	8.523	8.067
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	615.359	629.725	697.699	637.404
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	32.543	56.623	42.931	59.767
Diğer yükümlülükler	209.090	197.291	183.823	163.595
Karşılıklar	7.406	5.184	6.677	4.524
Gelir vergisi yükümlülüğü	2.703	2.842	2.783	2.701
Uzun vadeli borçlar	160.255	140.536	144.837	133.082
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	6.952	10.118	10.573	11.926
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	1.618.440	1.597.009	1.635.481	1.556.434
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 Avro nominal değerinde	3.531	3.531	3.531	2.610
İlave ödenmiş sermaye	33.805	33.696	33.626	26.204
Dağıtılmamış kar	29.185	29.126	29.279	28.376
Hisse senetleri, maliyetten	-9	-5	-8	-13
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	-	-	-	-
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	4.249	-1.661	1.923	-2.457
Toplam hissedar özkaynakları	70.762	64.686	68.351	54.719
Ek özkaynak bileşenleri	4.675	3.452	4.619	-
Kontrol gücü olmayan paylar	300	263	253	247
Toplam özkaynaklar	75.736	68.401	73.223	54.966
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1.694.176	1.665.410	1.708.703	1.611.400

* 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>):

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2014 1. yarı yıl ortalama kur: 2,9648

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

2014 ortalama kur: 2,9060

2013 ortalama kur: 2,5336

İhraççının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllık, 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara dönem mali tabloları işbu İzahnameye referans yoluyla dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda yer alan adresinden ücretsiz olarak temin edilebilir.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 18, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin 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 getirse dahi, Sermaye Piyasası Araçlarının değeri kısmen yatırımcının İhraççının kredibilitesine ilişkin kanaatten etkilenebilir. İhraççının kredibilitesinde 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 kredibilitesindeki herhangi bir yükseliş Sermaye Piyasası Aracının 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. Kredi notu, kredi alanların ve/veya tahvil ihraççıların borçlarını ödeyebilme yeterliliğinin veya kredibilitelerinin yerleşmiş kredi değerlendirme usullerine göre değerlendirilmesidir. Söz konusu kredi notları ve bunlara bağlı araştırmalar, ihraççıların yükümlülüklerini yerine getirmelerine ilişkin yeterlilikleri ile ilgili detaylı bilgi sunarak sabit getirili Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin kredi risklerini analiz etmek bakımından yatırımcılara yardımcı olmaktadır. Verilen kredi notu ne kadar düşük ise, ilgili derecelendirme kuruluşunun yükümlülüklerin tam olarak veya zamanında yerine getirilememesi ile ilgili riski o denli yüksek olarak değerlendirdiği anlaşılmaktadır.

Derecelendirme kuruluşları tarafından İhraççıya verilen kredi notları hakkında detaylı bilgi için lütfen Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet'teki açıklamaları inceleyiniz.

Deutsche Bank'ın derecelendirme notlarından da anlaşılan finansal durumu, özellikle bankanın karlılığına bağlıdır. Deutsche Bank'ın karlılığını olumsuz etkileyebilecek faktörler aşağıda belirtilmiştir:

- Amerika ekonomisi kademeli olarak bir iyileşme içinde olmasına rağmen, Avrupa halen cansız bir ekonomik büyüme yaşıyor ve yüksek yapısal borçlarla, uzun süreli ve çözülemeyen işsizlik sorunuyla ve çok düşük enflasyon oranıyla uğraşmaya devam ediyor. Bu uzun süredir devam

eden zorlu piyasa koşulları, Euro bölgesinde bulunan birçok üye devlette yaşanan siyasi belirsizliği körüklemiş ve Deutsche Bank'ın bazı şirketlerinin faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz bir şekilde etkilemeye devam etmektedir. Süregelen düşük faizli koşullar ve finansal hizmetler sektöründeki rekabet de Deutsche Bank'ın birçok şirketindeki marjları azaltmıştır. Bu koşulların devam etmesi veya kötüleşmesi halinde, Deutsche Bank iş modelinde değişiklikler yapması gerektiğine karar verebilir.

- Avrupa devletlerinin Avrupa ülke borcu krizi nedeniyle aldığı düzenleyici ve siyasi aksiyonlar, krizin diğer üye devletlere yayılmasını veya bir veya birden fazla üye devletin ortak para birimi uygulamasını terk etmesi için yeterli olmayabilir. Özellikle, Yunanistan ve Euro bölgesindeki diğer üye devletlerdeki tasarruf karşıtı halkçılık anlayışı, bu ülkelerin Euro bölgesine katılımının devamlılığına olan güveni etkileyebilir. Üye devletlerden birinin veya birkaçının Euro bölgesinden çekilmesi veya ayrılması, öngörülemeyen siyasi sonuçlara ve finansal sistemi ve genel olarak ekonomiyi ilgilendiren sonuçlara neden olabilir. Bunlar da Deutsche Bank'ın iş hacimlerinde azalmaya ve aktifleri ile zararlarının amorti edilmesine neden olabilir. Deutsche Bank'ın bu risklere karşı kendini koruma gücü sınırlıdır.
- Avrupa ülke borcu krizinin devam etmesi halinde, Deutsche Bank'ın Avrupa veya diğer ülkelerin borçlarına maruz kalması sebebiyle değer düşüklüğü kaydetmesi gerekebilir. Deutsche Bank'ın ülke kredi riskini yönetmek için gerçekleştirdiği kredi temerrüt swapları, bu zararları mahsup edemeyebilir.
- Deutsche Bank, faaliyetlerini finanse edebilmek için sürekli bir likidite ihtiyacına sahiptir. Piyasa çapında veya yalnızca bankayı ilgilendiren likidite sınırlandırmalarının yaşandığı dönemler Bankayı etkileyebilir ve Bankanın faaliyetleri gücünü korumaya devam etse de Banka hazır likidite bulmakta zorlanabilir.
- Finansal sektördeki zayıf noktaları düzeltmek için yapılan ve önerilen düzenleyici reformlar ile genel anlamda düzenleyici kurumlar tarafından daha fazla yapılan araştırmalar, Deutsche Bank için önemli belirsizliklere neden olmuştur ve bu durum, Bankanın faaliyetlerini ve stratejik planlarını uygulamasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Düzenlemelerde ve mevzuatta yapılan değişiklikler, Deutsche Bank'ın yüksek düzeyde sermayeye sahip olmasını gerektirebilir ve iş modelini ve rekabet ortamını önemli ölçüde etkileyebilir. Piyasada Deutsche Bank'ın sermaye gerekliliklerine karşı yeterli düzeyde bir tampon uygulayamamasına veya sermaye yeterliliğinin gerekliliklerin belirlediği limitlerin üzerinde olmasının gerektiğine yönelik algılar, bu faktörlerin Deutsche Bank'ın faaliyetleri ve sonuçları üzerindeki etkisini artırabilir.
- Deutsche Bank'ın içinde bulunduğu ve giderek daha katı olan düzenleyici ortam, dava ve haciz kaynaklı önemli düzeydeki nakit çıkışları, Deutsche Bank'ın sermaye oranlarını düzenleyici kurumların gerekli kıldığı veya piyasada beklenen sermaye oranlarında tutmasını zorlaştırabilir.
- Özkaynakla ticaret yapılmamasına veya mevduat kabul edilen faaliyetlerden ayrılmasına ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ve Almanya'da geçerli olan mevzuat, hem de Avrupa Birliği'nde bu hususlarda yapılan öneriler, Deutsche Bank'ın iş modelini önemli ölçüde etkileyebilir.
- Bankaların ve yatırım firmalarının kurtarılmasına ve yeniden teşkilatlandırılmalarına ilişkin Avrupa ve Alman mevzuatı ile Finansal İstikrar Kurulu tarafından "toplam kayıp karşılama kapasitesine" ilişkin olarak yeni bir sermaye gerekliliğinin sunulmasına ilişkin teklifler, yeniden finansman masraflarını artırabilir ve Deutsche Bank'a yeniden teşkilatlanma önlemlerinin uygulanması halinde, Bankanın faaliyetleri önemli ölçüde etkilenebilir ve alacaklılar zarara uğrayabilir.
- Deutsche Bank'ın türev işlemlerine, banka vergilerine veya potansiyel finansal işlem vergilerine ilişkin yeni yönetmelikler gibi finansal krizin başında uygulamaya sokulan veya önerilen diğer

düzenleyici reformlar, Deutsche Bank'ın işletme giderlerini önemli ölçüde artırabilir ve iş modelini olumsuz yönde etkileyebilir.

- Kötü piyasa koşulları, uzun yıllardır uygulanan düşük fiyatlar, volatilité ve yatırımcıların dikkatli hareket etmesi, Deutsche Bank'ın özellikle yatırım bankacılığı, brokerlık ve diğer komisyon ve ücret bazlı faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilemiştir ve ileride de etkileyecektir. Bu nedenle, Deutsche Bank geçmişte alım-satım ve yatırım faaliyetleri sebebiyle büyük kayıplar yaşamıştır ve ileride de yaşayama ihtimali vardır.
- Deutsche Bank'ın 2012 yılında Strateji 2015+ hedeflerini yayınladığından beri, makroekonomik koşullar ve piyasa koşulları öngörülenden daha zorlu olmuştur ve bu nedenle, Deutsche Bank bu zorlu koşulları yansıtmak için beklentilerini güncellemiş ve Nisan 2015 tarihinde yayınlanan ve 29 Ekim 2015 tarihinde güncellenen ve ayrıca belirtilen Strateji 2020 dokümanında stratejisinin bir sonraki aşamasını geliştirmiştir. Deutsche Bank'ın güncellediği stratejisini başarılı bir şekilde uygulayamaması halinde, Banka finansal hedeflerini gerçekleştiremeyebilir ve zararlara maruz kalabilir veya karlılığı düşebilir veya sermaye tabanında bozulmalar gerçekleşebilir. Ayrıca, Bankanın hisse fiyatları önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.
- Deutsche Bank, birçok düzenlemenin uygulandığı ve birçok davanın açıldığı bir ortamda faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu durum da Bankayı potansiyel olarak yüksek ve öngörülemeyen tutarlı yükümlülükler ve başka masraflar ile yasal ve düzenleyici cezalara maruz bırakabilir ve Bankanın itibarı zarar görebilir.
- Deutsche Bank, halihazırda birçok düzenleyici kurum ve emniyet teşkilatı hem de bağlantılı davalar tarafından küresel bazda potansiyel suistimale ilişkin olarak soruşturmalara maruz kalmıştır. Bu davaların sonuçları öngörülememektedir ve Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve itibarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.
- Deutsche Bank'ın geleneksel olmayan kredi faaliyetleri, geleneksel banka kredisi risklerini önemli ölçüde artırabilir.
- Deutsche Bank, finansal araçlarındaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri sebebiyle zararlara maruz kalmış ve ileride de kalacaktır.
- Deutsche Bank'ın risk yönetimi, politika, prosedür ve yöntemleri, Bankayı tespit edilmemiş veya öngörülemeyen risklere maruz bırakmakta olup, bu riskler önemli zararlara neden olabilir.
- Operasyonel riskler, Deutsche Bank'ın faaliyetlerinde kesintilere neden olabilir.
- Deutsche Bank'ın operasyonel sistemleri, giderek artan bir siber saldırı ve diğer internet suçu risklerine maruz kalmaktadır ve bu riskler, önemli müşteri veya müşteri bilgileri kayıplarına, Deutsche Bank'ın itibarının zarar görmesine ve düzenleyici kurumlar tarafından kesilebilecek cezalara ve finansal zararlara neden olabilir.
- Deutsche Bank'ın takas faaliyetleri, düzgün yürütülememeleri halinde Bankayı yüksek bir riske maruz bırakmaktadır.
- Deutsche Bank, gerekli satın almaları belirleme ve gerçekleştirmede zorluklar yaşayabilir ve satın almaların yapılması veya yapılmaması, Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarına ve hisse fiyatlarına önemli zararlar verebilir.
- Deutsche Bank, temel nitelikte olmayan aktiflerini avantajlı fiyatlar üzerinden satma veya elden çıkarma konusunda zorluklar yaşayabilir ve piyasadaki gelişmelere bakılmaksızın bu aktifler ve diğer yatırımlar nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.
- Deutsche Bank'ın ana faaliyet yeri olan Almanya'da ve uluslararası piyasalardaki yoğun rekabet, Deutsche Bank'ın gelirlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Amerika Birleşik Devletleri Dışişleri Bakanlığı tarafından terör faaliyetlerini destekleyen kamu kuruluşları olarak tespit edilmiş olan diğer ülkelerdeki karşı taraflarla ya da Amerika'da ekonomik cezalara maruz kalmış kişilerle işlemler yapılması, potansiyel müşterilerin ve yatırımcıların Deutsche Bank ile iş yapmak veya Deutsche Bank'ın menkul değerlerine yatırım

yapmak istememelerine neden olabilir, Bankanın itibarını zedeleyebilir veya faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz bir şekilde etkileyebilecek düzenleyici kurum eylemlerine neden olabilir.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. Piyasa Faktörleri

a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerinin Tespiti

Sermaye Piyasası Araçlarına yapılan bir yatırım, beraberinde Dayanak Varlığın/Göstergenin değerine ilişkin bir takım riskler getirmektedir. 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.

b) Dayanak Varlığın/Göstergenin geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi değildir.

Dayanak Varlığın/Göstergenin (varsa) geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki değişimler, Sermaye Piyasası Araçlarının alım satım fiyatını etkileyecektir, ancak Dayanak Varlığın/Göstergenin değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngöründe bulunmak mümkün değildir.

c) Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, zaman içerisinde değişebilir.

Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, (Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye İlişkin Bilgilerde de tarif edildiği üzere) zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa değeri ve dolayısıyla Uzlaş anında ödenecek olan nakit tutar bu durumlardan etkilenebilir.

d) Döviz Kuru Riski

Yatırımcılar, Sermaye Piyasası Araçlarına yapılacak bir yatırımın beraberinde döviz kuru riskini de getirebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Örneğin, Sermaye Piyasası Araçlarının kullanımı halinde Uzlaş Para Birimi, yatırımcı adaylarının kendi ülkelerindeki para biriminden veya yatırımcı adaylarının getiri elde etmeyi arzu ettiği para biriminden farklı olabilir.

Para birimleri arasındaki kurlar, makroekonomik faktörlerin, spekülasyonların, merkez bankası ve hükümet müdahalelerinin veya (döviz denetimlerinin veya kısıtlamalarının uygulanması da dahil olmak üzere) diğer siyasi faktörlerin şekillendirdiği uluslararası döviz piyasalarındaki arz ve talebe göre belirlenir. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Sermaye Piyasası Araçlarının değerini ve Sermaye Piyasası Araçlarıyla ilgili olarak ödenecek tutarları etkileyebilir.

e) Faiz Oranı Riski

Sermaye Piyasası Araçlarına yapılacak bir yatırım, Sermaye Piyasası Araçlarının Uzlaş Para Birimindeki mevduatlar için ödenen faiz oranında dalgalanmalar görülmesi halinde, faiz riskini de beraberinde getirebilir ve bu durum Sermaye Piyasası Araçlarının değerini etkileyebilir.

Faiz oranları, makroekonomik faktörlerin, spekülasyonların, merkez bankaları ve hükümetlerin müdahalelerinin veya diğer siyasi faktörlerin şekillendirdiği uluslararası borçlanma piyasalarındaki arz ve talebe göre belirlenir. Kısa ve/veya uzun vadeli faiz oranlarındaki dalgalanmalar Varantların değerini etkileyebilir.

Piyasadaki faizlerin artması ve/veya artacağına dair bir beklenti oluşmasının ALIM Varantlarının piyasa değerine pozitif etkisi olurken SATIM Varantlarının piyasa değerine negatif etkisi olur.

Piyasadaki faizlerin düşmesi ve/veya düşeceğine dair bir beklenti oluşmasının SATIM Varantlarının piyasa değerine pozitif etkisi olurken ALIM Varantlarının piyasa değerine negatif etkisi olur.

f) Zaman Değeri Kaybı Riski (zaman aşımı (time decay) riski)

Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa değeri, vadesine kalan zamana da bağlı olabilir. Sermaye Piyasası Araçlarının “zaman değeri”, (Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki değişiklikler de dahil olmak üzere) diğer parametrelerdeki değişikliklerden bağımsız olarak, Sermaye Piyasası Araçlarının vadesi boyunca düşebilir ve vade gününde sıfıra eşit olabilir.

g) Oynaklık (Volatilite) Riski

Varantların piyasa değeri, piyasadaki örtülü oynaklık (volatilite) beklentisine bağlıdır. Dayanak Varlığın/Göstergenin örtülü oynaklığı yükselir ve/veya yükseleceğine dair piyasada bir beklenti oluşursa varantın piyasa değeri artabilir. Dayanak Varlığın/Göstergenin örtülü oynaklığı düşerse ve/veya düşeceğine dair piyasada bir beklenti oluşursa varantın piyasa değeri düşebilir.

h) Temettü Riski

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.

Diğer değişkenler sabit kalmak kaydıyla tipik olarak temettü beklentisindeki azalma (beklenenden daha az temettü ödeme) ALIM Varantının fiyatını arttırabilir, SATIM Varantının fiyatını düşürebilir. Ters durumda temettü beklentisindeki artış, ALIM Varantı fiyatlarını azaltıcı, SATIM Varantı fiyatlarını ise artırıcı yönde etki yapabilir.

Temettü beklentileri; Dayanak Varlık payın ihraççısı şirketin ya da Dayanak Gösterge içeriğindeki şirketlerin kar tahminlerinin değişmesi, temettü dağıtma politikalarının değişmesi ya da sürpriz temettü açıklaması gibi nedenlerle değişebilir.

4.2.2 Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir

Dayanak Göstergenin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergenin bileşiminde ve (risk faktörlerinde tanımlananlar da dahil olmak üzere) faktörlerde görülen ve Dayanak Göstergenin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergenin değerini, bunun neticesinde de, Varantlara yapılan bir yatırımdan sağlanacak getiriye etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

Bileşenlerin (varsa) geçmiş değeri, gelecekteki performanslarının bir göstergesi niteliğinde değildir. Bileşenlerin değerinin Dayanak Göstergenin değerinden farklı bir para biriminde tespit edilmesi halinde, yatırımcılar döviz kuru riskine de maruz kalabilirler. Döviz kuru riskine ilişkin detaylı açıklamalar için lütfen “4.2.1(d)-Döviz Kuru Riski” bölümüne bakınız.

4.2.3 Piyasa Değeri

Sermaye Piyasası Araçlarının vadeleri boyunca piyasa değeri, esasen Dayanak Varlığın değerine ve volatilitesine bağlıdır. Piyasanın volatilitesi, gerçek volatilitenin tam anlamıyla bir ölçüsü değildir, gerçek volatilitte daha ziyade yatırımcılara piyasadaki volatilitte karşısında koruma sağlayan araçların fiyatlarıyla belirlenir. Bu araçların fiyatları, genel olarak opsiyon ve türev araçları piyasalarındaki arz ve talep ile belirlenir. Bunlar ise, gerçek piyasa volatilitesi, beklenen volatilitte, makroekonomik faktörler ve spekülasyonlar gibi faktörlerden etkilenmektedir.

Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa değerini etkileyebilecek diğer faktörler arasında faiz oranları, Dayanak Varlığın temettü potansiyeli veya faiz ödemeleri, Dayanak Varlığın seviyesinin hesaplanma yönteminde zaman zaman görülebilecek değişiklikler ile Dayanak Varlığın ve Sermaye Piyasası Araçlarının gelecekteki performansı ile ilgili olarak piyasada oluşan beklentiler yer almaktadır.

Dayanak Varlıkla aynı yönde hareket etme eğiliminde bulunan Sermaye Piyasası Araçları için, Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Sermaye Piyasası Araçlarının kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Sermaye Piyasası

Araçlarının değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması ve herhangi bir asgari itfa tutarına tabi olmak kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu değer Sermaye Piyasası Araçlarının kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Sermaye Piyasası Araçlarının değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla ve azami itfa tutarına tabi olarak yükselecektir.

Dayanak Varlıkla farklı yönde hareket etme eğiliminde bulunan Sermaye Piyasası Araçları için, Dayanak Varlığın değeri yükselirse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Sermaye Piyasası Araçlarının kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Sermaye Piyasası Araçlarının değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması ve herhangi bir asgari itfa tutarına tabi olmak kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda bu değer Sermaye Piyasası Araçlarının kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Sermaye Piyasası Araçlarının değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla ve azami itfa tutarına tabi olarak 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, Sermaye Piyasası Araçlarının yapılarındaki yatırımdan sağlanacak getiriyi etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

4.2.4 Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

Riskten korunma amacıyla Sermaye Piyasası Araçlarının yatırım yapan yatırımcılar belirli risklerle karşılaşabilirler. Dayanak Varlık/Gösterge karşısındaki risklere karşı kendilerini güvence altına almak amacıyla Sermaye Piyasası Aracıları almak niyetinde olan yatırımcılar, Menkul Kıymetleri bu şekilde kullanmanın getireceği risklerin farkında olmalıdırlar. Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki hareketlerle bağlantılı olacağına ve Dayanak Varlığın/Göstergenin bileşiminin zaman içerisinde değişebileceğine dair bir güvence verilmemektedir.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Araçlarının Dayanak Varlığın/Göstergenin değerini doğrudan yansıtan bir fiyattan paraya çevirmek her zaman mümkün olmayabilir. Bu nedenle, Sermaye Piyasası Araçlarının yapılarındaki yatırımın getirisi ile Dayanak Varlığa/Göstergeye doğrudan yapılan yatırımın getirisi arasındaki bağıntı seviyesine dair herhangi bir güvence söz konusu olamaz.

4.2.5 Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir

Türk hukukunun Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Araçlarının likitlik ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, gelişecekse ne ölçüde gelişeceğini, Sermaye Piyasası Araçlarının ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir. İşbu İhraççı Bilgi Dokümanında bu şekilde belirtilmesi halinde, Borsa İstanbul'un Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmesi veya alım satım için kabul edilmesi konusunda başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Araçlarının bu şekilde kote edilmesi, işlem görmesi veya alım satım amacıyla kabul edilmesi halinde, bu kotasyonun veya işlem görme halinin süreklilik arz edeceğine dair bir güvence verilmemektedir.

İhraççı, Sermaye Piyasası Araçlarının açık piyasada herhangi bir fiyattan herhangi bir zamanda satın alabilecek olup, buna mecbur değildir. Bu şekilde satın alınan Sermaye Piyasası Araçları, elde bulundurulabilir, tekrar satılabilir veya itfa amacıyla iade edilebilir. Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Araçlarındaki piyasa yapıcısı rolünü üstlenebileceği ihtimali düşünülürse, ikincil piyasa sınırlı olabilir. İkincil piyasa ne kadar sınırlı olursa, Sermaye Piyasası Aracıları Hamillerinin, Sermaye Piyasası Araçlarını, Uzlaşma anından önce değerlerinden paraya çevirmesi o kadar güçleşecektir.

4.2.6 İhraççının Kaydı Teslimat veya Nakit Uzlaşma Yükümlülük Riski

Yukarıda bulunan risk faktörlerinde de detaylı bir şekilde belirtildiği gibi, yaşanabilecek olası herhangi bir olumsuz gelişme sonucunda, vade tarihinde Sermaye Piyasası Araçlarının likitlik olarak yatırımcının

hak kullanımı sonucunda meydana gelen kaydi teslimat veya nakit uzlaşısı yükümlülüklerinin ihraççı tarafından yerine getirilememesi ihtimali bulunmaktadır.

4.2.7 İhraççının Kredibilitesi

Sermaye Piyasası Araçlarının değeri, kısmen de olsa, İhraççının kredibilitesinin yatırımcı adayları tarafından genel olarak nasıl değerlendirildiğine bağlıdır. İhraççının kredibilitesindeki bir düşüş neticesinde Sermaye Piyasası Araçlarının değerinde bir düşüş meydana gelebilir. İhraççı aleyhine iflas işlemlerinin başlatılması halinde, Sermaye Piyasası Aracının Sermaye Piyasası Araçları Hamiline getirisi sınırlı olabilir ve bu durumda herhangi bir iyileşmenin gerçekleşmesi önemli ölçüde uzun bir süre gerektirebilir.

4.2.8 Hukuksal Bail-in Süreci ve Diğer İdari Tedbirler

Yetkili organın, İhraççının mali yapısının bozulduğunu veya bozulma ihtimali olduğunu tespit etmesi ve belirli diğer şartların gerçekleşmesi durumunda; yetkili karar organı, anapara, faiz veya Sermaye Piyasası Araçlarıyla ilgili diğer herhangi bir alacak tutarını, sıfıra düşürmek de dahil, indirme, Sermaye Piyasası Aracı Özkaynak kademe 1 (*common equity tier 1*) sermayesi niteliğindeki adi hisse senetlerine veya diğer kıymetlere dönüştürme (tutar indirimi ve değiştirme hakları birlikte *bail-in araçları* olarak adlandırılmaktadır) veya Sermaye Piyasası Aracını diğer bir kuruluşa transferi, Sermaye Piyasası Araçlarının hüküm ve koşullarında değişiklik veya Sermaye Piyasası Araçlarının iptal edilmesi de dahil (ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) diğer idari tedbirlere başvurma hakkına sahip olacaktır.

4.3 İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve Sermaye Yönetimi

Deutsche Bank AG'nin iş modeli çeşitliliği, risklerimizi tanımlamamızı, değerlendirmemizi, ölçmemizi, bir araya getirmemizi ve yönetmemizi ve sermayemizi işletmelerimiz arasında paylaştırmamızı 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:

- Ana/temel risk yönetimi sorumlulukları Yönetim Kuruluna ait olup, icradan ve gözetimden sorumlu olan kıdemli risk yönetimi komitelerine tevkil edilmiştir. Risk ve sermaye profili Denetleme Kurulu tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.
- Grup; işletme yönetimi, risk yönetimi gözetimi ve güvence görevlerinin birbirinden bağımsız olan birimler tarafından yerine getirildiği üçlü bir savunma hattından oluşan bir risk yönetimi modeli işletmektedir.
- Risk stratejisi, Yönetim Kurulu tarafından yıllık olarak onaylanmakta olup, risk, sermaye ve performans hedeflerinin birbirine uyumlu hale getirilebilmesi için Grup'un Risk İştahına ve Stratejik Planı ile Sermaye Planına dayalı olarak tanımlanmaktadır.
- Güçlü risk yönetimi uygulamalarının ve bütünsel risk bilincinin mevcut olduğunu doğrulamak üzere Grup genelinde çapraz risk analizi gözden geçirmeleri gerçekleştirilmektedir.
- Kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, likidite riski, işletme riski, itibar riski, model riski ve uyum riski (MaRisk (RYAG), başka bir deyişle risk yönetimine ilişkin asgari gereklilikler) dahil olmak üzere, tüm önemli risk sınıfları risk yönetim süreçleri vasıtasıyla yönetilmektedir. Risk ve sermaye ihtiyacının miktarının belirlenmesine yönelik modelleme ve ölçüm yaklaşımları, önemli risk sınıfları genelinde uygulanmaktadır. Ağırlıklı olarak operasyonel ve stratejik risk kapsamında olmak üzere, standart dışı riskler (itibar riski, model risk, uyum riski) ekonomik sermaye çerçevemizin kapsamına dolaylı olarak alınmaktadır.
- Önemli sermaye ve likidite eşik değerleri ve metrikleri için izleme, stres testi araçları ve eskalasyon süreçleri uygulanmaktadır.
- Sistemler, süreçler ve politikalar, risk yönetimi kabiliyetimizin kritik bileşenlerini oluşturmaktadır.

- Kurtarma planlaması, kriz yönetimi idaresine yönelik eskalasyon yolunu ortaya koymakta ve üst yönetime, herhangi bir stres durumu halinde sermaye ve likidite pozisyonlarının iyileştirilmesine yönelik olarak tasarlanmış bir aksiyonlar listesi sunmaktadır.
- Çözümleme planlaması, kurulu bulunduğumuz ülkedeki çözümleme otoritesi tarafından yakından denetlenmektedir. Bu sayede, temerrüt halinde Deutsche Bank'ın yönetilmesine yönelik bir strateji ortaya konmaktadır. Çözümleme planlaması, vergi mükelleflerinin kaçış ihtiyacının engellenmesi ve daha geniş bir ekonomiye sunulan kritik hizmetlerin sürekliliğinin sağlanmasıyla mali istikrarın güçlendirilmesi amacıyla tasarlanmıştır.

Risk türleri

Deutsche Bank AG kredi, piyasa, operasyonel, likidite, saygınlık ve faaliyet riskleri de dahil olmak üzere çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

Yukarıda belirtilen risklerin Deutsche Bank AG üzerindeki etkileri Deutsche Bank'ın diğer tüzel kişilikleri üzerindeki etkilerinden ayrılamaz. Bunun birçok nedeni bulunmaktadır:

- Grup Bölümleri doğrultusunda Grubun iç yapısı müşterilerin ihtiyaçlarını takip etmektedir. Dış hukuki yapı yerel mevzuat ile belirlenmektedir ve bu sebeple iç yapıyı takip etmemektedir. Örnek olarak, yerel mevzuat Grubun belirli bir ülkedeki faaliyetinin Deutsche Bank AG'nin bir şubesi veya ayrı bir bağlı şirket tarafından yürütülüp yürütülemeyeceğini belirleyebilmektedir. Ancak, yönetimin –şube veya bağlı şirket tarafından yürütülüp yürütülmediğine bakılmaksızın - bankanın faaliyetindeki riskleri izlemesi gerekmektedir.
- Uygun risk izleme ve yönetimi için Grubun kar durumunun belirli risk faktörlerinin gelişimine (örnek olarak bireysel müşterilerin veya menkul kıymet ihraççıların kredibiliteleri veya piyasa fiyatlarındaki hareketler) ne kadar bağlı olduğunun bilinmesi gerekmektedir. Bu sebeple ilgili risklerin tüzel kişiler arasında analiz edilmesi gerekmektedir. Özellikle bir kredi alanın kredi riskine ilişkin olarak, kredi riskinin çeşitli Grup şirketlere yayılmış veya Deutsche Bank AG'ye yoğunlaşmış olması nispeten önemsizdir. Deutsche Bank AG'yi etkileyen riskin ayrı olarak izlenmesi şirketin acze düşmesi halinde Grubun ve dolaylı olarak ana şirket olmasından dolayı Deutsche Bank AG'nin maruz kaldığı olası tehlikenin yok sayılmasına sebep olacaktır.
- Bireysel risk unsurları bazen birbiriyle bağlantılıdır ve bazı durumlarda birbirinden bağımsızdır. Bu bağlantının yapısının ve ölçüsünün tahmin edilmesi mümkünse, Grubun yönetimi faaliyetlerini müşteri grupları, ihraççılar ve ülkeler arasında bölerek genel riski büyük ölçüde azaltabilir. Risk bağlantısı Grubun hukuki ve bölümsel yapısından da bağımsızdır. Yönetim bu sebeple Grup genelinde ve tüzel kişiler arasında yönetmesi halinde sadece çeşitlendirmenin riski azaltan etkilerini optimize edebilir.

Deutsche Bank AG'nin Grup ağı içinde risk yönetimi

Yukarıda bahsi geçen sebeplerden ötürü, Deutsche Bank AG'deki tüm risklerin tespit edilmesi, izlenmesi ve yönetimi Grup genelindeki risk yönetimi sürecine dahil edilmiştir. Deutsche Bank AG tüm hukuki gerekliliklere uymaktadır. Grup ağı içindeki risk yönetimi hakkında daha detaylı bilgi için lütfen Grubun Finansal Raporundaki Grubun risk raporu bölümüne bakınız.

Risk yönetim organizasyonu

Denetleme Kurulunun, risk durumumuzdaki, risk yönetimindeki ve riskin kontrol edilmesindeki özel gelişmelerin yanı sıra itibarımıza ve önemli hukuki ihtilaflarımıza ilişkin özel gelişmelerden düzenli ve gerektiği şekilde bilgilendirilmesi gerekmektedir. Denetleme Kurulu, spesifik görevlerin yerine getirilmesi için çeşitli komiteler oluşturmuştur. Risk Komitesinin toplantılarında, Yönetim Kurulu, kredi riskinin, piyasa riskinin, likidite riskinin, operasyonel riskin yanı sıra dava ve itibar riskleri hakkında raporlar vermektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin menfaatine yönelik sürdürülebilir değer yaratmak ve bu sayede pay sahiplerinin, çalışanların ve diğer paydaşların menfaatlerini göz önünde bulundurmak amacıyla, Deutsche Bank'ın kanunlara, Ana Sözleşmeye ve Görev Tanımlarına uygun bir şekilde yönetilmesinden sorumludur. Yönetim Kurulu, uygun ve etkin risk yönetimini çevreleyen, uygun bir işletme Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

organizasyonunun tesis edilmesinden sorumludur. Denetleme Kurulu ile mutabakat çerçevesinde ve kaynakların ve riskin etkin bir şekilde yönetilmesini sağlama amacıyla, Yönetim Kurulu, Sermaye ve Risk Komitesini ("CaR") ve Risk İcra Komitesini ("Risk ExCo") kurmuştur.

Deutsche Bank'ın, Yönetim Kurulunun bir üyesi olan Risk Yönetiminden Sorumlu Başkanı (CRO), tüm kredi risklerinin, piyasa risklerinin ve operasyonel risklerin yönetiminin yanı sıra, likidite riski de dahil olmak üzere riskin kapsamlı bir şekilde kontrol edilmesine ve risk ölçümüne ilişkin yöntemlerin sürekli olarak geliştirilmesine yönelik Grup genelinde geçerli, birimler üstü bir sorumluluğa sahiptir. Bunun yanı sıra, Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan, aktif ve pasif farkı riski, sermaye riski, likidite riski, yasal risk, uyum riski ve mevzuata dayalı riskler de dahil olmak üzere, riskin kapsamlı bir esasta izlenmesinden, analiz ve rapor edilmesinden sorumludur. Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan (CRO), aşağıdaki risk yönetimi görevlerine ilişkin doğrudan yönetim sorumluluğuna sahiptir: Kredi Riski Yönetimi, Piyasa Riski Yönetimi, Operasyonel Risk Yönetimi ve Likidite Riski Kontrolü.

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

- Sermaye ve Risk Komitesi, risk profilinin ve sermaye kapasitesinin entegre olarak planlanmasını ve izlenmesini denetlemekte ve kontrol etmektedir ve Grup içerisindeki risk iştahının, sermaye gereklerinin ve finansman/likidite ihtiyaçlarının ve bölümsel ve alt bölümsel iş stratejilerinin birbirlerine uygun hale getirilmesini sağlamaktadır. Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşları, Finans ve faaliyet bölümleri arasında sermayeyi, finansmanı ve likiditeyi etkileyen stratejik konuları görüşmek ve karara bağlamak için bir platform görevi görmektedir. Sermaye ve Risk Komitesi, uygun adımları atmakta ve/veya Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmaktadır. Aynı zamanda, düzenli bir şekilde risk iştahı karşısında risk profilini izlemekten ve konuların uygun üst birimlere iletilmesini veya gerekli adımların atılmasını sağlamaktan da sorumludur. Sermaye ve Risk Yönetimi Komitesi, erken uyarı göstergeleri ve tahsil tetikleyicileri karşısında risk profilini izlemekte ve gerekli olduğu takdirde tahsil yönetimi yapısı kapsamında tanımlanmış süreci ve/veya eylemleri başlatmak üzere Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmaktadır.
- Risk Yönetimi Komitesi, Deutsche Bank'ın risk yönetiminin en üst düzeydeki işlevsel komitesi olarak, Deutsche Bank AG'nin ve grubunun risk konsantrasyonları da dâhil olmak üzere tüm riskleri belirlemekte, kontrol etmekte ve yönetmektedir ve iş birimlerinin riskle ilgili tüm konuları hakkındaki uzmanlığın merkezini oluşturmaktadır. Risk politikasından ve risk yönetiminin organizasyonundan ve yönetiminden sorumludur ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk ve sermaye stratejisi (Risk ve Sermaye Talep Planı) kapsamında, riskin belirlenmesini, analizini ve azaltılmasını da kapsayacak şekilde risk ve sermaye yönetiminin uygulanmasını sağlamakta ve denetlemektedir. Risk Yönetimi Komitesine, risk yönetiminin belirli alanlarından sorumlu olan ve çeşitli politikalara ilişkin komiteleri, Portföy Riski Komitesini ve Grup İtibari Risk Komitesini de kapsayan alt komiteler destek vermektedir. 2015 yılının Şubat ayında, Grup İtibari Risk Komitesinin (GRRC), Risk İcra Komitesinin (Risk ExCo) bir alt komitesi olmaktan doğrudan Yönetim Kuruluna raporlama yapan bir komite haline getirilmesi kararlaştırılmıştır.
- Portföy Riski Komitesi (PRC), bilhassa Grup genelindeki risk paternlerinin üzerinde durarak Risk İcra Komitesine (Risk ExCo) ve Sermaye ve Risk Komitesine (CaR) destek vermektedir. Sermaye ve Risk Komitesinden (CaR) aldığı yetki devri kapsamında Portföy Riski Komitesi (PRC), Dahili Sermaye Yeterliliği Değerlendirmesi Sürecimizin ("ICAAP") günlük esasta gözetiminden ve kontrolünden sorumludur. Portföy Riski Komitesi (PRC) ayrıca, Grup genelindeki stres testlerimizi izlemekte, sonuçları değerlendirmekte ve gerektiğinde yönetim aksiyonu önerilerinde bulunmaktadır. Portföy Riski Komitesi (PRC), stres testi sürecinin verimliliğini izlemekte ve stres testi çerçevemizin sürekli olarak geliştirilmesini teşvik etmektedir.
- Yaşam İradesi Komitesi ("LWC"), Sermaye ve Risk Komitesinin (CaR) kurtarma ve çözümleme planlamasına odaklanmış olan, özel olarak tahsis edilmiş bir alt komitesidir. Bu komite, kurtarma ve çözümleme planlarımızın uygulanmasını ve Grup'un ciddi bir stres haline veya ciddi stres tehdidinde karşı operasyonel hazırlılığına yönelik iyileştirmeleri takip etmektedir.
- Sermaye ve Risk Komitesinin bir diğer alt komitesi ise Zorunlu Sermaye Komitesidir. Bu komitenin görevi, risk miktarının belirlenmesine yönelik modellerimizin gözetimidir. Kapsamlı bir gözetimi teşvik etmek üzere, bu komite, belirli model türlerini ve modellerle ilgili hususları kapsayan birkaç alt komite tarafından desteklenmektedir.

Sermaye ve Risk Komitesinin (CaR) bir takım üyeleri Risk İcra Komitesinin (Risk ExCo) de üyeleri olup, bu durum söz konusu iki komite arasındaki bilgi akışını kolaylaştırmaktadır.

Bu komiteler, aşağıdaki hususlarda yetki ve salahiyyete sahip olmak üzere kurulmuşlardır:

- Her birimdeki ticari faaliyetin, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçeve dahilinde Sermaye ve Risk Komitesi (CaR) tarafından belirlenen risk iştahına uygun olduğunun desteklenmesi;
- Her birimdeki ticari faaliyete uygun olan risk ve sermaye yönetimi politikalarının, prosedürlerinin ve metodolojilerinin belirlenmesi ve uygulanması;
- Kredi riski, piyasa riski ve likidite riski limitlerinin onaylanması;
- Risk portföyünün kabul edilebilir parametreler dahilinde tutulmasına yönelik olarak periyodik portföy gözden geçirmelerinin gerçekleştirilmesi ve
- Her birim için uygun olan risk ve sermaye yönetimi alt yapılarının ve sistemlerinin geliştirilmesi ve uygulanması.

Mezkûr risk yönetimi birimlerinin yöneticileri ile bölgesel ve birimlerde görev yapmakta olan Risk Yönetiminden Sorumlu Yöneticiler, Risk Yönetiminden Sorumlu Başkana (CRO) doğrudan raporlamada bulunmaktadırlar.

Bunun yanı sıra, risk yönetiminin hakim unsurları risk yönetimi birimlerindeki bazı ekipler tarafından ele alınmaktadır. Bu ekiplerin görevi, risk portföyü yönetimimizin daha da iyileştirilmesine yönelik olarak bütünsel risk yönetimine ve çapraz risk gözetimine yoğunlaşmanın arttırılmasını sağlamaktır. Kilit öneme sahip amaçlar şunlardır:

- Stratejik olarak kilit öneme sahip olan çapraz risk inisiyatiflerinin yönlendirilmesi ve portföy stratejisinin tanımlanması ile mevzuata riayet de dahil olmak üzere uygulamanın idaresi arasında daha büyük bir uyum bütünlüğünün tesis edilmesi;
- Banka dahilindeki üst seviyelerde ele alınmak üzere kilit öneme sahip olan risk hususlarına (risk iştahı, stres testi çerçevesi) yönelik stratejik ve ileriye dönük bir perspektifin oluşturulması;
- Bankadaki risk kültürünün güçlendirilmesi ve
- Tutarlı ve istikrarlı risk yönetimi standartlarının uygulanmasının teşvik edilmesi.

Finans, Risk ve Grup Denetimi birimlerimiz, iş birimlerimizden bağımsız olarak faaliyet göstermektedirler. Üstlendiğimiz risklerin miktarının ölçülmesinden ve doğrulanmasından ve risk ile ilgili verilerimizin kalitesinin ve bütünlüğünün muhafaza edilmesinden Finans ve Risk departmanları sorumludur. Grup Denetimi birimimiz, risk yönetim sistemleri de dahil olmak üzere iç kontrol sistemlerinin tasarımı ve etkinliğini incelemekte, değerlendirmekte ve yeterliliğine ilişkin raporlar sunmaktadır.

Deutsche Postbank AG adlı iştirakimize yönelik risk yönetiminin entegrasyonu; riskin tanımlanması, değerlendirilmesi, yönetilmesi, izlenmesi ile riskin ve risk taşıma kapasitesinin belirlenmesine ve korunmasına yönelik stratejilerin ve prosedürlerin ve uygun iç kontrol prosedürlerinin bildirilmesi yoluyla teşvik edilmektedir. Ortak yönetimin sağladığı önemli özellikler şunlardır:

- Postbank Risk Yönetiminden Deutsche Bank Risk Yönetimi bölümüne fonksiyonel raporlama hatları;
- Deutsche Bank bünyesindeki ilgili risk birimlerinden oy hakkına sahip olan üyelerin Postbank'ın önemli risk komitelerinde yer alması ve seçilen önemli komiteler için Postbank'ın önemli risk komitelerinde yer alan üyeleri Deutsche Bank'ın ilgili risk birimlerinde yer alması ve
- Önemli Grup risk politikalarının Postbank bünyesinde uygulanması.

Postbank'ın, tümünde Postbank'ın Risk Yönetiminden Sorumlu Başkanının veya Deutsche Bank'ın kıdemli/üst düzey risk yöneticilerinin oy hakkına sahip üyeler olduğu önemli risk yönetimi komiteleri şunlardır:

- Postbank'ın Yönetim Kuruluna, genel risk iştahı ile risk ve sermaye dağılımının tespiti yönünde tavsiyelerde bulunmakta olan Banka Risk Komitesi;

- Limit tahsisinden ve uygun bir limit çerçevesinin tanımlanmasından sorumlu olan Kredi Riski Komitesi;
- Limit tahsislerinin yanı sıra, Postbank'ın bankacılık portföyünün ve ticari portföyünün stratejik konumlandırılmasına ve likidite riskinin yönetimine yönelik kararları veren Piyasa Riski Komitesi;
- Uygun risk çerçevesinin yanı sıra münferit iş sahalarına yönelik limit tahsisini tanımlayan Operasyonel Risk Yönetimi Komitesi ve
- Tüm derecelendirme sistemlerinin ve risk yönetimi modellerinin doğrulanmasını takip eden Model ve Doğrulama Risk Komitesi.

Bu çalışmanın ana odak noktası, kabul edilmiş bulunan, mevzuata dayalı İçsel Derecelendirmelere Dayalı Yaklaşımı'na (IRBA) riayet edilmesi ve ortak risk yönetimi altyapımızın daha da geliştirilmesidir. 2013 yılında, ilgili düzenleyici makam/otorite tarafından, operasyonel riske yönelik olarak grup genelinde uygulanmakta olan İleri Ölçüm Yaklaşımı (AMA) modelinin Postbank'ta kullanılmasına onay verilmiştir. 2014 yılında, büyük ölçekli müşterilerin tamamıyla entegrasyonu tamamlanmıştır. Bu müşteriler hâlihazırda kredi platformumuzda merkezi olarak yönetilmekte olup, ilgili düzenleyici makam/otorite tarafından, büyük tavanlara ve finansal kuruluşlara yönelik ortak model parametrelerinin kullanımının kabulüne imkân verilmiştir. Diğer müşteri türlerine (küçük ve orta ölçekli işletmeler, perakende, kurumsal gayrimenkul) ise 2015 yılı ve sonrasında odaklanılacaktır.

Risk Stratejisi ve İştahı

Risk stratejimiz, aşağıdaki şekilde ifade edilmektedir:

- Faaliyet alanları ve birimleri arasında dengeli riske göre ayarlanmış performans;
- Risk konsantrasyonlarına odaklanan yüksek risk yönetimi standartları;
- Düzenlemelerin şartlarına uyum;
- Güçlü sermaye ve likidite pozisyonu ve
- Likidite riskinin toleransı ve yasal düzenlemelerin şartları dâhilinde işlerin planlanmasına imkân sağlayan istikrarlı finansman ve likidite stratejisi.

Risk, sermaye ve performans hedeflerimizi birbirine uygun hale getirmek üzere risk stratejimizi ve risk iştahımızı, stratejik planlar doğrultusunda tanımlamaktayız.

Gelecekteki stratejik yönümüzü, kilit girişimlere ilişkin kararları ve kaynakların faaliyetlere tahsis edilmesini incelemek üzere yıllık stratejik planlama süreçleri yürütmekteyiz. Plana kar ve zarar, sermaye tedariki ve sermaye talebi, bordrolu çalışan sayısı gibi diğer kaynaklar ve iş odaklı kilit performans belirleyicileri dahildir. Bu süreç faaliyet bölümü ve faaliyet birim seviyesinde gerçekleştirilmektedir ve şerefiye değer kaybı testi amaçlı olarak beş yıllık sürece yansıtılmış gelecek üç yılı kapsamaktadır. Ayrıca, ilk yıl aylık olarak detaylandırılmaktadır (etkin plan). Grup Stratejisi & Planlama ve Finans stratejik planlama sürecini koordine etmektedir ve elde edilen stratejik planı görüşülmesi ve nihai olarak onaylanması için Grup İdare Komitesine ve Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Nihai plan ayrıca her yılın başında Denetim Kuruluna sunulmaktadır.

Denetim Kurulu

Denetim Kurulu Risk Komitesi
Riskin ve sermaye profilinin düzenli gözetimi
Başkan: Dr. Paul Achleitner

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu
Genel risk ve sermaye yönetimi denetimi
Risk müdürü: Stuart Lewis

Risk İcra Heyeti
DB Grubunun tamamında risk konsantrasyonları da dahil olmak

Sermaye ve Risk Komitesi
DB Grubunun risk profilini ve sermaye yeterliliğini bütünsel olarak

üzere bütün riskleri tanımlar, kontrol eder ve yönetir.
(1) Başkan: Stuart Lewis Yardımcı Başkan: Baş Risk Yöneticisi Yardımcısı Oy Veren Üyeler: Risk ve buna bağlı departmanlarda çalışan Kıdemli Risk Yöneticileri (Piyasa Riski Yönetimi ve Operasyonel Risk Yönetimi, Risk Baş İşletme Yönetimi, Kısım Baş İşletme Yönetimi, Bölgesel Baş Risk Yönetiminin Grup Hazinecisi, Genel Danışman, Global Uyum Yöneticisi, Global Devlet ve Düzenleyici Kurumlar ile İlişkilerden Sorumlu Yönetici de dahil olmak üzere) Oy Kullanmayan Üyeler: Kurumsal Güvenlik ve Faaliyet Devamlılığı, DB Araştırma Daimi Ziyaretçiler: Hukuksal Uyum ve Düzenlemeler Departmanı üyesi, Grup Denetleyici, Kredi Portföyü Stratejisi Grubu

planlamasını ve izlenmesi gözetler ve kontrol eder.
(2) Başkan: Stuart Lewis Eş Başkan: Stefan Krause Oy veren Üyeler: Hukuksal Uyum ve Düzenlemeler Departmanı üyesi Baş Risk Yöneticisi Yardımcısı Mali İşler Müdürü Yardımcısı Piyasa Riski Yönetimi Küresel Başkanı Hazine Yöneticisi Grup Sermaye Yönetimi Başkanı Baş Kredi Yöneticisi Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Global İşlem Bankacılığı Oy Kullanmayan Üyeler: Global Faaliyet Yöneticileri ve Strateji Birleşmeler ve Devralmalar ve Entegrasyon Yöneticisi

Risk Yönetimi Fonksiyonları

4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

Kurul'un düzenlemeleri uyarınca varantlara ilişkin herhangi bir işlem yapılmadan önce, yatırım kuruluşunun yatırımcılara varantlara ilişkin yatırımlardaki risklere ilişkin aşağıda yer verilen risk bildirim formunu sağlaması gerekmektedir.

Yatırımcı adayları risk bildirim formundaki bilginin sadece bir özet olduğunu ve atıfta bulunulan belgeler de dahil olmak üzere, işbu İzahnamenin kalan kısımlarıyla birlikte bir bütün olarak değerlendirilmesi gerektiğini unutmamalıdır. Yatırımcı adayları Sermaye Piyasası Araçlarının yapısını ve Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin olarak yapılan yatırımlarda risklere maruz kalma olasılıklarını tamamen anladıklarından emin olmalıdırlar ve kendi finansal, vergisel ve sair durumları ışığında, Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin olarak yapılan yatırımın uygunluğunu göz önünde bulundurmalıdırlar. Yatırımcı adayları işbu İhraççı Bilgi Dokümanının "Risk Faktörleri" bölümünü incelemelidirler.

Form Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin internet sitesinden (www.tspb.org.tr) alınabilir. Yatırımcı adayları ayrıca formun bir kopyasını Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 18, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresinde bulunan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'den temin edebilirler.

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğimiz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kar edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Bu amaçla, Kurul düzenlemerinde öngörüldüğü üzere “Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun “alım satım aracılığı yetki belgesi”ne sahip olup olmadığını (ve Varant ve Sertifika Tebliği’nin 13’üncü maddesinde sayılan diğer koşulları haiz olup olmadığını) kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve yatırım kuruluşlarını www.spk.gov.tr veya www.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul’un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren yatırım kuruluşu, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Yatırım kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul’un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul’da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul’da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşısı biçimi kaydı teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydı olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız yatırım kuruluşu ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir:

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar saplayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar vererseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Yatırım kuruluşunun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı

İhraççının ticaret unvanı Londra Şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank Aktiengesellschaft'tır.

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

İhraççının merkez adresi Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya'dır. İhraççının Londra Şubesinin kayıtlı adresi Winchester House 1 Great Winchester Street 1 Londra ECN2N 2DB Birleşik Krallık'tır. İhraççı Frankfurt am Main Eyalet Mahkemesi Ticaret Sicili'nde HRB 30 000 numarası ile kayıtlıdır. İhraççının Londra Şubesi İngiltere ve Galler Sicil Numarası ise BR000005'tir.

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

İhraççı 2 Mayıs 1957’de ticaret siciline tescil edilmiş olup süresiz olarak kurulmuştur.

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve fax numaraları

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Hamburg merkezli Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Düsseldorf merkezli Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft ve Münih merkezli Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft’ın 1870 yılında kurulan Deutsche Bank’tan, Kredi Kuruluşlarının Bölgesel Kapsamı’na Dair Kanun uyarınca 1952 yılında ayrılmaları sonrasında bir kez daha birleştirilmelerinden doğmuştur. Birleşme işlemi ve unvan, 2 Mayıs 1957’de Frankfurt am Main Bölge Mahkemesi Ticaret Sicili’ne kaydedilmiştir. 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.

Deutsche Bank’ın Almanya’daki şubelerinin yanı sıra, yurtdışında Londra, New York, Sydney, Tokyo’da ofisleri ile Singapur’da Asya-Pasifik Merkez Ofisi bulunmaktadır. Yurtdışındaki ofislerin her biri, ilgili bölgelerdeki faaliyetler için birer merkez görevini üstlenmiştir.

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

Almanya’da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 15 Eylül 2015 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

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

YOKTUR.

5.2. Yatırımlar

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama

Son finansal tablo tarihinden itibaren, işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, İhraççı tarafından yapılmış önemli bir yatırım bulunmamaktadır.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi

İşbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, tüm mevcut bilgiler ışığında İhraççının yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınmış karar, sözleşme ve diğer bir girişim bulunmamaktadır.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi

İşbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, tüm mevcut bilgiler ışığında, İhraççının yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı taahhütleri bulunmadığından finansman kaynaklarına ilişkin bilgi bulunmamaktadır.

5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifika sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti

İşin olağan akışı içerisinde, Deutsche Bank Grubu şirketleri, diğer şirketlerle çok sayıda sözleşme yapmakta olup tüm mevcut bilgiler ışığında işin olağan akışı haricinde ve Deutsche Bank Grubu şirketleri için önem taşıyan akdedilmiş bir sözleşme bulunmamaktadır.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

Temel faaliyetler

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 bağlı 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.

Deutsche Bank'ın genel müdürlüğü Frankfurt am Main'de bulunmakta olup, söz konusu Banka, Almanya'da ve Londra, New York, Sidney, Tokyo, Hong Kong da dahil olmak üzere yurtdışında şubelere ve ilgili bölgelerdeki faaliyetleri için merkez işlevi görmek üzere Singapur'da Asya-Pasifik Genel Müdürlüğüne sahiptir.

Deutsche Bank Grup'un ticari faaliyetleri aşağıdaki beş kurumsal bölüme ayrılarak düzenlenmiştir:

- Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S);
- Global İşlem Bankacılığı (GTB);
- Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi (Deutsche AWM);
- Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) ve
- Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU).

Söz konusu beş kurumsal birim altyapı işlevleri ile desteklenmektedir. Buna ilaveten, Deutsche Bank, dünya genelinde bölgesel sorumlulukları kapsayan bir bölgesel yönetim iş birimine de sahiptir.

Banka, dünyadaki çoğu ülkede mevcut veya potansiyel müşteriler ile faaliyet veya işlemler gerçekleştirmektedir. Bu faaliyet ve işlemler şunları içermektedir:

- pek çok ülkedeki iştirakler ve şubeler;
- diğer ülkelerdeki temsilcilik ofisleri ve
- geniş bir dizi ilave ülkedeki müşterilere hizmet vermek üzere tahsis edilmiş bir veya daha fazla sayıda temsilci.

Aşağıdaki paragraflarda, her bir kurumsal bölümün ticari faaliyetleri açıklanmaktadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı; eski CB&S kurumsal bölümünün yanı sıra eski Global İşlem Bankacılığı (GTB) kurumsal bölümünün Kurumsal Finans (CF) faaliyetini bir araya getirir ve kurumlara ve kurumsal müşterilere stratejik danışmanlık hizmetleri ve finansman çözümlerinin yanı sıra nakit yönetimi, ihracat finansmanı ve menkul kıymet hizmetleri sağlar. CF, birleşme ve devralmanın (M&A) yanı sıra borçlanma senetleri ve hisse senetleri danışmanlığı ve oluşumlarından sorumludur. Bölgelere yayılmış, sektör odaklı faaliyet sahası ekipleri, çok kapsamlı finansal ürün ve hizmetlerin Banka'nın kurumsal müşterilerine sunulmasını sağlar. GTB, hem dünya genelindeki kurumlara hem de finans kurumlarına çok çeşitli ticari bankacılık ürünleri ve hizmetleri sunan, küresel bir nakit Yönetimi, ihracat finansmanı ve menkul kıymet hizmetleri sağlayıcısıdır.

Global Piyasalar

Global Piyasalar; çok çeşitli finansal piyasa ürünlerinin satışı, alım-satımı ve yapılandırılmasını bir araya getirir. Bu birleşim; FX, Oranlar, Kredi, Yapılandırılmış Finansman ve Yükselen Piyasalar dahil olmak üzere Borçlanma Senedi Alım-Satımını, Hisse Senetleri ve hisse senedine bağlı ürünleri, borsada işlem gören ve tezgâh üstü türev araçlarını ve para piyasası ve menkul kıymetleştirilmiş araçları bünyesinde barındırır. Kurumsal müşteriler kapsamı, Kurumsal Müşteri Grubu tarafından sağlanırken, Araştırma Birimi müşteriler için piyasaların, ürünlerin ve alım-satım stratejilerinin analizini sağlar.

Deutsche Varlık Yönetimi

Deutsche Varlık Yönetimi, Deutsche Bank'ın yatırım fonları sunan ve kurumsal müşteriler adına varlıkları yöneten yatırım yönetimi bölümüdür. Bireysel ve kurumsal müşterilere, bütün ana varlık sınıflarında geleneksel ve alternatif yatırımlar sunar.

Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler

Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler bölümü; bireysel müşteriler ve yüksek net değere sahip müşterilerin yanı sıra küçük ve orta ölçekli işletmelere çok çeşitli bankacılık, sigorta ve yatırım ürünleri sunar. 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla yeni kurulmuş olan kurumsal bölüm, eski Bireysel ve Ticari Müşteriler (PBC) ve Servet Yönetimi (WM) bölümlerini tek bir çatı altında birleştirirken, Servet Yönetimi kendi markasıyla bağımsız kalmıştır.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Deutsche Bank Grup'un stratejik olmayan yatırımlar portföylerini bir araya topluyor. Bu birimin amacı, Deutsche Bank Grup'un stratejinin özünü oluşturmayan sermaye yoğun varlıklarla ilişkili riskleri ve dolayısıyla sermaye talebini azaltmasına yardımcı olmaktır.

Başlıca Pazarlar

Banka, yaklaşık %66'sı Almanya'da bulunan 2800 dolaylarında şube ile dünya genelinde yaklaşık 70 ülkede faaliyet göstermektedir. Deutsche Bank, dünya genelindeki gerçek kişilere, tüzel kişilere ve kurumsal müşterilere geniş bir dizi yatırım, finansal ürün ve ilgili ürünler ve hizmetler sunmaktadır.

İşbu ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ürünler ve/veya verilen hizmetlerin satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınırlandırılmasına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır;

Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler

(denetlenmemiş)

Net Faiz Geliri ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklardan/Yükümlülüklerden Net Kazançlar(Zararlar)

		Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem
	30 Haz.	30 Haz.	30 Haz.	30 Haz.
m €	2015	2014	2015	2014
Net faiz geliri	4,122	3,666	8,332	7,041
Alım-satım karı ¹	1,555	1,303	3,544	3,002
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ²	(122)	(50)	36	(133)
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	1,433	1,253	3,579	2,870
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	5,555	4,920	11,911	9,911
Satış & Alım-satım (hisse senedi)	815	543	1,654	1,146
Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler)	1,963	1,700	4,639	3,752
Toplam Satış & Alım-satım	2,778	2,243	6,292	4,899
Kredi ürünleri	178	157	343	301
Kalan ürünler ³	202	43	437	(19)
Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler	3,158	2,442	7,073	5,181
Özel & Ticari Müşteriler	1,479	1,501	2,999	3,032
Global İşlem Bankacılığı ⁴	440	599	986	1,155
Deutsche Varlık & Servet Yönetimi	334	369	928	701
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	67	40	(143)	(195)
Konsolidasyon & Düzeltmeler	76	(32)	68	36
Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	5,555	4,920	11,911	9,911

¹ Alım-satım karı, alım-satım amaçlı elde tutulan türevlerden ve hedging muhasebesi nitelikleri taşımayan türevlerden kazançları ve zararları içermektedir.

² Seküritizasyon yapılarından 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 3 milyon Euro ve (3) milyon Euro kazancı (zararı), ve 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 7 milyon Euro ve (2) milyon Euro kazancı (zararı) içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla 4 milyon Euro ve 14 milyon Euro, ve 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 3 milyon Euro ve 45 milyon Euro, alım-satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

³ Kredilerden net faiz farkı ve kredi temerrüt takaslarının gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan kredilerin gerçeğe uygun değerindeki değişimi içermektedir.

⁴ Net faiz gelirlerini ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden, ihraç, danışmanlık ve diğer ürünlerden net kazançları (zararları) içermektedir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

		Sona eren üç aylık dönem		Sona eren altı aylık dönem
m €	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014	30 Haz. 2015	30 Haz. 2014
Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler	1,127	896	2,186	1,769
Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları	1,242	1,082	2,325	2,053
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	1,095	1,092	2,216	2,286
Toplam komisyon ve ücret gelirleri	3,464	3,070	6,727	6,108

Önemli Olumsuz Değişiklik Olmadığına Dair Beyan

28 Ocak 2016 tarihinde, Deutsche Bank 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibariyle ve söz konusu yıla ait ilk konsolide gelir vergileri öncesi zararı (IBIT) 6.1 milyar EUR olarak bildirdi. Bunun dışında, 31 Aralık 2014 tarihinden itibaren Deutsche Bank'ın beklentilerinde herhangi bir önemli olumsuz maddi değişiklik olmamıştır.

Son Gelişmeler

22 Nisan 2015 tarihinde, Deutsche Bank, 2015 yılının ilk çeyreği için 1.5 milyar EUR dolaylarında dava gideri rapor etmeyi beklediğini ilan etmiştir.

23 Nisan 2015 tarihinde, Deutsche Bank, bankalararası önerilen oranlar (IBOR) ölçütlerine ilişkin geçmişteki taleplerine yönelik kalan soruşturmalarının tümü için ABD ve BK (Birleşik Krallık) düzenleyici otoriteleri ile ortak bir uzlaşmaya vardığını duyurmuştur.

24 Nisan 2015 tarihinde, Deutsche Bank, stratejisinin bir sonraki aşamasını ilan etmiştir.

Deutsche Bank, 26 Mayıs 2015 tarihinde, 2008'in dördüncü çeyreği ve 2009'un birinci çeyreği içersindeki Kaldıraçlı Süper Kıdemli (LSS) işlemlerin değerlemesi konusundaki soruşturmanın karara bağlanması konusunda ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) ile bir uzlaşmaya varıldığını duyurmuştur. Emir uyarınca, Deutsche Bank, SEC'e, 55 milyon ABD Doları ödeyecektir. Banka, bu uzlaşma meblağı için gerekli karşılıkları tam olarak ayırmıştır.

18 Ekim 2015 tarihinde Deutsche Bank, grup ve liderlik yapısını esastan değiştireceğini ilan etmiştir. Aynı tarihte Frankfurt'ta gerçekleştirilen bir olağanüstü toplantıda, Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu tarafından Banka'nın işletme birimlerinin yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Buna, icra komitelerinin yeniden yapılandırılması ve üst yönetimdeki değişiklikler eklenmiştir. Banka'nın 2020 Stratejisi ışığında, Denetleme Kurulu'nun yol gösterici ilkesi, Bankanın yönetim yapısının karmaşıklığının, müşteri taleplerini ve denetleyici makamların gerekliliklerini daha iyi bir şekilde karşılayabilmesine imkân verecek şekilde azaltılması olmuştur.

Organizasyonel yeniden yapılanmanın ana odak noktası Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş birimine yoğunlaşmakta olup, bu birim iki ayrı iş birimine ayrılacaktır. 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş birimindeki Kurumsal Finansman birimi ile Global İşlem Bankacılığı (GTB) iş biriminin birleştirilmesi suretiyle Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı adlı yeni bir iş birimi oluşturulacaktır.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş biriminin satış ve alım-satım faaliyetleri, Global Piyasalar adlı yeni oluşturulan bir iş biriminin faaliyetleri ile birleştirilecektir. "Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler" (CB&S) adının kullanılmasına son verilecektir.

İlave değişiklikler Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi iş birimine etki edecektir. Yüksek net değere sahip müşterilere, Özel ve Ticari Müşteriler iş birimi bünyesinde bağımsız bir işletme birimi olarak çalışan Özel Servet Yönetimi tarafından hizmet verilecektir. Deutsche Varlık Yönetimi müstakil bir iş birimi haline gelecek ve sadece kurumsal müşteriler ile fon işine odaklanacaktır.

Organizasyonel yeniden yapılanma ile birlikte kilit yönetim rollerinde geniş tabanlı bir değişiklik olacaktır. Mevcut 16 Yönetim Kurulu komitesinin onunun isteğiyle Grup İcra Kurulu (GEC) lağvedilmiştir. 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, dört ana işletme birimi de Yönetim Kurulu nezdinde doğrudan temsil edilecektir. On kişiden oluşan Yönetim Kurulu dört Genel Müdür ("Generalbevollmächtigte") ile desteklenecektir.

1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Colin Fan ile birlikte hâlihazırda Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş biriminin Eş Başkanlığını yürüten Jeff Urwin Yönetim Kuruluna katılacaktır. Urwin, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığından sorumlu olacaktır. Bu yeniden yapılanmanın sonucu olarak, Global İşlem Bankacılığından (GTB) ve İkincil Faaliyetler Biriminden (NCOU) sorumlu olan ve uzun süredir Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmekte olan Stefan Krause, 31 Ekim 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere bu görevden ayrılmıştır.

Werner Steinmueller, Global İşlem Bankacılığı (GTB) Başkanı olarak kalmaya devam edecek ve Urwin'e raporlamada bulunacak ve bağlı çalışacaktır. Kendisi, Postbank AG'nin Denetleme Kurulu Başkanı olarak Krause'nin yerine geçmek üzere seçilmek için teklif edilecektir.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) eski Eş Başkanı olan Colin Fan, 19 Ekim 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere bu görevinden ayrılmıştır. Yerine, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulunda Global Piyasalardan sorumlu olacak olan Garth Richie geçecektir. Ritchie, hâlihazırda Hisse Senetleri Başkanlığı görevini yürütmektedir.

BlackRock'ta Alfa Stratejileri Başkanlığı görevini yürütmekte olan ve Global İcra Kurulunun en yeni üyesi olan Quintin Price, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Yönetim Kurulunda Deutsche Varlık Yönetimine ilişkin sorumluluğu üstlenecektir. Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi Başkanı Michele Faissola, geçiş dönemi sonrasında Banka'dan ayrılacaktır.

İleriye dönük olarak, Yönetim Kurulu nezdinde yüksek net değere sahip müşterilere yönelik sorumluluk da Özel ve Ticari Müşteriler Başkanı olan Christian Sewing tarafından üstlenecektir. Önceki Grup Stratejisi Başkanı olan Fabrizio Campelli, bu işi yürütecek ve Sewing'e raporlamada bulunacak ve bağlı olarak çalışacaktır.

Önümüzdeki yıl özel sermaye sektöründe yeni bir görev üstlenmek istemesi sebebiyle, Stephan Leither, 31 Ekim 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa etme talebinde bulunmuştur. Talebi, Denetleme Kurulu tarafından kabul edilmiştir. Leithner, Avrupa CEO'su olarak görev yapmış olup, Yönetim Kurulu nezdinde İnsan Kaynakları, Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkiler (GRAD) ve Mali Suçları Önleme konularından sorumlu olmuştur.

Krause'nin ve Leithner'in Yönetim Kurulu sorumlulukları aşağıdaki şekilde dağıtılmıştır:

Deutsche Bank'ın daha önceki Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkiler Başkanı ve daha önceden Banque de France'ın Yönetim Kurulu Üyesi olan Sylvie Matherat, Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkilerden Sorumlu Başkan olmuş ve Mevzuat/Düzenleme, Uyum ve Mali Suçları Önleme konularına

ilişkin Yönetim Kurulu sorumluluğunu üstlenmiştir. Global Uyum Başkanı olan Genel Müdür ("Generalbevollmächtigter") Nadine Faruque, Matherat'a raporlamada bulunmakta ve bağlı olarak çalışmaktadır.

Global Bölgesel Yönetimden sorumlu olan daha önceki Operasyon Direktörü Karl von Rohr, İdari İşler Direktörü olmuş ve Kurumsal Yönetim, İnsan Kaynakları ve Hukuk konularında Yönetim Kurulu sorumluluğunu üstlenmiştir. Bu yeni pozisyonda, kendisi ayrıca, Deutsche Bank'ın İşçi-İşveren İlişkileri Direktörü ("Arbeitsdirektor") de olmuştur. Yönetim Kurulu nezdinde Hukuk daha önceden İcra Kurulu Eş Başkanı John Cryan tarafından temsil edilmekteydi.

Cryan, Yönetim Kurulu nezdinde Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimine (NCOU) ilişkin sorumluluğu üstlenecektir.

Bunlardan ayrı olarak Deutsche Bank'ta Global Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu Başkan ve Grup Teknoloji ve Operasyon Eş Başkanı ve Boeing'in Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu Başkanı (CIO) olan Kim Hammonds, Operasyon Direktörü olacaktır. Kendisi, Banka'nın bilişim teknolojisi (IT) sistemlerinin ve operasyonlarının yeniden yapılandırılmasını denetleyecektir. Alman Bankacılık Kanunu (KWG) gereğince kredi değerlendirmesinde ilgili deneyimi edinmek üzere, Hammonds, önümüzdeki yılın başında Genel Müdür ("Generalbevollmächtigter") görevine başlayacaktır. Kendisinin en fazla bir yıllık bir süre içerisinde Yönetim Kuruluna katılması beklenmektedir.

Hâlihazırda Operasyon Direktörü görevini yürütmekte olan Henry Ritchotte, yıl sonunda Yönetim Kurulundan ayrılacak ve Deutsche Bank için yeni bir dijital banka kuracaktır. Bu proje hakkındaki diğer detaylar, Yönetim Kurulu tarafından bir süre sonra bildirilecektir.

Faruque'e ve Hammonds'a ilaveten, Jacques Brand da 1 Kasım 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere,, Eş CEO'lar John Cryan ile Juergen Fitschen'e raporlamada bulunan ve bağlı çalışan bir Genel Müdür ("Generalbevollmächtigter") olmuştur. Brand, daha önceden Kuzey Amerika'dan sorumlu İcra Kurulu Başkanlığı görevini yürütmüş olup, ABD'de yürütülen ticari faaliyetler için yeni oluşturulan Ara Holding Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olacaktır. Fitschen, global Bölgesel Yönetimden sorumlu olmaya devam edecektir.

28 Ocak 2016 tarihinde, Deutsche Bank 2015 yılının dördüncü çeyreği ve tüm 2015 yılına ait denetlenmemiş ilk rakamları bildirdi. Deutsche Bank, 2015 yılı faaliyet raporunun 11 Mart 2016 tarihinde yayınlanacağını duyurdu.

Grup Sonuçları

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	6,642	7,832	(1,190)	33,525	31,949	1,576
Kredi zararları karşılığı	380	369	11	956	1,134	(178)
Faiz dışı giderler	8,967	7,211	1,755	38,667	27,699	10,968
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(2,704)	253	(2,957)	(6,097)	3,116	(9,213)
Net kâr	(2,125)	441	(2,567)	(6,772)	1,691	(8,463)
RWA (Milyar EUR)	397	394	3	397	394	3
Hisse başına maddi defter değeri	37,90	38,53	(0,63)	37,90	38,53	(0,63)

Faiz dışı giderler

Milyon EUR (aksi

belirtilmediği takdirde)

	4Ç2015	3Ç2015	2Ç2015	1Ç2015	4Ç2014	3Ç2014	2Ç2014	1Ç2014	MY2015	MY2014
Düzeltilmiş Maliyet Tabanı	6,811	6,210	6,516	6,914	6,380	6,248	6,045	6,280	26,451	24,953
Faiz dışı giderler	8,967	13,224	7,798	8,678	7,211	7,328	6,693	6,466	38,667	27,699

burada:

Şirket Değeri ve Maddi Olmayan Varlıklar Değer Kaybı	6	5 770	0	0	111	0	0	0	5,776	111
Dava	1,238	1,209	1,227	1,544	538	932	501	0	5,218	1,971
								0		
Poliçe hamili hak ve talepleri	122	(29)	10	153	80	77	80	52	256	289
Yeniden Yapılanma ve Kıdem Tazminatı	790	63	45	67	103	71	67	134	965	375
Gider/gelir oranı	%135	%180	%85	%84	%92	%93	%85	%77	%115	%87
Tazminat oranı	%47	%45	%38	%33	%38	%41	%38	%40	%40	%39

Not: Rakamlar, yuvarlama nedeniyle toplamı vermeyebilir

Gelirler; bir önceki yılın aynı dönemine göre %15 azalarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte 6.6 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu öncelikle, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler (CB&S) biriminde bir önceki yılın aynı dönemine göre bir gelir düşüşü ve Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'nde (NCOU) gerçeğe uygun değerlendirme kayıpları olduğunu göstermiştir.

2015 yılı genelindeki gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 artış göstererek 33.5 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Gelirler, sabit döviz kurları üzerinden ve Hua Xia Bank işleminden kaynaklı 0.7 milyar Euro'luk etki hariç olmak üzere, Bankanın Chinese Bank'daki %19.99 oranındaki payının değer kaybetmesinin yanı sıra diğer işlemle ilgili etkiler dahil olmak üzere hafif bir yukarı yönlü seyir göstermiştir.

Faiz dışı giderler; bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 artarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte 9.0 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu çeyrekteki faiz dışı giderler; ağırlıklı olarak Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) biriminde olmak üzere, 0.8 milyar EUR değerindeki yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı giderlerini ve 1.2 milyar EUR dava giderlerini kapsıyordu. Dava giderleri, değer kayıpları, poliçe hamili hak ve talepleri ve yeniden yapılanma ve kıdem tazminatının hariç tutulduğu Düzeltilmiş Maliyet Tabanı, 2014 yılı 4. Çeyrekte 6.4 milyar EUR değerinden artış göstererek ve sabit döviz kurları üzerinden 6.7 milyar EUR olan değerinden hafif bir artışla, 2015 yılı 4. Çeyrekte 6.8 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılı geneli faiz dışı giderler; 2014 yılında 27.7 milyar EUR değerindeyken artış göstererek 38.7 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir ve şirket değeri ve diğer maddi duran varlıklarda gerçekleşen 5.8 milyar EUR tutarında değer kaybını; 5.2 milyar EUR değerindeki dava giderlerini (2014: 2.0 milyar EUR) ve 1.0 milyar EUR değerindeki yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı giderlerini kapsamıştır (2014: 0.4 milyar EUR). Bu belirli kalemler, 2015 yılında toplam 12.0 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. 26.5 milyar EUR değerindeki Düzeltilmiş Maliyet Tabanı, 2014 yılıyla karşılaştırıldığında nispeten artış göstermiş ancak daha yüksek mevzuat harcamalarıyla dengelenmiş olan elden çıkarmalar ve diğer maliyet tasarrufları nedeniyle NCOU'da gerçekleşen daha düşük giderleri yansıtarak, sabit döviz kuru oranlarında nispeten düşüş göstermiştir.

Sermaye ve kaldıraç

Milyar EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	31 Aralık 2015	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı¹	%11,1	%11,5	%11,7
Risk ağırlıklı aktifler²	397	408	394
Aktif toplamı (IFRS)	1,626	1,719	1,709
CRD4 borcun özsermayeye oranı riski²	1,395	1,420	1,445
Kaldıraç oranı³	%3,5	%3,6	%3,5

1) tamamen dolu CRR/CRD4 esas alınmıştır

2) CRR/CRD4 kuralları esas alınmıştır

3) CRR/CRD4 kuralları uyarınca tamamen dolu CRR/CRD4 T1 sermaye ve kaldıraç oranı riski esas alınmıştır

Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (CET 1); üçüncü çeyreğin sonunda %11.5 oranında gerçekleşirken, azalarak 2015 yılı 4. Çeyrekte %11.1 oranında gerçekleşmiştir. Bu düşüş, öncelikle söz konusu çeyrekteki net zararı göstermiştir. Bankanın Hua Xia Bank'da bulunan %19.99 oranındaki payının satışı, tahmini olarak, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla CET 1 oranını (CRR/CDR4 tamamen dolu) yaklaşık olarak 50-60 baz puan iyileştirmiş olacaktı.

CRD4 kaldıraç oranı; çeyrek genelindeki zararı yansıtarak 2015 yılı 4. Çeyrekte %3.6'dan %3.5'e geriledi. Yukarıda bahsi geçen Bankanın Hua Xia Bank'da bulunan payının satışı, tahmini olarak, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla CDR4 kaldıraç oranını yaklaşık olarak 10 baz puan iyileştirmiş olacaktı.

Risk Ağırlıklı Aktifler (RWA); 2015 yılı 4. Çeyreğin sonunda 11 milyar EUR azalarak 397 milyar EUR değerine gerilemiştir. Bu durumu büyük ölçüde, çeyrek dahilinde operasyonel risk ve döviz kuru hareketlerine yönelik olarak RWA'lardaki mahsup artışlarından çok, piyasa riski, kredi riski ve kredi değerlendirme düzeltmeleri yönlendirmiştir. Düşüşler özellikle CB&S ve NCOU birimlerinde meydana gelmiştir.

Segment sonuçları

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	2,079	2,961	(882)	14,219	13,629	589
Kredi zararları karşılığı	115	9	106	265	103	162
Faiz dışı giderler	3,117	2,627	490	15,963	10,593	5,371
Azınlık hisseleri	1	2	(1)	26	25	0
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(1,153)	323	(1,476)	(2,035)	2,909	(4,944)
RWA (Milyar EUR)	195	176	20	195	176	20

Gelirler; Borçlanma Senedi Satışları ve Alım-Satımındaki değerlendirme düzeltmelerini, zorlayıcı bir alım-satım ortamını ve daha düşük müşteri faaliyetini yansıtarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 azalarak 2015 yılı 4. Çeyrekte 2.1 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Borçlanma Senedi Satışları ve Alım-Satımı gelirleri %16 oranında azalma göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 947 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. CVA/DVA/FVA düzeltmelerinin etkisi hariç tutulduğunda, Borçlanma Senedi Satışları ve Alım-Satımı gelirleri %6 düşüş göstermiştir. Oranlar ve Yükselen Piyasa Borçlanma Senedi alım-satımındaki yüksek gelirler, Banka'nın Aracılı RMBS (Konut İpotekine Dayalı Menkul Kıymet) işinden çıktığı Kredi Çözümleri ve RMBS'de gerçekleşen düşük gelirlerle dengelenmiştir. Kısmen yüksek olan Ana Finans gelirleriyle dengelenen, Nakit Özkaynaklar ve Hisse Senedi Türevleri'nden elde edilen düşük gelirlerin yönlendirdiği Hisse Senedi Satışları ve Alım-Satım gelirleri %28 azalma göstermiştir. Belirli alanlarda düşük pazar faaliyeti ve pazar payındaki azalmayı yansıtan Oluşturma ve Danışmanlık gelirleri %43 gerilemiştir.

Tüm bir yıl için gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artış göstererek 14.2 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Faiz dışı giderler; bir önceki yılın aynı dönemine göre %19 artarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte 3.1 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa 335 milyon EUR değerindeki yüksek dava giderleri, mevzuatla ilgili harcamalar ve döviz kuru hareketleri neden olmuştur.

Özel ve Ticari Müşteriler (PBC)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	2,232	2,389	(156)	8,911	9,565	(654)
Kredi zararları karşılığı	150	187	(37)	501	622	(121)
Faiz dışı giderler	2,757	2,194	564	11,700	7,753	3,948
Azınlık hisseleri	0	0	0	1	1	(0)

Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(675)	8	(683)	(3,291)	1,189	(4,480)
RWA (Milyar EUR)	80	80	0	80	80	0

Gelirler; Banka'nın Hua Xia Bank'a yaptığı yatırıma ilişkin değerlendirme ve işlemle ilgili etkilerden ve kısmen Kredi ürünlerinde sürdürülen gelir artışıyla dengelenen sürekli düşük faiz oranlı bir ortamdaki düşük Mevduat gelirlerinden etkilenecek bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 2.2 milyar EUR olarak gerçekleşti.

Tüm yıl için gelirler, bir önceki yıla göre %7 azalma göstererek 8.9 milyar EUR olarak gerçekleşti; Banka'nın Hua Xia Bank'daki payı üzerindeki değerlendirme ve işlemle ilgili etkiler nedeniyle düzeltme yapılan gelirler, bir önceki yıla göre geniş ölçüde durağandı.

Faiz dışı giderler; ağırlıklı olarak PBC'nin şube ağını yeniden yapılandırmasıyla ilişkili olan 669 milyon EUR değerindeki yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı ücretlerini ve 131 milyon EUR değerindeki kısmi yazılım zararının silinmesini yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 2.8 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Global İşlem Bankacılığı (GTB)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	1,175	1,039	136	4,616	4,119	497
Kredi zararları karşılığı	91	42	49	127	156	(29)
Faiz dışı giderler	737	750	(13)	3,050	2,811	239
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	347	247	99	1,439	1,152	287
RWA (Milyar EUR)	52	43	9	52	43	9

Gelirler; zorlayıcı bir pazar ortamında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %13 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 1.2 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuç, olumlu bir döviz kuru etkisiyle birlikte, Kurumlara yönelik İhracat Finansmanı ve Nakit Yönetiminde ve Kurumsal Nakit ve Menkul Kıymet Hizmetlerindeki sağlam ticaret hacimlerini yansıtmıştır.

Tüm bir yıl için gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12 artış göstererek 4.6 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Faiz dışı gelirler; 2015 yılı 4. Çeyrekte daha düşük dava giderlerini ve performansla ilişkili giderleri yansıtarak, olumsuz döviz kuru etkisine rağmen bir önceki yılın aynı dönemine göre %2 düşüş göstererek 737 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

Tüm yıl için gelir vergisi öncesi gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 artış göstererek 1.4 milyar EUR ile rekor seviyede gerçekleşti.

Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi (Deutsche AWM)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	402,015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	1,416	1,240	176	5,408	4,704	705
Kredi zararları karşılığı	4	(0)	5	9	(7)	16
Faiz dışı giderler	1,137	878	259	4,149	3,691	459
Azınlık hisseleri	0	4	(4)	0	4	(4)
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	274	358	(84)	1,250	1,016	234
RWA (Milyar EUR)	24	17	7	24	17	7

Net gelirler; 2014 ve 2015 genelinde toplam 70 milyar EUR değerindeki kümülatif net para girişlerini ve Aktif, Pasif ve Alternatif Ürünlerde artan ticari faaliyeti ve döviz kuru hareketlerinin olumlu etkisini yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 1.4 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Tüm yıl için gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %15 artış göstererek 5.4 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Faiz dışı giderler; kısmen 2014 yılı 4. Çeyrekte maliyetleri 83 milyon EUR oranında azaltan Scudder'la ilgili maddi değer düşüklüklerinin kısmi ters kaydının tekrarlamadığını ve döviz kurlarının etkisini yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 1.1 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Yapılan Aktifler; 2014 yılının 4. Çeyreğiyle karşılaştırıldığında %8 artış göstererek 2015 yılının 4. Çeyreği sonunda 1.1 trilyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Net yeni aktif girişlerinin gerçekleştiği peş peşe yedi çeyreğin ardından Deutsche AWM, 2014 yılı 4. Çeyrekteki 10 milyar EUR değerindeki net girişlerle karşılaştırıldığında, 2015 yılı 4. Çeyrekte 4 milyar EUR değerinde net aktif çıkışı görmüştür. Bununla birlikte, 2015 yılı için kümülatif net para girişleri 29 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	(304)	152	(457)	401	172	229
Kredi zararları karşılığı	19	131	(113)	54	259	(206)
Faiz dışı giderler	840	731	109	3,079	2,813	265
Azınlık hisseleri	0	(2)	0	1	(2)	3
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(1,163)	(709)	(455)	(2,732)	(2,899)	167
RWA (Milyar EUR)	34	59	(24)	34	59	(24)

Gelirler; özellikle kısmen aktif satışlarından elde edilen net kazançlarla dengelenmiş olan gerçeğe uygun değerlendirme zararlarını yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre 457 milyon EUR azalarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte (304) milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

Tüm yıl için net gelirler, 401 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

28 Aralık 2015 tarihinde, Deutsche Bank kapanışta nihai fiyat düzeltmesine tabi olmak üzere 23.0 ilâ 25.7 milyar RMB (güncel döviz kurlarına göre yaklaşık 3.2 ilâ 3.7 milyar EUR) bedel karşılığında Hua Xia Bank'ta bulunan %19.99 oranındaki payının tamamını PICC Property and Casualty Company Limited'e satma konusunda anlaşmaya vardığını duyurdu. İşlemin tamamlanması, mutakat kapanış koşulları ve Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonunun kiler dahil olmak üzere düzenleme kurumu onaylarına tabidir. Satışın olumlu bir finansal etkisi olacak ve satış tahmini olarak, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Deutsche Bank'ın Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranını (CET 1) (CRR/CRD 4 tamamen dolu) yaklaşık olarak 30-40 baz puan iyileştirmiş olacaktır.

Genel Görünüm

Banka, 2015 yılının Nisan ayı içerisinde "2020 Stratejisi" adlı stratejisinin bir sonraki aşamasını ilan etmiş ve 2015 yılının Ekim ayında, 2020 Stratejisinin maliyet düşürmeyi, sermayenin güçlendirilmesini ve kontrolleri içeren can alıcı noktalarına yönelik detayları açıklamıştır. Banka ayrıca, her bir iş birimine yönelik olarak özel uygulama tedbirlerini ilan etmiş ve finansal hedeflerini güncelleştirilmiştir.

Banka, maliyet tabanını yapısal olarak kaldırılabilir bir seviyeye düşürmeyi planladığını ilan etmiştir. Özel tedbirler, faaliyet gösterilen ülke sayısının düşürülmesini, Global Piyasalar ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı birimindeki müşteri sayısının yaklaşık yarıya düşürülmesini, Global Piyasalar ve Özel Bankacılık, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler alanındaki ürün portföyünün toparlanmasını, IT alt yapısının yeniden yapılandırılmasını ve organizasyonel karmaşıklığın indirgenmesini ve hiyerarşik katmanlar ile yasal varlıkların kaldırılmasını içermektedir. Banka'nın maliyet tedbirleri, kıdem tazminatı, yeniden yapılanma, şirket değeri ve maddi olmayan aktiflerdeki değer düşüklüğü, poliçe sahibi menfaatleri ve hak talepleri ile davalar hariç olmak üzere, Banka'nın toplam faiz dışı giderler olarak tanımladığı düzeltilmiş maliyetlerinde 2018 itibarıyla 1 ilâ 1.5 milyar €'luk net tasarruf (2015 baz hattımız karşısındaki net değişim olarak hesaplanmaktadır) sağlamayı amaçlamaktadır. Bu, 22 milyar €'un altında

hedeflenen düzeltilmiş maliyet tabanı ile sonuçlanacak şekilde, 2015 ila 2018 arasında altına girilmesi öngörülen yaklaşık olarak 3 ila 3.5 milyar €'luk yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı maliyetleri karşısındadır. Buna ilaveten, Banka, halihazırda yaklaşık olarak 4 milyar €'luk toplam maliyet tabanına sahip olan varlıklarını önümüzdeki 24 ay içerisinde elden çıkarmayı planlamaktadır.

Banka, sermaye pozisyonunu organik olarak güçlendirmeyi planlamaktadır. Bu hususta başarılı olabilmek için, Banka, değişen mevzuata ilişkin gerekliliklere bağlı Risk Ağırlıklı Aktif (RWA) artışları ("Risk Ağırlıklı Aktif (RWA) Enflasyonu") öncesinde, halihazırda 408 milyar € olan Risk Ağırlıklı Aktiflerin (RWA'lar) 2018 itibarıyla yaklaşık olarak 320 milyar €'ya düşürülmesini içeren bir dizi özel tedbir açıklamıştır. Mevzuata ilişkin bu değişiklikleri dikkate alarak Banka, Risk Ağırlıklı Aktiflerin (RWA'ların) 2020 itibarıyla 410 milyar € üzerinde olacağını öngörmektedir. Banka, CRD 4 borcun öz sermayeye oranı riskini 2018 itibarıyla 170 milyar €'ya düşürmeyi ve 2015 ve 2016 yıllarında hissedarlara temettü ödemesi yapılmaması teklifinde bulunarak sermayesini muhafaza etmeyi amaçlamaktadır.

Banka, kontrol ortamını güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Müşteri Tanıma (KYC) ve Kara Paranın Aklanmasının Önlenmesi (AML) kontrolleri gibi alanlara yatırım yapılması; müşteri ilişkilerinin ve lokasyonlarının olası kontrol riskine yönelik olarak gözden geçirilmesi ve organizasyondaki idari konulara ilişkin hesap verme sorumluluğunun arttırılmasına yönelik tedbirlerin geliştirilmesi buna dahil olacaktır.

Banka, yakın bir zaman önce, işletme birimlerinin yeniden yapılanmasını da kapsayan yeni bir faaliyet yapısı ilan etmiştir. Banka'nın bünyesinde 2020 Stratejisinin dört yeni işletme biriminde uygulanmasına yönelik özel tedbirler geliştirilmiştir. Bu özel tedbirler, amaçlanan belirli etki ile aşağıda belirtilen planlanmış tedbirlerden oluşmaktadır:

- Daha az bilanço yoğun faaliyetlere titiz bir şekilde yeniden yatırım yaparken global Piyasalarda, faaliyet karmasını rasyonelleştirmek ve optimize etmek, eskiden kalma bedelleri, konut ipotekine dayalı menkul kıymet (RMBS) alım-satımını, menkul kıymetleştirilmiş varlık alım-satımını ve Gelişmekte Olan Piyasa Borcunu kapsayan bir takım ürünlerden çıkmak veya bu ürünleri rasyonelleştirmek. Banka, borcun öz sermaye oranı risklerini yaklaşık olarak 70 milyar €, Risk Ağırlıklı Aktifleri ise yaklaşık olarak 30 milyar € azaltmayı amaçlamaktadır. Banka, ayrıca, müşteri ilişkisi sayısını gözden geçirmeyi ve maddi bir şekilde azaltmayı ve bir takım ülkelerde onshore alım-satım faaliyetlerine son vermeyi amaçlamaktadır.
- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığında (CIB), ticari bankacılık, kurumsal finansman ve işlem bankacılığını ortak liderlik altında bir araya getirmek. Banka, Üst Düzey ve Öncelikli müşteriler ile olan ilişkileri derinleştirmeyi, gelirlerin iyileştirilmesine yönelik olarak ürün penetrasyonunu genişletmeyi, yeterli gelir getirmeyen müşteriler ile olan ilişkileri sonlandırmayı, faaliyet gösterdiği ülke sayısını azaltmayı ve rasyonel hale getirmeyi ve verimliliğin arttırılmasına yönelik olarak iyileştirilmiş sermaye dağılımı uygulamayı hedeflemektedir.
- Özel Bankacılık, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler biriminde, büyüyen global bir varlık yönetimi sunumuna sahip, dijital kabiliyetleri olan, önde gelen ve tavsiye edilen bir banka oluşturmak üzere Özel Bankacılık ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi ile Servet Yönetimi biriminin birleştirilmesi. Hedefler arasında, Almanya'da faaliyet gösterecek sorunsuz "Tek Banka" yaklaşımının ortaya konulması, Almanya ve Avrupa'daki büyüyen girişimci segmentine yönelik entegre bir yaklaşımın geliştirilmesi ve Amerikalılar ve Asya'daki Yüksek Net Değere ve Ultra Yüksek Net Değere sahip müşteriler segmentlerinde genişlemeye devam edilmesi yer almaktadır. Banka, Postbank'ın elden çıkarılmasını ve Çin'deki Hua Xia Bank Co. Ltd.'deki %19.99'luk payın satışını içeren portföy tedbirleri almayı da planlamaktadır. Banka ayrıca, Almanya'da 200'ün üzerinde şubesini kapatmak, Almanya bölgesel yapısını basitleştirmek ve genel müdürlüğünü toparlamak suretiyle ağını rasyonelleştirmeyi amaçlamaktadır. Banka ayrıca, ürün sayısının

yaklaşık olarak üçte bir oranında azaltılması amacıyla ürün portföyünü toparlamayı da hedeflemektedir.

- Varlık Yönetiminde, Banka, sermaye etkin, cazip getiriler üreten ve net para girişlerinde güçlü ivmeye sahip olan, çeşitlendirilmiş, tekrarlayan ücrete dayalı bir faaliyetten oluşan ve güçlü ivmeye sahip global bir müşteri işletmesi inşa etmeyi amaçlamaktadır. Banka, ETF, Alternatifler ve Çoklu Varlık yatırım kabiliyetlerini daha da geliştirmek, emeklilik aylıkları gibi kilit alanlardaki müşteri çözümlerine daha fazla yatırım yapmak, ana akım varlık sınıfı olarak sürdürülebilirliği ve etkiyel yatırımı geliştirmek ve yatırım süreçlerini otomatize etmek üzere emekliliğe ve stratejik Beta ürünlerine yönelik yenilikçi sunumlar geliştirmeyi istemektedir.
- Buna ek olarak, İkincil Faaliyetler Biriminde (NCOU), Banka, CET1-oranına bağılı olarak gelişecek şekilde, 2016 itibariyle maddeten tamamlamayı amaçladığı yavaşlamayı hızlandırmayı amaçlamaktadır.

Banka ayrıca finansal hedeflerini güncellemiştir. Bu hedefler şu şekildedir:

- 2018 yılı sonundan itibaren en az %12.5'lik (tamamen doldurulmuş) CRR/CRD 4 Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı;
- 2018 itibariyle en az %4.5 ve 2020 itibariyle en az %5'lik (tamamen doldurulmuş) CRR/CRD 4 Kaldıraç Oranı;
- 2018 itibariyle %10'un üzerinde Vergi Sonrası Ortalama Maddi Özkaynak Getirisi (RoTE);
- 2018 itibariyle 22 milyar €'nın altında düzeltilmiş maliyetler; 15
- 2018 yılında yaklaşık olarak %70 ve 2020 yılında yaklaşık olarak %65'lik maliyet-gelir oranı;
- 2020 yılına kadarki dönemde en az 100 milyar € olması tahmin edilen, mevzuata ilişkin gerekliliklerden kaynaklanan RWA enflasyonunun hesaba katılması öncesinde, 2018 yılında yaklaşık olarak 320 milyar € ve 2020 yılında 310 milyar €'luk Risk Ağırlıklı Aktifler (RWA'lar);
- Buna ilaveten, Banka, 2016 mali yılı sonrasında rekabetçi bir temettü ödeme oranı sunmayı amaçlamaktadır.

Banka'nın 2020 Stratejisi hedefleri, söz konusu stratejik hedeflerin uygulanmasına veya öngörülen faydaların hayata geçirilmesine olumsuz yönde etki edebilecek veya bu uygulamayı veya faydaları engelleyebilecek, piyasa, ekonomik ve siyasi belirsizlikler de dahil olmak üzere, çeşitli iç ve dış etkenlere tabidir. Piyasalardaki aşırı çalkantının tekrarı, global, bölgesel ve ulusal ekonomik koşullardaki zayıflık, düşük faiz oranı ortamının sürmesi; artan ticari rekabet ve bilhassa Avrupa'da olmak üzere, siyasi istikrarsızlık gibi ekonomik belirsizlikler Banka'nın hedeflerine ulaşma becerisini etkileyebilecektir. Mevzuat değişiklikleri de Banka'nın stratejik amaçlarına olumsuz yönde tesir edebilir. Özellikle, düzenleyici kuruluşlar tarafından Banka'nın iş modelinde veya organizasyonunda karlılığı düşürebilecek değişiklikler yapılması istenilebilir.

Banka, Almanya'da ve bilhassa Amerika Birleşik Devletleri'nde olmak üzere, Almanya dışındaki bir dizi yargı yetki bölgesinde, çok sayıda davaya, tahkim işlemine ve düzenleyici işleme ve soruşturmaya müdahildir. Bu konular pek çok belirsizliğe tabidir. Banka, bir dizi önemli hukuki konuyu çözüme kavuşturmuş ve diğerlerinde ilerleme kaydetmiş olup, hukuki ihtilaf ortamının zorlu olmaya devam etmesini beklemektedir. Davaların ve mevzuata ilişkin hususların geçtiğimiz yıllardaki ile aynı oranda ve büyüklükte gerçekleşmeye devam etmesi halinde, Banka, 2020 Stratejisi kapsamındaki amaçlarına ulaşamayabilecektir. Banka'nın stratejik inisiyatiflerini tümüyle veya kısmen uygulayamaması halinde veya uygulanan inisiyatiflerin öngörülen faydaları sağlamaması veya inisiyatiflerini uygulamak üzere Banka'nın altına girdiği maliyetlerin Banka tarafından öngörülen yaklaşık olarak 3 ila 3.5 milyar €'yu aşması durumunda, Banka, finansal hedeflerine ulaşamayabilir veya kayıplara veya düşük karlılığa veya sermaye tabanından erozyona uğrayabilir ve Banka'nın mali durumu, faaliyet sonuçları ve pay bedeli maddi ve olumsuz olarak tesir görebilir.

İş Dalları

Deutsche Bank, 18 Ekim 2015 tarihinde, ticari faaliyetlerini yeni bir segment yapısı altında yeniden yapılandırmayı planladığını ilan etmiştir. Aşağıdaki paragrafta, organizasyonel düzenleri çerçevesinde Banka'nın İş Dallarına yönelik genel bilgiler yer almaktadır.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) için, söz konusu yılın ikinci yarısında ivmede bir düşüş beklenmesine karşın 2015 yılının ilk yarısı, yatırım bankacılığı sektörü ile aynı doğrultuda istikrarlı bir grafik sergilemiştir. 2015 yılının tümü için Banka, bir önceki yıla kıyasla daha iyi bir makroekonomik görünüm ve artan volatilité ile desteklenen orta derecede büyüme beklemektedir. Bununla birlikte, devam etmekte olan mevzuata ilişkin baskıya ve kaynaklardaki sürekli baskıya ilaveten, bilhassa zorlu piyasa koşulları olmak üzere, 2015 yılının dördüncü çeyreğinde zorluklar sürecektir. Satış ve Alım Satımında, Banka, gelirlerin, artan para politikası farklılığına yönelik beklentilere dayalı artan volatilité ve müşteri etkinliği ile desteklenerek 2014 yılındaki seviyeler karşısında 2015 yılında hafif bir büyüme sergilemesini beklemektedir. Hisse Senedi Satışı ve Alım-Satımı gelirlerinin de artan volatilité ve daha yüksek müşteri etkinliği ile desteklenerek 2014 yılındaki seviyeler karşısında daha yüksek olması beklenmektedir. Kurumsal Finansmanda, Banka, 2015 ücret havuzunun 2014 yılındaki seviyeler karşısında hafif bir yükseliş sergilemesini beklemektedir. Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S), 2020 Stratejisi kapsamındaki amaçların uygulanmasına odaklanmaya devam etmektedir.

Yeni Strateji 2020'nin bir parçası olarak, Özel & Ticari Müşteriler (PBC), iş modelini yeniden şekillendirmeyi planlamaktadır. Gerçekleştirilmesi planlanan Postbank dekonsolidasyonu ile, Deutsche Bank, danışmanlık bankacılığı üzerinde yeniden odaklanacak ve kaldıraç riskini azaltacaktır. Ayrıca, müşterilerinin değişen davranışı ile paralel olarak, Banka, dağıtım modelini, tüm-kanal yeterliliklerini, dijital yeterliliklere ilave yatırımlar yoluyla güçlendirmek suretiyle ve 2017'ye kadar Almanya'da 15 ila 200 arası şubeyi kapatmak suretiyle güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Bunun haricinde, Deutsche Bank, etkinlik ve hizmet kalitesine yatırım yapmaya devam edecek ve altyapı ve kazanç maliyet indirimini optimize edecektir. Bu dönüşümün amacı, PBC'yi, bireysel ve ticari müşteriler için dijital-etkin bir danışmanlık bankası olarak konumlandırmaktır. Dönüşüm süreci ile ilişkili önlemlerin, bu yıl içinde uygulamaya başlanması beklenmekte olup bunun 2015 sonucuna negatif etkisinin olabileceği düşünülmektedir. Buna ek olarak, Deutsche Bank, yatırım ve sigorta ürünlerine vurgu yapmak suretiyle varlık verimliliğini iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Ayrıca, Deutsche Bank, katı bir risk disiplini sürdürerek ve sermaye kullanımını dikkatli bir şekilde optimize ederek dengeli bir kredi faaliyeti gelişimi gerçekleştirmeyi beklemektedir. Bu fırsatlara karşın, genel makroekonomik ortam, düşük faiz oranı düzeyleri ve aynı zamanda düzenleyici gerekliliklerin artması, bankanın gelir üretme kapasitesi üzerinde olumsuz etkiye sahip olmaya devam edebilir.

Global İşlem Bankacılığı (GTB) için, kilit pazarlardaki olumsuz faiz oranları ile birlikte süregelen düşük faiz oranı seviyelerinin, hisse senedi piyasalarındaki yüksek volatilitenin, jeopolitik olaylardan kaynaklanan zorlukların ve yüksek düzeyde rekabetçi ortamın 2015 yılının geri kalanında ve de 2016 yılının başlarında Banka'nın faaliyetine aşağı yönlü baskı uygulamaya devam etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte, Banka, bu karşı rüzgarları dengelemek üzere ana ürünleri genelinde daha ileri hacim büyümesi beklemektedir. Banka, yüksek kaliteli ve yenilikçi ürün ve hizmet çözümlerinin kapsamlı bir şekilde sunumu ile desteklenen, müşteri ilişkilerinin kurulmasına ve geliştirilmesine odaklanmaya devam etmektedir. Banka, bu sayede zorlu ortamla başa çıkmada ve Global İşlem Bankacılığının (GTB) daha da geliştirilmesinde iyi konuma sahip olduğuna inanmaktadır.

Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi (Deutsche AWM) için, Banka, global varlık ve servet yönetimi sektöründe 2015 yılı boyunca Deutsche AWM'yi de içeren büyük ölçekli, çözüm odaklı yöneticilere fayda sağlayacak uzun vadeli trendlerle desteklenen sürekli büyüme sergilemeyi beklemektedir. Bu etkenler, büyümekte olan ultra yüksek net değere sahip müşteri segmentini, nesiller arası varlık devrine hazırlanan yaşlanan nüfusu ve bireyler ve benzer kuruluşlarca alternatif ve pasif/beta yatırım ürünlerinin artan kabulünü içermektedir. Bununla birlikte, giderek daha fazla düzenlemeye tabi bir hale gelen global faaliyet ortamının maliyetleri yükseltmesi ve ticari büyümeye etki edebilecek olması bir taraf, finansal piyasalar genelindeki volatilité gibi makroekonomik gelişmeler belirsizliğe ve yatırımcıların riskten

kaçınmalarına yol açmaktadır. Yakın vadede, Banka, azalan sermaye piyasası işlem etkinliğinin, daha düşük performans ücretlerinin ve mevduat marjlarına tesir eden kalıcı düşük faiz oranı ortamının gelirlerdeki ve karlılıktaki daha geniş büyümeyi dengeleyebileceğine inanmaktadır. Deutsche AWM, entegre ve farklılaştırılmış müşteri alanı ve hizmet modeli ile yenilikçi yatırım çözümleri ve danışmanlık sunmak suretiyle kilit müşteri segmentlerindeki gelirleri ve pazar payını arttırmaya devam etmeyi beklemektedir. Kesintisiz maliyet ve kaynak yönetimine ilaveten, Banka, çalışma ve teknoloji platformlarının dönüşümünün, karmaşıklığı azaltmasını, yatırım yönetimi, müşteri hizmetleri ve raporlama genelindeki sistem işlevselliğini ve verimliliği geliştirmesini beklemektedir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU), diğer pozisyonların 2018 yılı itibarıyla maddi olarak çözülmesini hedefleyerek borcun öz sermayeye oranı ile risk ağırlıklı aktiflerin azaltılmasına odaklanmaya devam etmeyi beklemektedir. Genel piyasa ortamındaki zorluklar, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Biriminin (NCOU) stratejisinin uygulanmasına etki edebilecektir. Bu tür zorluklar, risk azaltma faaliyetine ilişkin ilgili tarih cetvelini daha belirsiz hale getirebilecek ve gelecekteki sonuçlara da tesir edebilecektir. Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Biriminin (NCOU) risk azaltma stratejisinden doğan belirsizliğe ilaveten, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU), Postbank'ın gelecekteki dekonsolidasyonu sonrasında hafifletilmesi gereken bir maliyet teşkil eden pahalı yükümlülöklere ilişkin ilişkili giderlerin altına girmeye devam etmektedir. Banka, hukuki ihtilaf ve icra ortamının da öngörülebilir gelecekte zorlu olmaya devam etmesini beklemektedir.

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

İhracçı'nın uluslararası piyasalarda faaliyet gösterdiği sektör ve pazarlar ile ilgili detaylı açıklamalara işbu İhracçı Bilgi Dokümanı'nın 6.1.1 numaralı maddesinde yer verilmiştir.

Öte yandan, İhracçı'nın db-X platformu altında ihraç ettiği çeşitli finansal getiri profillerine sahip varant, sertifika ve senetleri 16 farklı ülkede işlem görmekte olup bu ürünlerin yaklaşık 150 bin tanesi Almanya'da işlem görmektedir. Türkiye'de yapılandırılmış araç piyasasının başladığı Ağustos 2010'dan beri 3221 adet varant ve iskontolu sertifika ihracı gerçekleştiren İhracçı'nın Almanya'da organize piyasadaki işlem hacmi çeyreksel bazda 85 milyar Euro civarındadır. İhracçı son çeyrekte %20 pazar payıyla bu piyasanın lider ihracçısıdır. Ayrıca, İhracçı yine yapılandırılmış araçlar kapsamında değerlendirilebilecek Borsa Yatırım Fonu (ETFs – Exchange Traded Funds) ve Emtiaya dayalı Borsa Yatırım araçları (ETCs – Exchange Traded Commodities) ihraçları da gerçekleştirmekte ve Lüksemburg'da ihraç edilerek dünya çapında 10 farklı borsada işlem gören 320 ETF ve ETC aracının ihracçısıdır. Deutsche Bank AG sistemlerinde tüm piyasalarda günde 20 binden fazla işlem gerçekleştirilmektedir ve tüm bu veriler İhracçı'nın global pazardaki rekabetçi konumunu ifade etmektedir.

İhracçı varant işlemleri haricinde gerçekleştirdiği bankacılık hizmetleri ile dünya genelinde yaklaşık 70 ülkede faaliyet göstermektedir. Deutsche Bank'ın, dünya genelindeki gerçek kişilere, tüzel kişilere ve kurumsal müşterilere geniş bir dizi yatırım, finansal ürün ve ilgili ürünler ve hizmetler sunması global pazarda uluslararası müşterilerin tercihi yönünden avantaj sağlamaktadır. Kendi piyasası Almanya'da lider konumda olan ve diğer beş çekici Avrupa ülkesinde de piyasa yönlendirici niteliğe sahip olması yatırımcıların Deutsche Bank'ı tercih etmesi için avantajlı bir durum yaratmaktadır. Söz konusu avantajlı durumların varlığı sayesinde, Deutsche Bank ultra yüksek net servete sahip müşterileri ile gelişmiş ve gelişen piyasalarda kapsamlı gelişen işler yapmakta olup müşterilerin tercihi ve uluslararası arenada

varlığını devam ettirmek için platform iyileştirmeleri ve dijital imkanlara yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Tüm bu avantajlarla birlikte, Avrupa'da devam eden şiddetli ekonomik küçülme, Deutsche Bank'ın potansiyel olarak işsizlik oranlarının daha yüksek olması, kredi zararı karşılıklarının artması ve daha düşük şirket büyümeleri gibi dezavantajlı durumlarla karşılaşmasına sebep olabilecektir. Ayrıca, Avrupa kamu borcu krizinin geri dönmesi, halihazırda Avrupa Birliği düzenlemelerine dair bazı belirsizlikler, GDP büyümesinin yavaşlaması ve Bankacılık sektörü için belli politik ve global riskler Deutsche Bank'ın uluslararası piyasalarda varlığı anlamında dezavantajlı bir durum olarak değerlendirilebilmektedir.

İhraççı'nın global pazardaki yeri, Türkiye pazarına getirilecek teknik donanım ve know-how anlamında yatırımcılara sağlanacak bir avantaj olarak değerlendirilmektedir. İhraççının yurtdışında kurulu olması beraberinde hem Türkiye mevzuatına hem de yurtdışında tabi olunan mevzuata uyum anlamında dezavantajlı bir durum yaratsa da İhraççı piyasadaki rekabetçi konumunu korumak istemektedir. Bu rekabetçi konumuna ilişkin bilgiler işbu maddenin alt başlıklarında yer almaktadır.

Rekabet Ortamı

Finansal hizmet endüstrileri ve Deutsche Bank'ın tüm faaliyetleri oldukça rekabetçi bir yapıdadır ve bu durumun devam etmesi beklenmektedir. Deutsche Bank'ın başlıca rakipleri diğer ticari bankalar, tasarruf bankaları, diğer kamu bankaları, yatırım kuruluşları, yatırım bankaları, sigorta şirketleri, yatırım danışmanları, yatırım fonları ve serbest yatırım fonlarıdır (*hedge funds*).

Deutsche Bank rakiplerinin bazıları ile global olarak, diğerleri ile bölgesel olarak, ürün veya mevki bazında rekabet etmektedir. Deutsche Bank müşteri ilişkilerinin kalitesi, işlemlerin yapılması, Deutsche Bank'ın ürün ve hizmetleri, yenilik, saygınlık ve fiyat gibi birçok faktör bazında rekabet etmektedir.

Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet

Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı

Deutsche Bank'ın yatırım bankacılığı faaliyetleri ile Avrupa, Amerika ve Asya Pasifik bölgelerindeki yerel ve uluslararası piyasalarda rekabet etmektedir. Rakipleri arasında banka holding şirketleri, yatırım danışmanları, menkul kıymetler ve emtialar alanında yatırım kuruluşları, menkul kıymet yatırım kuruluşları ve belirli ticari bankalar bulunmaktadır. Deutsche Bank'ın Almanya ve diğer Avrupa ülkelerindeki rakiplerine Alman özel uluslararası bankalar, kamu bankaları ve yabancı bankalar da dahildir.

Varlık & Servet Yönetimi ve Bireysel & Ticari Müşteriler

Bireysel bankacılık faaliyetinde Deutsche Bank, tasarruf bankaları ve kooperatif bankalarıyla, diğer uluslararası bankalarla, sigorta şirketleriyle, konut kredi ve tasarruf şirketleriyle ve diğer finansal aracı kuruluşlarla yoğun bir rekabet içindedir. Almanya'da, tasarruf ve kooperatif bankaları Deutsche Bank'ın en büyük rakiplerini oluşturmaktadır.

Bu bankalar genellikle bölgesel olarak faaliyet göstermektedir. Diğer Avrupa ülkelerinde, özel uluslararası bankalar ve tasarruf bankaları Deutsche Bank'ın öncelikli rakiplerini oluşturmaktadır. Deutsche Bank'ın sınırlı sayıda şube açtığı büyük Asya piyasaları (Hindistan ve Çin), yerel kamu ve özel sektör bankalarının egemenliği altındadır. Ancak, fiyat serbestisi ile uluslararası finansal kuruluşlar bu piyasalardaki yatırımlarını artıracak ve rekabeti pekiştirecektir.

Deutsche Bank'ın özel servet yönetimi faaliyeti, diğer uluslararası ve bölgesel finansal hizmet şirketlerinin özel bankacılık ve servet yönetimi birimleri ve yatırım bankaları ile rekabet içindedir.

Deutsche Bank'ın varlık yönetimi faaliyetindeki temel rakipleri büyük finansal hizmet şirketlerinin varlık yönetimi iştirakleri ve büyük bireysel ve kurumsal varlık yöneticileridir. Birçoğu global olarak faaliyet göstermekle birlikte, Deutsche Bank'ın temel rakiplerinin çoğu Avrupa ve ABD'de bulunmaktadır.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Yukarıda İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yapılan açıklamalar Deutsche Bank'ın iç kaynaklarına dayanmaktadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı tarihi itibarıyla, Deutsche Bank Grubunun UFRS esas alınarak hazırlanan gelir-gider tablosu aşağıda sunulmaktadır:

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	30 Haziranda sona eren altı aylık dönem		31 Aralık ile sona eren yıllık dönem	
	2015	2014	2014	2013
	(incelenmiş)		(denetlenmiş)	
Faiz ve benzer gelir	13.393	12.608	25.001	25.601
Faiz gideri	5.062	5.567	10.729	10.768
Net faiz geliri	8.332	7.041	14.272	14.834
Kredi zararı karşılıkları	369	496	1.134	2.065
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	7.963	6.545	13.138	12.769
Komisyon ve ücret gelirleri	6.727	6.108	12.409	12.308
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	3.579	2.870	4.299	3.817
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	238	97	242	394
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	421	327	619	369
Diğer kar (zarar)	256	(190)	108	193
Toplam faiz dışı gelirler	11.221	9.212	17.677	17.082
Ücret ve sosyal haklar	6.880	6.339	12.512	12.329
Genel ve idari giderler	9.404	6.575	14.654	15.126
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	163	132	289	460
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	111	79
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	29	113	133	399
Toplam faiz dışı giderler	16.476	13.159	27.699	28.394
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	2.708	2.597	3.116	1.456
Gelir vergisi gideri (menfaat)	1.331	1.256	1.425	775
Net kar (zarar)	1.377	1.341	1.691	681
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)	38	21	28	15
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir (gider)	1.339	1.320	1.663	666
Hisse senedi başına temel kar ⁽²⁾	0.80	1.20	1.34	0.67
Hisse senedi başına sulandırılmış kar ⁽³⁾	0.78	1.17	1.31	0.65

* Bu tablodaki 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>):

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2014 1. yarı yıl ortalama kur: 2,9648

2014 ortalama kur: 2,9060

2013 ortalama kur: 2,5336

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.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın gerek doğrudan gerekse de dolaylı olarak sahibi olduğu, kantitatif ve kalitatif kriterlere göre belirlenmiş, önemli iştiraklere ilişkin genel bilgiler gösterilmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Deutsche Bank, öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %94.1'ini temsil eden hisselerin Deutsche Bank'a ait olduğu Deutsche Postbank AG hariç olmak ve yine öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %99.4'ünü temsil eden hisselerin Deutsche Bank'a ait olduğu DWS Holding & Services GmbH hariç olmak üzere, bu iştiraklerin öz sermayesinin ve oy haklarının %100'üne sahiptir. Bu şirketlerin faaliyet gösterdikleri ana ülkeler kurulu bulundukları ülkeler ile aynıdır.

İştirak Adı	Ticari Merkezi	Elde Tutulan	Oy Hakları
DB USA Corporation ⁽¹⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Americas Holding Corporation ⁽²⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
German American Capital Corporation ⁽³⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
DB U.S. Financial Markets Holding Corporation ⁽⁴⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Securities Inc. ⁽⁵⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
DB Structured Products, Inc. ⁽⁶⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Trust Corporation ⁽⁷⁾	New York, Amerika Birleşik	% 100	% 100
Deutsche Bank Trust Company Americas ⁽⁸⁾	New York, Amerika Birleşik	% 100	% 100
Deutsche Bank Luxembourg S.A. ⁽⁹⁾	Lüksemburg	% 100	% 100
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktien-gesellschaft ⁽¹⁰⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
DB Finanz-Holding GmbH ⁽¹¹⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
Deutsche Postbank AG ^{(12) (13)}	Bonn, Almanya	% 94.1	% 94.1
DWS Holding & Services GmbH ⁽¹⁴⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 99.4	% 99.4

- 1 DB USA Corporation, Deutsche Bank'ın Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştiraklerine ilişkin en üst düzey iki holding şirketten biridir.
- 2 Deutsche Bank Americas Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 3 German American Capital Corporation, finansal kuruluşlardan krediler alma ve bulundurma, tümü ipotekli kredi ve ipotège dayalı menkul kıymet alım satımı ve menkul kıymetleştirme ve karşı taraflarda teminata bağlanmış finansman sağlanması faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

- 4 DB U.S.Financial Markets Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 5 Deutsche Bank Securities Inc., Amerika Birleşik Devletleri Sermaye Piyasası Kurulu (Securities and Exchange Commission) nezdinde aracı kuruluş ve yatırım danışmanı olarak, Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu (Commodities Futures Trading Commission) nezdinde vadeli işlem aracı kuruluşu olarak kayıtlı bulunan bir A.B.D. şirkettir.
- 6 DB Structured Products, Inc., yeni faaliyetlerde bulunmaya son vermiş ve ipotek ile ilgili faaliyetler bakımından elinde bulundurduğu muhtelif onayların ve ruhsatların/lisansların ihtiyari iadesi sürecinde olan bir A.B.D. iştirakidir.
- 7 Deutsche Bank Trust Corporation, Federal Rezerv Kurulu düzenlemeleri kapsamında bir banka holding şirkettir.
- 8 Deutsche Bank Trust Company Americas, New York Eyaleti lisanslı bir bankadır ve Federal Rezerv Sisteminin üyesidir. İkrarlar ve sair türden krediler verir, mevduat kabul eder, finansman düzenlemelerinde bulunur ve sayısız diğer bankacılık hizmetleri ve finansal hizmetler sunar.
- 9 Bu şirketin birincil faaliyeti, özellikle Deutsche Bank Group için ana Euro likidite tedarikçisi olarak Hazine ve Piyasalar işlemlerinden oluşur. Diğer ticari faaliyetler arasında, bankanın Kıta Avrupası için kredi veren bölüm ve Kredi Portföy Stratejileri Grubu için risk merkezi olarak hareket etmekte olduğu uluslararası kredi işi ile özel bankacılık yer almaktadır. Şirket, gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ölçekli ticari müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.
- 10 Şirket, gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ve orta ölçekli kurumsal müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.
- 11 Şirket, Deutsche Postbank AG'deki çoğunluk hissesini elinde bulundurmaktadır.
- 12 Bu şirketin ticari faaliyetleri, perakende bankacılık, kurumsal müşteriler ile gerçekleştirilen işlemler, para ve sermaye piyasaları işlemleri ile konut kredilerinden oluşmaktadır.
- 13 Nisan 2015'ten beri Deutsche Bank, öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %96.8'ini temsil eden hisselerle sahiptir. 2015 yılının Temmuz ayında Deutsche Bank, belirtilen ortaklıktan çıkarma talebini Postbank'a bildirmiştir. Söz konusu ortaklıktan çıkarma teklifi, 2015 yılının Ağustos ayında Postbank'ın yıllık genel kurul toplantısında onaylanmıştır.
- 14 Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden, koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlevlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır. Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden, koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlevlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır.

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

Önemli bağlı ortaklıklar İzahnamenin 7.1 Numaralı Bölümünde sayılmakta olup, söz konusu bağlı ortaklıklar Deutsche Bank'ın faaliyetleri açısından önem arz etmektedir.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan

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

8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler

İhraççının finansal durumu veya faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek tüm eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkındaki bilgiler için, riskler için bkz. Bölüm 5.1.5 (İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi) ve Bölüm 13.3 (Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri).

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri

YOKTUR.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar

YOKTUR.

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

YOKTUR.

9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama

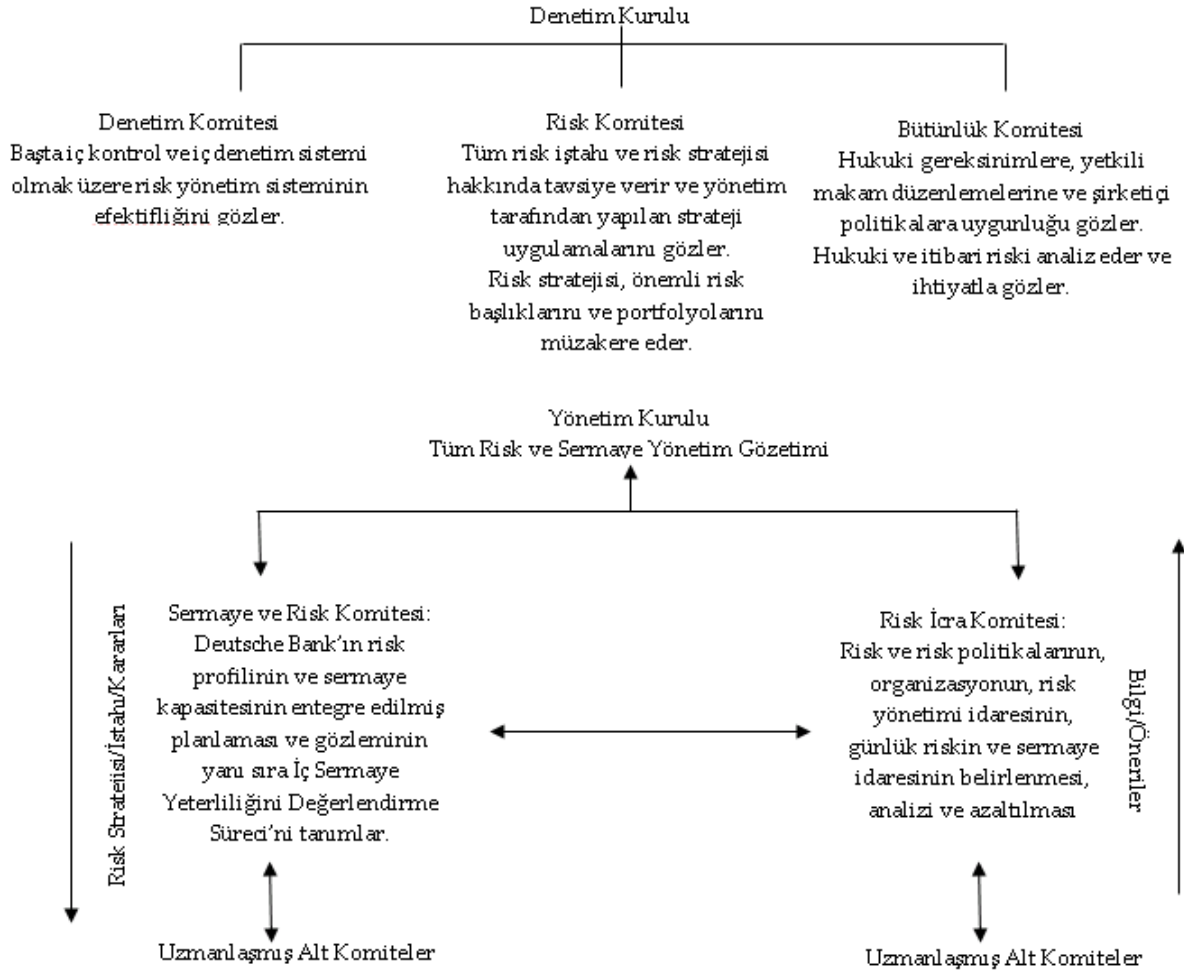
YOKTUR.

² **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması



Deutsche Bank'ın kurumsal organları, Yönetim Kurulu (*Vorstand*), Denetim Kurulu (*Aufsichtsrat*) ve Genel Kuruldur (*Hauptversammlung*). Bu organlara verilen yetkiler, Alman Sermaye Şirketleri Kanununa (*Aktiengesetz*), ana sözleşmeye (*Satzung*) ve Yönetim Kurulu ile Denetim Kurulunun ilgili usul kurallarına (*Geschäftsordnung*) tabidir.

Yönetim Kurulu, Deutsche Bank'ı tabi olunan kanunlara, ana sözleşme hükümlerine ve Yönetim Kurulunun usul kurallarına uygun olarak ve Genel Kurul tarafından alınan kararları göz önünde bulundurarak yönetmekle görevlidir. Yönetim Kurulu, Deutsche Bank'ı üçüncü kişilere karşı temsil eder. Deutsche Bank'ın mevcudiyetinin sürekliliğini tehlikeye düşürebilecek gelişmeleri zamanında belirlemek için uygun bir risk yönetimi ve iç denetim sisteminin kurulmasını ve işletilmesini sağlamakla görevlidir. Yönetim Kurulu, Denetim Kuruluna rapor vermekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu bilhassa Deutsche Bank'a ilişkin olan planlama, faaliyetin gelişimi, riskler, risk yönetimi ve düzenlemelere uyum konularında Denetim Kuruluna düzenli ve kapsamlı olarak ve zamanında bilgi vermekle yükümlüdür. Buna ilişkin olarak, Yönetim Kurulunun, faaliyetlerin gelişiminin önceden belirlenmiş olan planlardan ve hedeflerden hangi şekillerde saptığını belirtmesi ve açıklaması gerekmektedir. Bunlara ek olarak, Denetim Kurulu başkanına diğer önemli gelişmeler hakkında bilgi verilecektir. Ayrıca Denetim Kurulu, her zaman için Deutsche Bank'ın faaliyetlerine ilişkin bir rapor talep edebilir. Yönetim Kurulu üyeleri Denetim Kurulu tarafından seçilir ve görevden alınır. Alman 1976 Ortak Karar Alma Hakkı Kanunu (*Mitbestimmungsgesetz*) hükümleri uyarınca, bu durumlarda Denetim Kurulunun oylarının en az üçte ikisinden oluşan bir çoğunluk gerekmektedir.

Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun Deutsche Bank'ı yönetimini denetlemekle yükümlüdür. Genel olarak, Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesi, aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak da

görev yapamaz. Daha önceden belirlenen ve toplamda bir yılı aşmayan kısıtlı bir süre için, Denetim Kurulu kendi üyeleri arasından bir kişiyi Yönetim Kurulunun hazır bulunmayan veya fiil ehliyetini kaybeden üyelerinin yerine görev yapmak için atayabilir. Yönetim Kurulu üyelerinin yerine görev yaparken, Denetim Kurulu üyelerinin Deutsche Bank'ın Denetim Kurulu üyesi olarak herhangi bir görevi yerine getirmelerine izin verilmemektedir. Yönetim görevleri, Denetim Kuruluna devredilemez. Deutsche Bank'ın ana sözleşmesi uyarınca, belirli tipteki işlemler ve bunlarla ilgili diğer işlemler için Denetim Kurulunun muvafakati gereklidir. Bu durumlarda, Yönetim Kurulu, Denetim Kurulunun önceden muvafakatini almakla yükümlüdür.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin Deutsche Bank'a karşı özen ve sadakat borcu bulunmaktadır. Söz konusu görevler yerine getirilirken, başta Deutsche Bank'ın, hissedarlarının, çalışanlarının, alacaklılarının ve kamunun menfaatleri olmak üzere, çeşitli menfaatlerin dikkate alınması gereklidir. Yönetim Kurulu, özellikle hissedarların eşit işlem ve eşit bilgilendirilmeye ilişkin haklarını dikkate almak zorundadır.

Alman sermaye şirketleri hukuku uyarınca münferit hissedarların, diğer kişiler gibi, Deutsche Bank üzerindeki etkilerini, Yönetim Kurulunun veya Denetim Kurulunun bir üyesinin Deutsche Bank'a zarar verecek şekilde hareket edebilmesini sağlamak amaçlı kullanmaları yasaklanmıştır. Nüfuzunu Yönetim Kurulunun veya Denetim Kurulunun bir üyesinin, genel ticari vekâletname sahiplerinin (*Prokurist*) ya da vekâletname sahiplerinin (*Handlungsbevollmächtigte*) Deutsche Bank'a veya hissedarlarına zarar verecek şekilde hareket etmesi için kullanan kişilerin, Deutsche Bank'ın bundan kaynaklanan zararlarını tazmin etmeleri gerekmektedir. Buna ek olarak, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri, görevlerini ihlal ederek Deutsche Bank'ın zarara uğramasına sebep oldukları takdirde, Deutsche Bank'a karşı müteselsilen sorumlu olacaktır. Genel olarak, bir hissedar, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerinin görevlerini ihlal ettiğini ve bunun sonucunda Deutsche Bank'ın zarara uğradığını düşündüğü takdirde mahkemelere başvuramaz, sadece Deutsche Bank Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı tazminat talebinde bulunabilir. Deutsche Bank'ı Yönetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürülen taleplerde Denetim Kurulu, Denetim Kurulu üyelerine karşı yapılan taleplerde ise Yönetim Kurulu temsil eder. Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna karşı zararların tazminine ilişkin icrai talepleri takip etmekle yükümlüdür; ancak belirli nedenlerin bu tür bir talebin takip edilmesinin Deutsche Bank'ın menfaatine olmayacağını göstermesi ve bu nedenlerin, bir talebin takibini destekleyen nedenler karşısında ağırlığa sahip olması veya en azından bu nedenlerle eşit olması hali hariçtir. Temsil yetkisine sahip olan organın, bir talebi takip etmemeye karar vermesi halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine ilişkin tazminat talebinde bulunulmasına ilişkin hususlarda Genel Kurul'un basit oy çokluğu ile karar alması gereklidir. Genel Kurul, talepte bulunulması amacıyla özel bir temsilci atamaya karar verebilir. Sahip oldukları hisselerin toplamı sermayenin % 10'una veya toplam sermayenin 1 milyon Avro tutarındaki kısmına tekabül eden hissedarlar, tazminat talebinde bulunulması için özel bir temsilcinin mahkeme tarafından atanmasını talep edebilirler ve bu temsilci, atanması üzerine, Deutsche Bank'ın yönetim organları yerine bu konudan sorumlu olacaktır. Olayların bir sahtekârlık ya da güven borcunun ciddi bir şekilde ihlali sonucunda Deutsche Bank'a zarar verilmiş olduğuna ilişkin güçlü bir şüphe uyandırması halinde, sahip oldukları hisselerin toplamı sermayenin % 1'ine veya 100.000 Avro'ya tekabül eden hissedarlar da, bazı durumlarda kendi adlarına veya Deutsche Bank adına, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyeleri aleyhine Deutsche Bank'ın zararlarının tazminine ilişkin olarak yetkili mahkemelere başvurma imkânına sahiptirler.

Deutsche Bank, ancak ilgili talepte bulunulmasından sonra üç yıllık bir sürenin geçmiş olması ve hissedarların, Genel Kurulda adi çoğunlukla bu yönde karar alması halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürdükleri tazminat taleplerinden feragat edebilir veya bu taleplere ilişkin olarak sulh olabilir; ancak toplantıya ilişkin olarak noterin tuttuğu tutanaklarda, sahip oldukları hisseler toplamda sermayenin en az % 10'una tekabül eden hissedarların muhalefet şerhinin yer almaması gereklidir. Hissedarlar ve hissedar birlikleri, diğer hissedarları birlikte veya vekaleten bir özel inceleme başvurusunda bulunmaya, Genel Kurulu toplantıya davet etmeye veya bir Genel Kurulda oy haklarını kullanmaya davet etmek için, Şirketler Sicilinin (*Unternehmensregister*) internet sitesinden de erişilebilen (<http://www.undernehmensregister.de>) Federal Gazete'nin elektronik versiyonundaki (*elektronische Bundesanzeiger*) hissedarlar forumunu kullanabilirler.

Yönetim Kurulu

Genel

Ana sözleşme uyarınca, Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu en az üç üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı Denetim Kurulu tarafından belirlenir. Hali hazırda, Yönetim Kurulu yedi üyeden oluşmaktadır. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun üyelerini seçer ve azleder, Yönetim Kurulu Başkanını atayabilir. Yedek Yönetim Kurulu üyeleri atanabilir. Yönetim Kurulu üyeleri, en fazla beş yıllık bir süre için seçilebilirler.

Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler veya görev süreleri beş yıllık sürelerle uzatılabilir. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin atamasını, görev süresi sona ermeden önce, bu üyenin görevlerini ciddi şekilde ihlal etmesi ya da Genel Kurulun bu üyeye ilişkin olarak güvensizlik kararı vermesi gibi haklı bir nedenle iptal edebilir. Yönetim Kurulu üyelerinden birinin atanması ile tesis edilen ilgili yönetim kurulu üyesine ilişkin hukuki ve kurumsal ilişki, bu üyenin Deutsche Bank ile arasındaki istihdam ilişkisinden ayrı tutulacaktır. İkinci durumda da bu beş yıllık süre geçerlidir. Yeniden atama halinde hizmet sözleşmesinin süresi otomatik olarak uzatılabilir.

Hizmet ilişkisi, diğer tüm açılardan Alman Medeni Kanunu'nun (*Bürgerliches Gesetzbuch*) hizmet ilişkilerine ve bu ilişkilerin sona erdirilmesine ilişkin hükümlerine tabidir.

Yönetim Kurulu, mevzuatın, Ana Sözleşmenin ve Yönetim Kuruluna ilişkin usul kurallarının Yönetim Kurulunun karar almasını öngören tüm konularda karar alır. Yönetim Kurulu nisabı, ancak üyelerinin yarısından çoğunun karara katılması ile sağlanır. Kanunun emredici hükümlerinin, ana sözleşmenin veya kurucu belgelerin aksini düzenlediği haller haricinde, Yönetim Kurulu, karara katılan üyelerinin oylarının çoğunluğu ile karar verir. Oyların eşit sayıda olması halinde, Yönetim Kurulu Başkanının oyu belirleyicidir. Deutsche Bank'ın mali tablolarına, bilhassa ara dönem ve yıllık mali tablolara, değerlendirme konularına veya kredi kaybı karşılıklarına ilişkin kararlar, her halükarda Yönetim Kurulu Başkanının ve Mali İşler Müdürünün (CFO) olumlu oyunu gerektirmektedir. Deutsche Bank, üçüncü kişilere karşı Yönetim Kurulu tarafından temsil edilir. Deutsche Bank, Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi tarafından ya da genel bir ticari vekâletname sahibi (*Prokurist*) ile birlikte hareket eden bir Yönetim Kurulu üyesi tarafından temsil edilebilir.

10.2. İdari yapı

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

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.

John Cryan *	Yönetim Kurulu Eş Başkanı, Kurumsal Strateji, Grup Acil Durum ve Soruşturma Yönetimi, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Operasyondan Sorumlu Başkan **
Jürgen Fitschen ***	Yönetim Kurulu Eş Başkanı, Bölgesel Yönetim Global (Almanya ve Birleşik Krallık hariç)
Stuart Wilson Lewis	Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan
Quintin Price	Deutsche Varlık Yönetimi Başkanı
Garth Ritchie	Küresel Piyasalar Başkanı, Birleşik Krallık Bölgesel Yönetimi
Karl von Rohr	İdari İşlerden Sorumlu Başkan: Global Kurumsal Yönetim, İnsan Kaynakları ve Hukuk
Dr. Marcus Schenck	Mali İşlerden Sorumlu Başkan
Christian Sewing	Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler, Almanya Bölgesel Yönetimi
Jeffrey Urwin	Kurumsal Bankacılık& Yatırım Bankacılığı Başkanı

*John Cryan 19 Mayıs 2016'da tek Yönetim Kurulu Başkanı olacaktır.

** Bu pozisyon Yönetim Kurulu'nda doğrudan temsil edilmediği sürece John Cryan geçici olarak, Operasyondan Sorumlu Başkan'ın (COO) (Kim Hammonds'ın bulunduğu pozisyon) gözetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

***Jürgen Fitschen, görevinden 19 Mayıs 2016 tarihinde ayrılacaktır.

Mevcut yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler ise aşağıda sıralanmıştır:

Ad – Soyadı	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlenilen Görevler
<i>John Cryan</i>	2013'te Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu üyesi olmuştur ve Denetim Komitesi başkanı ve Risk Komitesi üyesi olarak hizmet etmiştir. Yönetim Kurulu Eş Başkanı olması üzerine Denetleme Kurulu'ndaki pozisyonunu bırakmıştır. Bay Cryan, Yönetim Kurulu Eş Başkanı Jürgen Fitschen Mayıs 2016'da görevini bıraktıktan sonra yegâne Yönetim Kurulu Başkanı olacaktır.2012-2014 arası menşei Singapur olan Temasek Holdings Pte. Ltd. şirketinin Avrupa Başkan'ı olarak çalıştı. Öncesinde ise UBS AG'nin Grup Finans Kurulu Başkanı olarak 2008-2011 yılları arasında hizmet verdi. UBS ve SG Warburg şirketlerinde; Londra, Münih ve Zürih'te kurumsal finans ve müşteri danışmanlığı alanlarında 1987'den beri çalışmaları mevcut.
<i>Jürgen Fitschen</i>	Jürgen Fitschen 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu ve 2002 yılından itibaren Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Küresel olarak Bölgesel Yönetim Direktörü ve Almanya bölgesi Genel Müdürü (CEO) olarak görev yapmıştır. Daha önce Tayland, Japonya, Singapur ve Londra'da yönetici pozisyonlarında bulunmuştur. Deutsche Bank AG'ye 1987 yılında Citibank'tan katılmıştır.
<i>Stefan Krause</i>	Stefan Krause 2008'de Deutsche Bank'a katılımından itibaren Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Sorumlulukları arasında Finans, Vergi, Kurumsal Sigorta, Yatırımcı İlişkileri ve Grup Strateji ve Planlama bulunmaktadır. Daha önce BMW Grubunun Almanya ve Amerika bölgelerinde görev yapmıştır.
<i>Stephan Leithner</i>	Stephan Leithner Avrupa ve Asya Ülke Kapsamlarından sorumlu Kurumsal Finansman Eş Direktörü, Finans Kuruluşları Grubu ve Derecelendirilmiş Kredi Oluşturma Yatırımlarında görev yapmaktadır. Danışmanlığın da Eş Direktörlüğünü yapmıştır. Daha önce Alman ve Avrupa Birleşme ve Devralmalarından sorumlu olarak görev yapmıştır. Deutsche Bank AG'ye McKinsey & Co.'dan 2000 yılında katılmıştır.
<i>Stuart Lewis</i>	Stuart Lewis 2010 yılından itibaren Risk Departmanı Başkan Yardımcısı ve Kurumsal ve Yatırım Bankacılığında sorumlu Risk Departmanı Başkanı olarak görev yapmaktadır. Daha önce Kredi İşleri Yöneticisi ve Küresel Borç Yönetim Grubu Başkanlığı yapmıştır. 1996'da Deutsche Bank AG'ye katılmadan önce Credit Suisse ve Continental Illinois National Bank'te çalışmıştır.
<i>Henry Ritchotte</i>	Henry Ritchotte 2010 yılından itibaren Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı için Uygulayıcı Genel Müdür olarak, öncesinde Küresel

	Piyasalar için Uygulayıcı Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Daha önce Tokyo'daki Küresel Market Direktörlüğünü yapmıştır. Kariyerine New York Merrill Lynch'te başlayan Ritchotte 1995 yılında Sabit Gelir Satışları bölümüne katılmıştır.
<i>Marcus Schenck</i>	21 Mayıs 2015'te Yönetim Kurulu üyesi oldu ve Ocak 2015'ten beri İdare Komitesi üyesi. Deutsche Bank'a Avrupa, Ortadoğu ve Afrika bölgelerinin yatırım bankacılığı hizmetlerinin başı ve ortağı olduğu Goldman Sachs International'dan geldi. Bay Schenck ayrıca 2006-2013 arasında Alman enerji tedarikçisi E.ON. şirketine Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Yönetim Kurulu üyesi olarak hizmet etmiştir.
<i>Christian Sewing</i>	Deutsche Bank'a 1989 yılında katıldı. Haziran 2013'ten Mayıs 2015'e kadar Baş Grup Denetleyici olarak çalıştı. 1 Ocak 2015'ten beri Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesidir.

"Temsil edilen tüzel kişi" bölümü burada geçerli değildir.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin iş adresleri Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya'dır.

Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

Dr.Paul Achleitner	Deutsche Bank AG, Frankfurt'un Denetim Kurulu Başkanı
Alfred Herling*	Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Vekili Deutsche Bank Wuppertal/Sauerland Birleşik Çalışan Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Wolfgang Böhr*	Deutsche Bank, Düsseldorf Çalışan Konseyi Başkanı Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Frank Bsirske*	Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Başkanı
Dina Dublon	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Katherine Garrett-Cox	Alliance Trust PLC, Dundee CEO'su
Timo Heider*	Deutsche Postbank AG Grup Personel Konseyi Başkanı; BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı; BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG and BHW Holding AG Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Sabine Irrgang*	Deutsche Bank AG (Württemberg) İnsan Kaynakları Yönetimi Başkanı
Prof.Dr.Henning Kagermann	acatech - Alman Bilim ve Mühendislik Akademisi, Münih Başkanı
Martina Klee*	Personel Konseyi Grubu COO Başkanı Deutsche Bank Eschborn/Frankfurt
Peter Löscher	Renova Management AG, Zurich CEO'su
Henriette Mark*	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleşik Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Richard Meddings**	Majestelerinin Hazinesinde İcracı Görevi Olmayan Yönetici ve Legal& General Group Plc'de İcracı Görevi Olmayan Yönetici
Louise M.Parent	Hukuk Müşaviri, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York
Gabriele Platscher*	Deutsche Bank Braunschweig/Hildesheim Birleşik Personel Konseyi Başkanı
Bernd Rose*	Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH Birleşik Genel Personel

	Konseyi Başkanı; Deutsche Postbank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Rudolf Stockem*	ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Sekreteri ve Serbest Organizasyon ve İletişim Danışmanı
Dr.Johannes Teyssen	E.ON SE, Dusseldorf Yönetim Kurulu Başkanı
Georg F.Thoma	Hukuk Müşaviri, Shearman & Sterling LLP, Frankfurt
Prof. Dr.Klaus Rüdiger Trüttschler	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi

* Almanya'daki çalışanlar tarafından seçilmiştir

**2016 yılı Olağan Yıllık Genel Kurulu'nun sonucuna kadar mahkeme tarafından atanmıştır.

Yönetim Kurulunun üyeleri, kanunda öngörülen süre sınırlamaları içerisinde olmak kaydıyla diğer kuruluşların Denetim Kurullarında üyelik görevi kabul etmektedirler.

Deutsche Bank Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulunun her bir üyesinin işyeri adresi, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya'dır

Deutsche Bank için yerine getirilen görevler ile kişisel menfaatler veya Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu üyelerinin diğer görevleri arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Deutsche Bank, § 161 AktG'te öngörülen beyanları hazırlamış ve hissedarlarına sunmuştur.

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi

Son 5 yılda, İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve hükümlülük bulunmamakta olup ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulunun mevcut üyeleri, Yönetim Kurulu üyeleri olarak görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli hukuki ilişki içine girmemişlerdir ve Deutsche Bank'a karşı olan taahhütleri ile kendi şahsi menfaatleri ve diğer taahhütleri arasında muhtemel bir menfaat çatışması yoktur.

Denetim Kurulu

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi (MYS) yaptırmıştır. 31 Aralık 2014 itibarıyla, Denetim Kurulu üyeleri için verilen krediler ve avanslar ile üstlenilen şarta bağlı yükümlülüklerin miktarı 1.028.188 Avro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu üyeliği görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli

hukuki ilişkiye girmemişlerdir. Denetim Kurulunun gündem maddesinin doğrudan doğruya bir üyeye ilişkin olduğu hallerde, örneğin Denetim Kurulu üyelerinin aynı zamanda başka şirketlerin kurullarında yer almaları halinde, muhtemel menfaat çatışmaları ortaya çıkabilir. Örneğin Risk Komitesinin bir şirkete bir kredi verilmesine karar vermesi ve Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesinin aynı zamanda kredi alanın kurul üyesi olması halinde durum budur. Bu tür bir muhtemel menfaat çatışmasının ortaya çıkması halinde, Denetim Kurulunun söz konusu üyesi, Denetim Kurulunun veya ilgili komitenin görüşmelerine ve oylamasına katılmaz.

Yukarıda belirtilen haller haricinde, Denetim Kurulu üyelerinin, Deutsche Bank'a karşı olan taahhütleri ile kendi özel menfaatleri ve diğer taahhütleri arasında potansiyel çatışma bulunmamaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Grup İcra Komitesi'nin (Group Executive Committee) mevcut üyelerinin Deutsche Bank'a karşı olan taahhütleri ile kendi şahsi menfaatleri ve diğer taahhütleri arasında muhtemel bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları

Denetleme Komitesinin üyeleri son durum itibarıyla, Dr. Paul Achleitner, Henriette Mark, Gabriele Platscher, Bernd Rose ve Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trützschler'dir.

Denetleme Komitesi, finansal muhasebenin izlenmesinden sorumlu olup buna muhasebe süreçleri ve iç kontrol sisteminin etkinliği, risk yönetimi konuları ve bilhassa risk yönetimi sisteminin etkinliği, iç denetleme sisteminin etkinliği, kanunlara riayet ve yıllık mali tabloların denetlenmesi de dâhildir. Denetleme Komitesi, yıllık ve konsolide mali tablolara ilişkin belgeleri inceler ve denetim raporlarını denetçi ile görüşür. Denetim Kurulunun yıllık mali tablolara ve konsolide mali tabloların onaylanmasına ilişkin kararlarını hazırlar ve denetim ve muhasebe yöntemlerine ilişkin önemli değişiklikler hakkında Denetim Kurulu ile görüşür. Denetleme Komitesi ayrıca üç aylık mali tablolarının ve üç aylık mali tablolara ilişkin sınırlı inceleme raporunun yayımlanmasından önce Yönetim Kuruluyla ve denetçiyle görüşür. Bunlara ek olarak, Denetleme Komitesi, Genel Kurul tarafından seçilen denetçiye denetim görevi verir. Denetçiye ödenen tazminatı karara bağlar ve denetçinin bağımsızlığını, yeterliliğini ve etkinliğini denetler. Denetim Kurulu Başkanı'nın yanı sıra Denetleme Komitesi Başkanı da Uyum Sorumlusu'ndan doğrudan bilgi alma hakkına sahiptir. Denetleme Komitesi uyum bütçesindeki önemli azaltmalar hakkındaki iletişimleri kabul etmekle ve Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu (WpHG) Madde 33(1) 2. cümle 5 sayılı madde doğrultusunda, ilkelerin, yöntemlerin ve prosedürlerin uygunluğu ve etkinliği hakkında Uyum Sorumlusunun raporunu almakla ve bu raporu aktarmakla sorumludur (Uyum Raporu). Uyum Raporu yılda en az bir kere yayımlanır. İç Denetim Başkanı, yapılan faaliyetler hakkında Denetleme Komitesine düzenli olarak rapor verir; Denetleme Komitesine özel denetimler, önemli şikâyetler ve bankacılık düzenleme kurumlarının diğer olağandışı önlemleri hakkında bilgi verilir. Denetleme Kurulu kendi incelemesi üzerine, denetçinin denetimle ilgili olmayan hizmetler için görevlendirilmesine onay verir.

11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama

Federal Adalet Bakanı tarafından Eylül 2001'de atanan "Alman Kurumsal Yönetim Kanunu Hükümet Komisyonu" (Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex), 26 Şubat 2002 tarihinde Alman Kurumsal Yönetim Kanununu ("Kanun") kabul etmiştir ve en sonuncusu 18 Haziran 2009'da olmak üzere, Kanunda çeşitli tadillerin yapılmasını karara bağlamıştır. Kanun, Almanya'da borsaya kote şirketlerin yönetimi ve denetimi hakkında tavsiyeler ve öneriler içermektedir. İyi ve sorumlu kurumsal yönetim için uluslararası ve ulusal düzeyde kabul gören standartları takip etmektedir. Kanun, Alman kurumsal yönetim sisteminin şeffaf ve anlaşılabilir hale getirilmesini amaçlamaktadır. Kanun, hissedarlara, hissedarlar genel kuruluna, yönetim kuruluna, denetim kuruluna, şeffaflığa, muhasebe

politikalarına ve denetimlere ilişkin kurumsal yönetim tavsiyeleri, yani “zorundadır” hükümleri” ve önerileri (“yapmalıdır” veya “yapabilir” hükümleri) içermektedir.

Kanunun tavsiyelerine ve önerilerine uymak zorunlu değildir. Alman sermaye şirketleri kanunu, borsaya kayıtlı şirketlerin yönetim kurullarını ve denetim kurullarını, sadece Kanunun tavsiyelerine riayet edilmiş veya edilmekte olup olmadığını ya da tavsiyelerin uygulanmış veya uygulanmakta olup olmadığını açıklamakla yükümlü kılmaktadır. Bu beyanın hissedarların erişimine her zaman açık olması gereklidir. Kanunda yer alan tavsiyelere riayet edilmediğinin açıklanması gerekli değildir.

Son olarak Denetim Kurulu ile Yönetim Kurulu tarafından 29 Ekim 2013 tarihinde yayımlanmış olan, Anonim Şirketler/Sermaye Şirketleri Kanunu'nun 161. Maddesi uyarınca olan Uygunluk Beyanı, Denetim Kurulunun 29 Ekim 2014 tarihinde gerçekleştirilen toplantısı sonucunda yeniden yayımlanmıştır. Yönetim Kurulu ile Denetim Kurulu, Anonim Şirketler/Sermaye Şirketleri Kanunu'nun 161. Maddesi uyarınca aşağıdaki beyanlarda bulunmaktadır:

1. Son Uygunluk Beyanı, 29 Ekim 2013 tarihinde yayımlanmıştır. Bu tarihten itibaren, Deutsche Bank AG, aşağıdaki istisnalar ile birlikte, 10 Haziran 2013 tarihinde Almanya Federal Gazetesi'nde (*Bundesanzeiger*) yayımlanmış olan, 13 Mayıs 2013 tarihli versiyona sahip olan "Hükümet Komisyonu'nun Alman Kurumsal Yönetim Yasası" kapsamındaki tavsiyelere riayet etmiştir.

–Denetim Kurulunun, buna göre, sadece pay sahibi temsilcilerinden oluşan bir Aday Belirleme Komitesini oluşturduğu 5.3.3 sayılı hüküm ile ilişkili olarak. Alman Bankacılık Kanunu'nun (KWG) 25 (d) sayılı Maddesi kapsamındaki gerekliliklere bağlı olarak Deutsche Bank AG 5.3.3. sayılı hüküm kapsamındaki tavsiyelere tam olarak riayet etmemektedir. Alman Bankacılık Kanunu'nun (KWG) 25 (d) sayılı Maddesi, Deutsche Bank AG'nin Denetim Kurulunun Aday Belirleme Komitesinin, Denetim Kurulu nezdinde sadece pay sahibi temsilcileri tarafından icra edilmemesi gereken ilave görevler alması gerekmektedir. Bu sebepten dolayı, söz konusu Aday Belirleme Komitesi, çalışan temsilcilerinden de oluşmaktadır. Bununla birlikte, Genel Kurul Toplantısında ele alınacak seçim tekliflerine yönelik aday tavsiyelerinin sadece söz konusu Komitenin pay sahibi temsilcileri tarafından bulunulması sağlanacaktır.

–4.2.3 (3) sayılı hüküm ile ilişkili olarak, emeklilik planları/programları bakımından, Denetim Kurulunun, buna göre ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapılan sürenin uzunluğunu da göz önünde bulundurmak suretiyle, hedeflenen emekli aylığı seviyesini belirlemesinin ve şirket için ortaya çıkan yıllık ve uzun vadedeki masrafı dikkate alınmalıdır. Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu üyeleri için, ilgili sabit ve değişken ücretlendirme meblağları ile bağlantılı olan bir değerlendirme esasına göre hesaplanmış yıllık katkı payı meblağlarına sahip olan belirlenmiş bir katkı planı mevcut idi. Sonuç olarak, söz konusu yıllık katkı payı meblağları değişmiş olup, hedeflenen emekli aylığı seviyesinin tanımı mümkün olmamış ve planlanmamıştır. Geçmişe de dönük olacak şekilde, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren Deutsche Bank AG, emeklilik planı taahhütlerini, yıllık katkı paylarının sabit meblağlar olarak verilmesi ve bu payları bundan böyle ücretlendirme meblağına dayalı olmaması yönünde olacak şekilde değiştirmiştir. Bu değişiklik, spesifik/belirli ödenek süreleri bakımından, hedeflenen emeklilik aylığının hesaplanmasını ve belirtilmesini mümkün kılmaktadır. Bu sebepten dolayı, görüşümüz, 4.2.3 (3) sayılı hükümden sadece, yeni kuralların geçmişe de dönük olarak yürürlüğe gireceği 1 Ocak 2014 tarihine kadar saptığımız ve bu tarihten itibaren başlamak üzere, her bir birey ile akdolanmış sözleşmelerin şartlarına ve koşullarına dayalı olarak, belirli bir ayrılış tarihi itibarıyla emeklilik gelirinin tespit edilebilmesi sebebiyle söz konusu tavsiyeye riayet etmiş olduğumuz yönündedir.

2. Söz konusu Kanun, 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesinde, Yönetim Kurulu üyelerine ödenen meblağın gerek genel olarak gerekse de değişken ücretlendirme bileşenleri bakımından belirli bir tavana bağlanmasını tavsiye etmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin mevcut hizmet/iş akitleri (hisse teşvik planı koşulları ile bağlantılı olarak), bu kişilere ödenecek toplam ücretin ve bu kişilerin değişken ücret bileşenlerinin verilmesinde bir limit (tavan sınır) koymaktadır. Bu bağlamda, bazı kişiler bu limitlerin sadece ücret bileşenlerinin verilmesinden ve belirlenmesinden ziyade bu kişilere daha sonradan yapılacak ödemeler için de geçerli olması gerektiği görüşünü savunmaktadırlar. Deutsche Bank AG'nin bu görüşün

ikna edici olduğunu düşünmemekte olmasına karşın sadece ihtiyari bir tedbir olarak, ertelenmiş özkaynağa dayalı ücrete ilişkin ödeme meblağı için herhangi bir limitin (tavan sınırı) belirlenmemiş olduğunu, dolayısıyla da Deutsche Bank AG'nin bu yoruma göre 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesine riayet etmemiş olduğunu bildirmektedir.

3. 24 Haziran 2014 tarihinde, "Alman Kurumsal Yönetim Yasası'na ilişkin Hükümet Komisyonu", söz konusu Yasanın, 30 Eylül 2014 tarihinde Almanya Federal Gazetesi'nde (Bundesanzeiger) yayımlanmış olan yeni bir versiyonunu sunmuştur. Bu yeni versiyondaki değişiklikler sadece, 2014 yılında Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücrete ilişkin model tablolara yönelik açıklayıcı izahat işlevi görmektedir. Deutsche Bank AG böylelikle, yukarıda belirtilmekte olan istisnalar haricinde söz konusu yeni versiyona riayet etmiş olup, söz konusu Yasanın bu yeni versiyonuna bugün itibarıyla, aşağıdaki istisnalar ile riayet etmektedir:

— Yukarıdaki 1. madde, ilk girintileme kapsamında belirtilmekte olan sebebe dayanarak 5.3.3 sayılı hükme ilişkin olarak.

— Yukarıdaki 2. madde kapsamında belirtilmekte olan 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesine ilişkin olarak.

Deutsche Bank, Kanunun 24 Haziran 2014 tarihli versiyonunda yer alan tavsiyelere aşağıdaki istisnalar dahilinde ihtiyari olarak riayet etmektedir

- Genel Kurulda hazır bulunanlar, Deutsche Bank tarafından hissedarların oy haklarının kullanılması için atadıkları temsilcilere, oylamanın hemen öncesine kadar ulaşabilirler. Hazır bulunanlar, Genel Kurul tarihinde öğlen saat 12'ye kadar internette yer alan talimat aracını kullanarak temsilcilere ulaşabilirler (Kanun No. 2.3.2). Bu yolla, oylamanın yapılmasından hemen önceki teknik aksamalara ilişkin risk temel olarak ortadan kaldırılmıştır. İnternet üzerinden yayın da en geç bu süre içerisinde sona ermekte olup, bu husus, sadece vekiller aracılığıyla katılım gösteren pay sahipleri tarafından bu aşamadan sonra herhangi bir görüşün oluşmasında faydalı olacak bilgilerin beklenemeyeceği anlamına gelmektedir.

- Genel Kurulun İnternet yoluyla yayımlanması (Kanun No. 2.3.3), sadece Genel Kurulun başkan tarafından açılmasını ve Yönetim Kurulu raporunun okunmasını kapsar. Dolayısıyla hissedarlar, geniş bir dinleyici kitlesine yapılan bu halka açık yayın dışında çeşitli hususları yönetimle görüşmekte serbesttirler.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı

BÜYÜK HİSSEDARLAR

Deutsche Bank, doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir diğer şirkete, hükümete veya münferiden veya müştereken herhangi bir diğer gerçek veya tüzel kişiye ait değildir veya doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir diğer şirket, hükümet veya münferiden veya müştereken herhangi bir diğer gerçek veya tüzel kişi tarafından kontrol edilmemektedir.

Alman Hukuku ve Deutsche Bank'ın Ana Sözleşmesi gereğince, Banka'nın herhangi bir zamanda hakim hissedarlara sahip olabilecek olması kaydıyla, Banka, bu hissedarlara diğer hissedarların sahip olduğu oy haklarından farklı olan oy hakları veremez.

Deutsche Bank, 11 Kasım 2015 tarihi itibarıyla, ileri bir tarihte şirketin kontrolünde değişiklik ile sonuçlanabilecek herhangi bir işlem öngörmemektedir.

Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsada işlem gören bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde, sahip oldukları oy haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Banka'nın bilgisi dahilinde, yüzde 3'ün üzerinde ve yüzde 10'un altında paya sahip olan sadece üç hissedar mevcuttur. Bu

iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2014 tarihi ve son durum olarak 13 Kasım 2015 tarihi itibariyle aşağıda ticaret unvanları belirtilen şirketler büyük oranda pay sahibi olup, “büyük oranda pay sahibi” sınıflandırmasının yapılmasında, anılan mevzuat çerçevesinde belirtilen en düşük eşik olarak %3 dikkate alınmış olup aşağıdaki bilgi söz konusu hissedarın işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle hissedarlık oranını yansıtmıyor olabilir:

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Deutsche Bank AG’nin Sermayesinde %3’ü Aşan Pay Sahipleri	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Pay Oranı(%)
BlackRock, Inc., New York	6,62
Paramount Services Holdings Ltd	5.83

Son durum (13 Kasım 2015 tarihi) itibariyle Deutsche Bank AG’nin Sermayesinde %3’ü Aşan Pay Sahipleri	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Pay Oranı(%)
BlackRock, Inc., New York	6,62
Paramount Services Holdings Ltd	3.05
Supreme Universal Holdings Ltd.	3.05

Deutsche Bank’ın her bir hissesi Genel Kurulda bir oy hakkına sahiptir. Alman mevzuatı ve Deutsche Bank’ın Ana Sözleşmesi uyarınca, Deutsche Bank herhangi bir zamanda büyük hissedarlara sahip olduğu sürece, bu hissedarlara diğer hissedarlardan farklı oy hakkı sağlayamaz.

12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi

İşbu İzahname tarihi itibariyle, Deutsche Bank’ın sermayesi 3.530.939.215,36 Avro’dur ve beherinin değeri 2.56 Avro olan ve 1 Ocak 2009 itibariyle tam temettü hakkı taşıyan 1.379.273,131 adet adi hisseye bölünmüştür.

Hisselerin tamamı ödenmiştir. Her hisse Genel Kurul toplantısında bir oy hakkını temsil eder. Oy haklarına ve hisselerin devrine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Özel bir kontrol/hakimiyet hakkı (special control right) tanıyan hisse bulunmamaktadır. Ana sözleşme doğrultusunda, Deutsche Bank’ın tüm hisseleri nama yazılı olarak ihraç edilmektedir.

Hissedarların pay defterine kayıt için, özellikle gerçek kişiler olması durumunda isimlerini, adreslerini, doğum tarihlerini, tüzel kişiler olması durumunda ise tescilli unvanlarını, iş adreslerini ve kayıtlı ikamet adreslerini ve her durumda sahip oldukları hisse adedini Deutsche Bank’a bildirmeleri gerekmektedir. Deutsche Bank’ın pay defterine kayıt Genel Kurula katılım ve oy haklarının kullanımı için bir ön koşul teşkil etmektedir.

12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler

YOKTUR.

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi

Deutsche Bank’ın bilgisi dahilinde, işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle, İhraççının yönetim kontrolünde bir değişikliğe neden olabilecek hiçbir sözleşme yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının uluslararası muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

Deutsche Bank Grubu ve Deutsche Bank'ın 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin yıllık, 30 Haziran 2015 ve 30 Haziran 2014 tarihli ara dönem mali tablolar ve ilgili denetim raporları referans yoluyla işbu belgeye dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin ofisinden ücretsiz olarak edinilebilir. İhraççının son durum itibarıyla yayınlanmış en son finansal tablolarına İhraççının www.varant.db.com adresindeki internet sitesinde "Yasal Dokümanlar" başlığının altındaki "Finansal Tablolar" alt başlığından ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden, "Bildirim Sorguları" bölümünden Deutsche Bank'ın "Finansal Rapor Bildirimi" bildirim bilgileri ve "Deutsche Bank AG" şirket bilgileri seçilerek sorgulandığında, ulaşılabilir. Bununla birlikte, İhraççının finansal tabloları, İhraççının internet sitesi sitesi (www.varant.db.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP)'da aşağıda belirtilen tarihlerde yayınlanmıştır.

1. 01/01/2013 - 31/12/2013 tarihli bağımsız denetim raporları 02/04/2014 tarihinde,
2. 01/01/2014 - 31/12/2014 tarihli bağımsız denetim raporları 06/04/2015 tarihinde,
3. 01/01/2014 - 30/06/2014 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2014 tarihinde, ve
4. 01/01/2015 - 30/06/2015 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2015 tarihinde.

13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi

The Sqaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft. Son iki yıl ve ilgili ara dönem (30 Haziran 2015) içinde bağımsız denetim kuruluşunda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30 Haziran 2015'te sona eren ara döneme ilişkin inceleme raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu) Madde 37w uyarınca yarı-yıllık finansal raporun bir parçası olan, 1 Ocak ile 30 Haziran 2015 arasındaki döneme ait - bilanço, gelir tablosu, kapsamlı gelir / gider tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan - özet ara dönem konsolide finansal tablolarını, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporu ile birlikte incelemiş bulunuyoruz. Özet ara dönem konsolide finansal tabloların, AB tarafından benimsenen, ara dönem finansal raporlara uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS) uygun olarak ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan, ara dönem finansal raporlar için uygulanan IFRS'na uygun olarak hazırlanması ve ara dönem grup yönetim raporunun ara dönem grup yönetim raporlarına uygulanan WpHG zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporuna dair bir rapor düzenlemektir.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki sınırlı denetimimiz, Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan, finansal tabloların denetimine ilişkin olarak Almanya'da genel kabul görmüş standartlara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen IFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan IFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli bakımlardan, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir düzeyde

güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, temelde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz inceleme sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen IFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan IFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

30 Haziran 2014'de sona eren ara döneme ilişkin inceleme raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu) Madde 37w uyarınca yarı-yıllık finansal raporun bir parçası olan, 1 Ocak ile 30 Haziran 2014 arasındaki döneme ait - bilanço, gelir tablosu, kapsamlı gelir / gider tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan - özet ara dönem konsolide finansal tablolarını, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporu ile birlikte incelemiş bulunuyoruz. Özet ara dönem konsolide finansal tabloların, AB tarafından benimsenen, ara dönem finansal raporlara uygulanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS) uygun olarak ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanan, ara dönem finansal raporlar için uygulanan IFRS'na uygun olarak hazırlanması ve ara dönem grup yönetim raporunun ara dönem grup yönetim raporlarına uygulanan WpHG zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporuna dair bir rapor düzenlemektir.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki sınırlı denetimimiz, Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan, finansal tabloların denetimine ilişkin olarak Almanya'da genel kabul görmüş standartlara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen IFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan IFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli bakımlardan, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir düzeyde güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, temelde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz inceleme sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından ara dönem finansal raporlar için benimsenen IFRS'na uygun olarak ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan IFRS'na uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

31 Aralık 2014'te sona eren yıla ilişkin bağımsız denetim raporu:

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2014 tarihlerine ilişkin konsolide gelir tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özsermaye

değişiklik tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ve konsolide mali tablolara notlardan oluşan konsolide mali tablolarını denetledik.

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetimi konsolide mali tabloların hazırlanmasından sorumludur. Bu sorumluluğa net varlıkların, finansal konumun ve grubun operasyonlarının sonuçlarının doğru ve adil bir şekilde yansıtılması için konsolide mali tabloların AB tarafından kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve HGB [Alman Ticaret Kanunu] Madde 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman hukukunun ek gereklilikleri ve tam UFRS doğrultusunda hazırlanması da dahildir. Şirketin yönetimi ayrıca konsolide mali tabloların hile veya hata sebebiyle meydana gelecek önemli yanlış beyanlardan ari olarak hazırlanması için gerekli olarak belirlediği iç kontrollerden de sorumludur.

Denetçilerin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz denetimimiz doğrultusunda bu konsolide mali tablolar hakkında görüş bildirmektir. Denetimimizi HGB Madde 317 ve mali tabloların denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından duyurulan Almanya'da genel kabul görmüş standartlar doğrultusunda ve Kamu Şirketi Muhasebe Gözetim Kurulu (ABD)'nin standartlarına uygun olarak yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan ari olup olmadığına dair makul güvence alabilmek için etik gerekliliklere uymamız ve denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

Denetimimize konsolide mali tablolarda yer alan tutarlar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtları almak üzere denetim prosedürlerinin gerçekleştirilmesi de dahildir. Denetim prosedürlerinin seçimi denetçinin Mesleki kararına bağlıdır. Buna konsolide mali tablolarda hile veya hata sebebiyle oluşan önemli yanlış beyan riskinin değerlendirilmesi de dahildir. Bu riskler değerlendirilirken, denetçi şirketin konsolide mali tabloları hazırlamasına ilişkin, doğru ve adil bir görüş yansıtan iç kontrol sistemini göz önünde tutmaktadır. Bunun amacı ilgili durumlarda uygun olan denetim prosedürlerinin planlanması ve gerçekleştirilmesi olup grubun iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş bildirilmesi amaçlanmamaktadır. Denetim ayrıca konsolide mali tablolarının sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, yönetim tarafından kullanılan muhasebe ilkelerinin uygunluğunun ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içermektedir.

Aldığımız denetim kanıtlarının denetim görüşümüzün dayanağını teşkil etmek üzere yeterli ve uygun olduğuna inanmaktayız.

Denetim Görüşü

HGB Madde 322 Abs. 3 Satz 1 uyarınca, konsolide mali tablolara ilişkin olarak yaptığımız denetimin herhangi bir tereddüte yol açmadığını beyan ederiz.

Denetimimizin bulgularına dayanarak, görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolar önemli tüm açılardan AB tarafından kabul edilen UFRS'ye, HGB Madde 315 a Abs 1 uyarınca Alman Ticaret Kanununun ek gerekliliklerine ve tam UFRS'ye uymaktadır ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, Grubun net varlıklarını ve mali durumunu ve ilgili tarihte sona eren faaliyet yılına ilişkin operasyonlarının sonuçlarını bu gereklilikler doğrultusunda doğru ve adil bir şekilde yansıtmaktadır.

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 1 Ocak-31 Aralık 2014 tarihleri arasındaki faaliyet yılına ilişkin grup yönetim raporunu denetledik. Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetimi grup yönetim raporunu HGB [Alman Ticaret Kanunu] [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman ticaret kanunun uygulanabilir gerekliliklerine uygun bir şekilde hazırlamakla sorumludur. Denetimimizi HGB Madde 317 Abs. 2 ve grup yönetim raporunun denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından Almanya'da genel olarak kabul görmüş standartlar doğrultusunda yürüttük. Bu doğrultuda, grup yönetim raporunun konsolide mali tablolar ve denetim bulguları ile tutarlı olup olmadığına ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtip

yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

HGB Madde 322 Abs. 3 Satz 1 uyarınca, grup yönetim raporuna ilişkin olarak yaptığımız denetimin herhangi bir tereddüte yol açmadığını beyan ederiz.

Görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolara ve grup yönetim raporuna ilişkin olarak yaptığımız denetimin bulgularına dayanılarak, grubun yönetim raporu konsolide mali tablolara tutarlıdır ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağlamakta ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Frankfurt am Main, 6 Mart 2015

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Wirtschaftsprüfer

Beier

Wirtschaftsprüfer

31 Aralık 2013'te sona eren yıla ilişkin bağımsız denetim raporu:

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2013 tarihlerine ilişkin konsolide gelir tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özsermaye değişiklik tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ve konsolide mali tablolara notlardan oluşan konsolide mali tablolarını denetledik.

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetimi konsolide mali tabloların hazırlanmasından sorumludur. Bu sorumluluğa net varlıkların, finansal konumun ve grubun operasyonlarının sonuçlarının doğru ve adil bir şekilde yansıtılması için konsolide mali tabloların AB tarafından kabul edilen Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve HGB [Alman Ticaret Kanunu] Madde 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman hukukunun ek gereklilikleri doğrultusunda hazırlanması da dahildir. Şirketin yönetimi ayrıca konsolide mali tabloların hile veya hata sebebiyle meydana gelecek önemli yanlış beyanlardan ari olarak hazırlanması için gerekli olarak belirlediği iç kontrollerden de sorumludur.

Denetçilerin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz denetimimiz doğrultusunda bu konsolide mali tablolar hakkında görüş bildirmektir. Denetimimizi HGB Madde 317 ve mali tabloların denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından duyurulan Almanya'da genel kabul görmüş standartlar doğrultusunda ve ayrıca Kamu Şirketi Muhasebe Gözetim Kurulu (ABD)'nin standartlarına uygun olarak yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan ari olup olmadığına dair makul güvence alabilmek için etik gerekliliklere uymamız ve denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

Denetimimize konsolide mali tablolarda yer alan tutarlar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtları almak üzere denetim prosedürlerinin gerçekleştirilmesi de dahildir. Denetim prosedürlerinin seçimi denetçinin Mesleki kararına bağlıdır. Buna konsolide mali tablolarda hile veya hata sebebiyle oluşan önemli yanlış beyan riskinin değerlendirilmesi de dahildir. Bu riskler değerlendirilirken, denetçi şirketin konsolide mali tabloları hazırlamasına ilişkin, doğru ve adil bir görüş yansıtan iç kontrol sistemini göz önünde tutmaktadır. Bunun amacı ilgili durumlarda uygun olan denetim prosedürlerinin planlanması ve gerçekleştirilmesi olup grubun iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş bildirilmesi amaçlanmamaktadır. Denetim ayrıca konsolide mali tablolarının sunumunun değerlendirilmesinin yanı

sıra, yönetim tarafından kullanılan muhasebe ilkelerinin uygunluğunun ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içermektedir.

Aldığımız denetim kanıtlarının denetim görüşümüzün dayanağını teşkil etmek üzere yeterli ve uygun olduğuna inanmaktayız.

Denetim Görüşü

HGB Madde 322 Abs. 3 Satz 1 uyarınca, konsolide mali tablolara ilişkin olarak yaptığımız denetimin herhangi bir tereddüte yol açmadığını beyan ederiz.

Denetimimizin bulgularına dayanılarak, görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolar önemli tüm açılardan AB tarafından kabul edilen UFRS'ye, HGB Madde 315 a Abs 1 uyarınca Alman Ticaret Kanununun ek gerekliliklerine uymaktadır ve 31 Aralık 2013 itibariyle, Grubun net varlıklarını ve mali durumunu ve ilgili tarihte sona eren faaliyet yılına ilişkin operasyonlarının sonuçlarını bu gereklilikler doğrultusunda doğru ve adil bir şekilde yansıtmaktadır.

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 1 Ocak-31 Aralık 2013 tarihleri arasındaki faaliyet yılına ilişkin grup yönetim raporunu denetledik. Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetimi grup yönetim raporunu HGB [Alman Ticaret Kanunu] [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman ticaret kanunun uygulanabilir gerekliliklerine uygun bir şekilde hazırlamakla sorumludur. Denetimimizi HGB Madde 317 Abs. 2 ve grup yönetim raporunun denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından Almanya'da genel olarak kabul görmüş standartlar doğrultusunda yürüttük. Bu doğrultuda, grup yönetim raporunun konsolide mali tablolar ve denetim bulguları ile tutarlı olup olmadığına ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtır yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

HGB Madde 322 Abs. 3 Satz 1 uyarınca, grup yönetim raporuna ilişkin olarak yaptığımız denetimin herhangi bir tereddüte yol açmadığını beyan ederiz.

Görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolara ve grup yönetim raporuna ilişkin olarak yaptığımız denetimin bulgularına dayanılarak, grubun yönetim raporu konsolide mali tablolarla tutarlıdır ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağlamakta ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Frankfurt am Main, 18 Mart 2014

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı kuruluşlarının ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibariyle ve söz konusu yıla yönelik konsolide IBIT (gelir vergisi öncesi gelir/zarar) tahmini

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibariyle ve söz konusu yıla yönelik konsolide gelir vergisi öncesi gelir (IBIT) tahmini 6.1 milyar EUR tutarındadır.

Açıklayıcı Notlar

Konsolide IBIT tahmini, aşağıdaki etkenlere ve varsayımlara dayanmaktadır:

- Bugün itibariyle Yönetim'in bilgisine istinaden, Şirket'in konsolide IBIT tahmini; 2014 yılına ait Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Konsolide Mali Tablolar'da bulunan "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" ve "Yeni Kabul Edilen ve Yeni Resmi Muhasebe Bildirileri" başlıklı Notlarının yanı sıra 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Ara Konsolide Mali Tablolar'da "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" başlıklı Not kapsamında ana hatlarıyla belirtilen Şirket'in muhasebe politikalarını kullanan Şirket'in yerleşik finansal raporlama sürecine dayalı olarak, IDW AcS HFA 2.003'e (İzahname Yönetmeliğinin özel şartlarına uygun kâr tahminleri ve ilk sonuçlara dayalı kâr tahminleri derlemesi) uygun şekilde derlenmiştir.

- Konsolide IBIT tahmininin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle ve Denetim Kurulu tarafından 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibarıyla ve söz konusu yıla yönelik olarak hazırlanan konsolide mali tabloların onaylanma tarihine kadar gerçekleşecek gelecek olaylar, IBIT tahmininin esasını etkileyebileceğinden dolayı, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.
- Konsolide IBIT tahmini, denetlenmemiş mali bilgiler esas alınarak hazırlandığından dolayı bağımsız bir denetçi tarafından hazırlanmış denetimin sonuçları, IBIT tahminin esasını etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in konsolide mali bilgileri, henüz gerçekleştirilmemiş olan Denetim Kurulunun onayına tabidir. Bu nedenle, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main ve bağlı kuruluşlarının ("Şirket") 2015 Mali Yılına ait konsolide IBIT Tahminine ilişkin Denetçi Raporu

İlgili: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı kuruluşları ("Şirket") tarafından hazırlanan 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide gelir vergileri öncesi gelir/zarar ("IBIT") tahminin, konsolide IBIT tahminine ek açıklayıcı notlarda belirtilen esasa dayalı olarak uygun şekilde derlenip derlenmediğini ve bu esasın Şirket'in muhasebe politikalarıyla tutarlı olup olmadığını inceledik. Konsolide IBIT tahmini, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide IBIT tahmini ve konsolide IBIT tahminine ek açıklayıcı notlardan oluşmaktadır.

Konsolide IBIT tahminine ek açıklayıcı notlarda sunulan etkenler ve varsayımlar dahil olmak üzere konsolide IBIT tahmininin hazırlanması, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

Bizim sorumluluğumuz; konsolide IBIT tahmininin, konsolide IBIT tahminine ek açıklayıcı notlarda belirtilen esasa dayalı olarak uygun şekilde derlenip derlenmediği ve bu esasın Şirket'in muhasebe politikalarıyla tutarlı olup olmadığına yönelik incelememize dayalı bir görüş ifade etmektir. Bizim taahhüdümüz; Şirket tarafından belirlenen ve konsolide IBIT tahmininin temelinde yatan varsayımların incelenmesini kapsamamaktadır.

İncelememiz, IDW Prufungshinweis: Prufung von Gewinnprognosen und -schatzungen i.S.v. IDW RH HFA 2.003 (IDW PH 9.960.3) [IDW Denetim Uygulaması Beyanı: Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. [Almanya Resmi Denetçiler Enstitüsü] (IDW) tarafından yayınlanan IDW AcS HFA 2.003 (IDW AuS 9.960.3)) uyarınca IBIT Öngörülleri ve Tahminlerinin Denetimi'ne uygun şekilde yürütülmüştür. Bu standartlar; incelemeyi konsolide IBIT tahmininin, konsolide IBIT tahminine ek açıklayıcı notlarda belirtilen esasa dayalı olarak derlenmesindeki ve bu esasın, Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak derlenmesinde esasa ilişkin hatalar, makul güvence sağlanarak tespit edilecek şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerekli kılmaktadır.

Konsolide IBIT tahmininin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

Gerçekleştirdiğimiz incelemenin görüşümüz için makul bir dayanak teşkil ettiği kanaatindeyiz.

Bizim görüşümüze göre, gerçekleştirdiğimiz incelemenin bulgularına istinaden konsolide IBIT tahmini, konsolide IBIT tahminine ek açıklayıcı notlarda belirtilen esasa dayalı olarak uygun şekilde derlenmiştir. Söz konusu esas, Şirket'in muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

Frankfurt/Main, 01 Şubat 2016

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

[Alman Kamu Denetçisi]

[Alman Kamu Denetçisi]

13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri

Yasal İşlemler ve Tahkim İşlemleri

Deutsche Bank Group, kendisini belirgin dava risklerine maruz bırakan bir yasal ve düzenleyici ortamda faaliyet göstermektedir. Sonuç itibarıyla, Deutsche Bank Group, Almanya'da ve Amerika Birleşik Devletleri de dahil olmak üzere Almanya dışındaki bir dizi yargı yetki bölgesinde, faaliyetin olağan seyrinden doğan davalara, tahkim işlemlerine ve düzenleyici işlemlere ve soruşturmalara müdahildir.

Deutsche Bank, burada belirtilmekte olanlar haricinde, Banka'nın veya Deutsche Bank Group'un mali durumu veya karlılığı üzerinde herhangi bir önemli etkiye sahip olabilecek veya yakın geçmişte sahip olmuş olan, derdest veya muhtemel hiçbir hukuk davasına, tahkim işlemine, idari işleme veya sair işlemlere (ister müdafi olarak ister sair şekilde) müdahil değildir veya bu tür herhangi bir işlemten haberdar değildir. Ayrıca, burada belirtilmekte olanlar haricinde, geçtiğimiz on iki ay içerisinde hiçbir yasal işlem, tahkim işlemi, idari işlem veya sair işlem olmamış ve bu süre içerisinde, Banka'nın veya Deutsche Bank Group'un mali durumu veya karlılığı üzerinde herhangi bir önemli etkiye sahip olabilecek veya geçmişte sahip olmuş olan hiçbir işlem neticelendirilmemiştir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar, Takipler ve Soruşturmalar					
Davacı Taraf/Soruşturulan	Davalı Taraf/Soruşturulan	Mahkeme / Soruturma Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı ⁽⁵⁾	Gelinen Aşama
Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABDAB")	Deutsche Bank ve Diğer Davalılar	-	ABDAB, 8 Aralık 2014 tarihinde Deutsche Bank'ın Mart 2000 ile Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu bulunduğu iddiasıyla Bankanın da arasında bulunduğu birçok tarafa dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	8 Aralık 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("DOJ"), bankanın, Mart ve Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu olduğunu iddia eden, başkalarının yanı sıra Deutsche Bank aleyhine bir resmi şikâyetle bulunmuştur. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın (DOJ) söz konusu şikâyeti, Charter Corp.'un ("Charter") Deutsche Bank tarafından 2000 yılının Mart ayında devralınmasından ve Charter'in daha sonradan 2000 yılının Mayıs ayında ilişkisiz bir kuruluş olan BMY Yasal Tröste ("Tröst") satılmasından doğmaktadır. Gerek Deutsche Bank tarafından satın alınma gerekse de Tröste satış tarihinde Charter'in birincil varlığı, değerlemeye tabi tutulmuş bulunan Bristol-Myers Squibb Company ("BMY") hissesi olmuştur. Söz konusu BMY hissesi Tröst tarafından satıldığında, Tröst ilişkisiz bir işlemde kazancını zararlarla telafi etmiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi müteakiben, BMY kazancını vergilendirmeye tabi kılan denetimde söz konusu zarara müsaade etmemiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi, Tröst aleyhine, ödenmemiş ilave vergi, cezalar ve faiz tahakkuk ettirmiştir. Hileli temlik de

⁽⁵⁾30 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın taraf olduğu davalar için 3 milyar Avro karşılık ayrılmıştır. Bu davalar için öngörülen muhtemel kayıpların hesaplanmasında, tahmin yapmak amacıyla sıklıkla kullanılan istatistiksel ve analitik araçların uygulanması uygun olmayıp, söz konusu tutarların hesaplanması Grubun tahmin ve takdir kullandığı diğer hususlardan daha fazla belirsizliğe tabidir.

					dahil olmak üzere bir takım teorilere istinaden, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) hâlihazırda Deutsche Bank'tan, Tröste ait olan söz konusu vergileri, cezalar ve faiz ile birlikte tazmin etme arayışındadır. Deutsche Bank, 20 Şubat 2015 tarihinde şikayetin reddedilmesini talep eden dilekçe sundu.
-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI")	-	Deutsche Bank ve DBSI kurumsal ihraççıların borç ve sermayeye dayalı menkul kıymetlerine ilişkin olarak yüklenici ve satış temsilcisi olarak hareket etmektedir ve bu menkul kıymetlere ilişkin olarak yatırımcılar tarafından başlatılan takiplerde zaman zaman davalı olarak gösterilmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), kurumsal ihraççıların borçlanma araçları ve hisse senetleri için yüklenici ve satış temsilcisi sıfatıyla düzenli olarak hareket etmekte olup, bu menkul değerler ile ilgili olarak yatırımcılar tarafından başlatılan davalarda zaman zaman davalı olarak yer almaktadırlar. Çok sayıda başka finansal kuruluş ile birlikte Deutsche Bank ve DBSI aleyhine, American International Group, Inc. ("AIG") tarafından 2006 ila 2008 yılları arasında ihraç edilen borçlanma araçları ve hisse senetleri için yüklenici ve satış temsilcisi sıfatlarıyla muhtelif işlemlerde New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde dava açılmıştır. Söz konusu şikâyetle, başka unsurların da yanı sıra, halka arz belgelerinde AIG'in kredi temerrüt takaslarına bağlı olarak esaslı derecede zarar riskine sahip olduğunun, AIG'in gayrimenkullerine fazla değer biçilmiş olduğunun ortaya konmadığı ve AIG'in mali tablolarının Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine (GAAP) uygun olmadığı iddia edilmektedir. 20 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, AIG tarafından bir uzlaşma meblağının ödenmesini ve DBSI'nin tüm taleplerden ibra edilmesini

					onayladı. Çok sayıda başka finansal kuruluş ile birlikte DBSI aleyhine açılmış, GM'nin 18 Kasım 2010 tarihinde gerçekleştirilen ilk halka arzı ("IPO") ile bağlantılı olarak General Motors Company'nin ("GM") izahnamesindeki iddia edilen gerçeğe aykırı beyanatlara ve eksikliklere ilişkin olarak New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdest halde mefruz toplu davada davalı olarak yer almıştır. DBSI, söz konusu halka arz için yüklenici olarak hareket etmiştir. 4 Eylül 2014 tarihinde, söz konusu mahkeme, davacıların tümünün taleplerini kesin olarak reddetmiştir. Söz konusu mahkeme ayrıca, davacıların şikâyetin tekrar ıslah edilmesine yönelik talebini de geri çevirmiştir. 28 Mayıs 2015 tarihinde, İkinci Daire, reddi onayladı ve 9 Temmuz 2015 tarihinde, İkinci Daire, davacıların temyiz başvurusunun tüm üyeler tarafından incelenmesi talebini reddetti. DBSI de dahil olmak üzere, aracılık yüklenicileri, arz ile ilgili olarak ihraççı sıfatıyla GM'den mutaat bir tazmin sözleşmesi aldılar.
Frankfurt am Main Savcılığı	Deutsche Bank	-	Savcılık, bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetinde bulunan bazı alım satım firmaları tarafından CO2 emisyon haklarının alım satımıyla bağlantılı olarak katma değer vergisi dolandırıcılığı yapıldığı iddiası hakkında soruşturma	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Frankfurt am Main Savcılığı ("Savcılık"), bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetine girişmiş olan belirli alım satım şirketlerince CO2 emisyon haklarının alım satımı ile bağlantılı olarak iddia edilen katma değer vergisi (KDV) dolandırıcılığını soruşturmaktadır. Savcılık, Deutsche Bank'ın bir takım çalışanlarının karşı taraflarının CO2 emisyon haklarındaki işlemlerde KDV'nin geçirtilmesine yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiklerini iddia etmekte olup, 2010

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			yapmaktadır. Savcılık, Deutsche Bank çalışanlarından bazılarının, karşı tarafların CO2 emisyon haklarına ilişkin işlemlerde KDV'yi engellemeye yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiğini iddia etmektedir.		yılının Nisan ayında Deutsche Bank'ın genel müdürlüğünde ve Londra şubesinde arama yapmış ve belgelere ilişkin muhtelif taleplerde bulunmuştur. 2012 yılının Aralık ayında Savcılık, soruşturmasının kapsamını genişletmiş ve Deutsche Bank'ın genel müdürlüğünde bir kez daha arama gerçekleştirmiştir. Savcılık, bazı çalışanların 2010'da gerçekleştirilen aramadan kısa bir süre önce şüphelilerin e-postalarını sildiğini ve Savcılık'a göre gerekli olan, Kara Paranın Aklanmasının Önlenmesine ilişkin Kanun kapsamında şüpheli işlem raporu/bildirimi düzenlemediğini iddia etmektedir. Savcılık ayrıca, Deutsche Bank'ın, Yönetim Kurulunun iki üyesi tarafından imza edilmiş olan, 2009 yılına ilişkin yanlış bir KDV beyannamesi ve Şubat 2009 ila Şubat 2010 tarihlerine ilişkin yanlış aylık beyannameler sunmuş olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. 5 Ağustos 2015 tarihinde, Savcılık tarafından, CO2 emisyon haklarının alım satımına müdahil olmaları sebebiyle KDV kaçırmaktan suçlanan sekiz eski Deutsche Bank çalışanı ile ilgili olarak iddianamenin sunulduğu teyit edilmiştir. Halihazırda, mahkeme tarafından, duruşma (Hauptverhandlung) yapılıp yapılmayacağına karar verilmesi gerekmekte olup, böyle bir duruşmanın yapılması yönünde karar verilmesi halinde, söz konusu duruşma muhtemelen 2016 yılının Şubat ayından önce başlamayacaktır.
Avrupa Komisyonu	Deutsche Bank Markit	-	Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu Deutsche Bank, Markit Group Limited	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak	1 Temmuz 2013 tarihinde, Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank, Markit Group Limited ("Markit"), International Swaps and Derivatives Association,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Group Limited International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) Diğer on iki banka CDS alım satımı gerçekleştiren diğer bankalar	(Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) ve diğer on iki banka aleyhinde İtiraz Beyanında bulunarak Avrupa Birliği'nin İşleyişi Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53. maddesi uyarınca rekabete aykırı işlemler yapıldığını iddia etmiştir. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası ("CDS") alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde Deutsche Bank'ın tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere diğer bankalar, Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıkları iddia edilerek dava açılmış ve hâlihazırda derdest bir çok bölgesel bir toplu hukuk davası mevcuttur.	bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Inc. ("ISDA") ve Avrupa Birliği'nin İşleyişine ilişkin Antlaşma'nın ("TFEU") 101.Maddesi ile Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın ("EEA Antlaşması") 53.Maddesi kapsamında rekabeti engelleyici davranışta bulunduğu iddia edilen on iki diğer banka aleyhine bir İtiraz Bildirimi yayınlamıştır. Söz konusu İtiraz Bildiriminde, Avrupa Komisyonu'nun, (i) bir takım kuruluşlarca, finanse edilmemiş kredi türevlerinin borsadaki alım satımının gerçekleştirilmesine yönelik girişimlerine 2006 ila 2009 arasındaki dönemde uygunsuz toplu eylemle engel olunduğuna ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın davranışının Avrupa Birliği'nin İşleyişine ilişkin Antlaşma'nın 101.Maddesi ile Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53.Maddesinin tek ve sürekli ihlalini teşkil ettiğine yönelik ilk yargıları öne sürülmektedir. Sonunda ihlalin gerçekleştiğine hükmetmesi halinde, Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank, Markit, ISDA ve diğer on iki banka aleyhine ceza kesme ve diğer düzeltici tedbirleri uygulama arayışında olabilecektir. İtiraz Bildirimi kapsamında potansiyel ceza veya para cezası belirtilmemiştir. Deutsche Bank, 2014 yılının Ocak ayında, Avrupa Komisyonu'nun ilk yargılarına itirazda bulunan bir cevap layihası sunmuştur. Deutsche Bank ve diğer İtiraz Bildirimi muhatapları, cevaplarına ilişkin kilit unsurları 2014 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilen sözlü duruşmada sözlü olarak sunmuşlardır. Söz konusu sözlü duruşma sonrasında, Avrupa Komisyonu, olayların geniş bir biçimde irdelenmesine yönelik bir soruşturma yürütmeyi amaçladığını
--	---	--------------------------------------	--

					duyurmuştur. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası (CDS) alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili A.B.D. Bölge Mahkemesi nezdinde hâlihazırda derdest bir çok bölge bir toplu hukuk davası mevcuttur. Davacılar, tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere bankaların Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıklarını iddia ederek 11 Nisan 2014 tarihinde ikinci bir birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava açmışlardır. Davacılar, 1 Ocak 2008 tarihinden 31 Aralık 2013 tarihine kadarki dönemde, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılardan doğrudan CDS almış veya Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılara doğrudan CDS satmış olan, Amerika Birleşik Devletleri'nde veya yurtdışında mukim bir dizi bireyi ve kuruluşu temsil etmek istemektedirler. İkinci ıslah edilmiş toplu dava şikâyetnamesi kapsamında talep edilen tazminat belirtilmemiştir. Davalılar, 23 Mayıs 2014 tarihinde, söz konusu ikinci birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava şikâyetnamesini düşürmeye çalışmışlardır. 4 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, bazı hususlara ilişkin karar vermiş ve kısmen ret talebini geri çevirmiştir. Davacıların diğer taleplerine yönelik esasa ilişkin inceleme sürmektedir. 30 Eylül 2015 tarihinde, Deutsche Bank, meselenin 120 milyon ABD Doları karşılığında çözüme kavuşturulması için bir sulh sözleşmesi akdetmiş olup, söz konusu sözleşme mahkemenin onayına tabidir.
--	--	--	--	--	---

-	Deutsche Bank	-	Bir takım düzenleyici otoriteler tarafından, Deutsche Bank'ın ısmarlama kredi korelasyonu işlem defteri/ticari portföyü ile kredi krizi sırasında söz konusu defter/portföy dahilindeki bir takım riskler soruşturulmaktadır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	26 Mayıs 2015 tarihinde, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), Deutsche Bank AG aleyhine açılmış ve uzlaşmaya varılmış idari bir davada haksız uygulamanın durdurulması emri verdi. Konu, Deutsche Bank'ın, finansal krizin zirve dönemi olan 2008'in dördüncü çeyreği ile 2009'un birinci çeyreğinde, bazı Kaldıraçlı Süper Kıdemli (LSS) Sentetik CDO pozisyonları ile ilişkili “boşluk riskini” değerlendirme yöntemi ile ilişkiliydi. Boşluk riski, bir işlemin mevcut değerinin, yatırılan teminatın değerini aşması riskidir. Söz konusu iki çeyrek sırasında, Deutsche Bank, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini hesaba katarak düzeltmemekte ve boşluk riski için sıfır değeri tayin etmekteydi. SEC, boşluk riskinin değerlemesinin yapılması konusunda standart bir sektör modeli bulunmamasına ve bu araçların değerlemesinin karmaşık olmasına karşın, Deutsche Bank'ın, bu dönemler içinde, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini (vade uyuşmama riski) de hesaba katacak şekilde, makul bir ayarlamaya tabi tutmadığı ve bu nedenle, söz konusu iki çeyreğe ilişkin mali tablolarında yanlış beyanda bulunmuş olduğu kanaatine vardı. SEC, aynı zamanda, Deutsche Bank'ın, değerlendirme sürecine ilişkin yeterli sistemler ve kontrollere sahip olmadığı kanaatine vardı. SEC, Madde 13(a) (SEC'e, düzenli aralıklarla doğru rapor ibraz etme gerekliliği), 13(b)(2)(A) (doğru defter ve kayıt tutma gerekliliği) ve 1934 tarihli A.B.D. Menkul Kıymetler Borsa Yasası 13(b)(2)(B)'nin (makul dahili muhasebe kontrollerine sahip olma gerekliliği) ihlallerinin söz konusu olduğunu tespit etti. Deutsche Bank, \$55 milyon A.B.D. doları
---	---------------	---	---	---	--

					tutarında önceden bir hukum kaydeden bir ceza ödedi ve varılan bulgular ile ilgili kabul veya red bildiriminde bulunmadı.
Dole Food Company, Inc. Eski Hissedarlar	Deutsche Bank Securities Inc. Deutsche Bank AG, New York Şubesi David H. Murdock ve Bazı Dole Food Inc. Yönetim Kurulu Üyeleri	-	Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI") ve Deutsche Bank AG, New York Şubesi ("DBNY"), Dole Food Company, Inc.'in ("Dole") eski hissedarları tarafından açılan ve Delaware Court of Chancery'de görülmekte olan bir grup davasında müşterek davalı konumundadır. Davacılar, davalı David H. Murdock ve (davalı olarak davaya taraf gösterilen) bazı Dole yönetim kurulu ve yönetim üyelerinin Dole'un Bay Murdock tarafından 1 Kasım 2013 tarihinde özelleştirilmesine ("İşlem") ilişkin olarak temsil görevlerini yerine getirmediklerini ve DBSI ve DBNY'nin bu ihlallere yardımcı olduklarını ve suç ortağı olduklarını iddia etmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI") ve Deutsche Bank AG, New York Şubesi ("DBNY"), Dole Food Company, Inc.'nin ("Dole") önceki hissedarları tarafından açılan, Delaware Temyiz Mahkemesi nezdinde derdest bir toplu davada müşterek davalılar olarak yer almışlardır. Davacılar, davalı David H. Murdock'un ve Dole'nin yönetim kurulundaki ve yönetimindeki bazı üyelerin (bu kişiler de davalılar olarak anılmıştır), 1 Kasım 2013 tarihinde intaç ettirilen, Dole'nin Sn.Murdock tarafından özelleştirilmesi ("İşlem") ile bağlantılı olarak temsil görevlerini ihlal etmiş olduklarını ve DBSI ve DBNY'nin bu ihlallere yardım sağladıklarını ve bu ihlallerde suç ortaklığı yaptıklarını iddia etmektedirler. Davacılar, tüm davalılara karşı yaklaşık 642 milyon ABD Doları tutarında bir tazminat talep etmekte ve aynı zamanda, faize hükmedilmesini, DBSI ve DBNY'nin İşlemden doğan tüm kazançlarının iade edilmesini ve masraf ve maliyetlerin karşılanmasını talep etmektedirler. Konuya ilişkin yargılama, 9 Mart 2015 tarihinde sona erdi. 27 Ağustos 2015 tarihinde, Delaware Temyiz Mahkemesi, DBSI ve DBN temsil görevlerinin ihlaline yardım ve yataklık etmekten sorumlu olmadıklarını tespit eden duruşma sonrası kararını açıklamıştır. Temyiz Mahkemesinin 27 Ağustos 2015 tarihli kararı kapsamında ayrıca, Sn. Murdock ile Dole'nin önceki Başkanı Michael Carter'ın, yargılama öncesi ve sonrası haklara ilişkin başvuru öncesinde, yaklaşık olarak 148 milyon ABD

					Doları tutarındaki tazminattan dolayı sorumlu bulunarak Dole'nin hissedarlarına karşı olan temsil görevlerini ihlal etmiş oldukları tespit edilmiştir. Taraflarca temyiz başvurusunda bulunulmasına ilişkin süre, kararın kayıtlara işlenmesinden itibaren otuz gün olup, karar henüz kayıtlara işlenmemiştir. DBSI ve DBNY, söz konusu işlem ile bağlantılı olarak Dole'dan (ve Murdock'un bir takım bağlı kuruluşlarından) örfe tabi tazminat anlaşmalarına taraftırlar ve DBSI ve DBNY, Dole'ye (ve Murdock'un ilgili bağlı kuruluşlarına) tazminat talep ettiklerini bildirmişlerdir.
RREEF European Value Added Fund I, L.P	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	-	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon" veya "EVAF"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. Mart 2008'de, Fon, bir Alman alışveriş mağazası varlık portföyünün sahibi olan mal sahibinde %49 oranında pay elde eden bir konsorsiyum olan Highstreet Investment'a yatırım yapma taahhüdünde bulundu. 30 Mart 2015 tarihinde, Fon Yöneticiye, Yöneticinin Highstreet Investment'a yatırım yapma kararının ağır ihmal içerdiği iddiasını içeren bir dava	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon" veya "EVAF"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. Mart 2008'de, Fon, bir Alman alışveriş mağazası varlık portföyünün sahibi olan mal sahibinde %49 oranında pay elde eden bir konsorsiyum olan Highstreet Investment'a yatırım yapma taahhüdünde bulundu. 4 Eylül 2015 tarihinde, Fon (yine bir Deutsche Bank iştiraki olan Fonun Genel Ortağının bağımsız danışmanlar komitesi vasıtasıyla hareket etmek suretiyle), Yöneticiye karşı, Yöneticinin Highstreet Investment'a yatırım yapma kararının ağır ihmal içerdiği iddiasını (İngiliz Yüksek Mahkemesinde) bir dava açtı. Talep, kısmen, yatırımın, Fon'un Yatırım Kurallarında belirtilen konsantrasyon limitlerini aştığı ve Fonun, tahmini 158 milyon Avro (artı faiz) zarara uğramasına neden olduğu ve Yöneticinin bunları tazminle sorumlu olduğu iddiasına dayalıydı. Buna yanıt olarak, Yönetici,

			öncesi bildirim gönderdi.		talebin Mart 2008’de ortaya çıkmış olması (Fonun işlemle ilgili taahhütte bulunduğu tarih) ve altı yıl sonra, Mart 2014’te zaman aşımına uğramış olması nedeniyle zamanaşımı talebini ileri sürmek üzere savunmada bulundu. Yönetici, aynı zamanda, ağır ihmali olduğu iddiasını reddetti ve Fonun, iddia edilen zararlara ilişkin hesaplamasına itiraz etti.
Yatırımcılar	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA		2010 yılında Deutsche Bank tarafından satın alınmadan önce Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA (“Sal. Oppenheim”), kapalı uçlu gayrimenkul fonlarının pazarlanması ve bunlara iştirakin finansmanı faaliyetlerinde bulunmuştur. Bu fonlar, Alman kanunları tahtında Medeni Hukuk ortaklıkları olarak yapılandırılmıştır. Bu fonlara ilişkin planlama ve proje geliştirme aşamaları genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından gerçekleştirilmiştir. Sal. Oppenheim bu şirkette ortak girişim yoluyla dolaylı bir menfaate sahip olmuştur. İlgili şirket nedeniyle Sal. Oppenheim aleyhine birkaç hukuk davası açılmıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Sal.Oppenheim jr.& Cie AG & Co KGaA (“Sal.Oppenheim”), 2010 yılında Deutsche Bank tarafından devralınması öncesinde, kapalı uçlu gayrimenkul fonlarındaki katılımların pazarlanması ve finanse edilmesi ile iştigal etmiştir. Bu fonlar, Alman Hukuku kapsamında Medeni Kanun Ortaklıkları olarak yapılandırılmışlardır. Planlama ve proje geliştirme genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından yapılmıştır. Sal.Oppenheim, bu şirkette bir ortak girişim üzerinden dolaylı paya sahip olmuştur. Bu faaliyet ile ilgili olarak Sal.Oppenheim aleyhine bir dizi hukuk davası açılmıştır. Bu hukuk davalarının tümünden ziyade bazıları Sal.Oppenheim'in önceki yönetici ortakları ile diğer bireyler aleyhine de açılmıştır. Sal.Oppenheim aleyhine açılan davalar, aslen yaklaşık olarak 1.1 milyar €'luk yatırımlar ile ilgilidir ve bu yatırımlarla ilgili yaklaşık 500 milyon € hala derdesttir. Yatırımcılar, fona katılımdan çıkmayı ve söz konusu yatırıma ilişkin olası zararlar ve borç karşısında tazmin edilmeyi talep etmektedirler. Söz konusu talepler, kısmen Sal.Oppenheim'in ilgili risklere ve yatırımcıların kararı için önem arz eden diğer maddi hususlara ilişkin yeterli bilgileri sunmamış olduğu iddiasına dayalıdır. Münferit olaylardaki unsurlara dayalı

					olarak bazı mahkemeler Sal.Oppenheim'in lehine, bazı mahkemeler ise Sal.Oppenheim'in aleyhine karar vermişlerdir. Temyizler derdesttir.
-	Deutsche Bank		Deutsche Bank döviz piyasasındaki ticareti soruşturan belirli düzenleyici makamlardan bilgi edinme talepleri almıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, Forex (“FX”) piyasasının alım satım ve muhtelif diğer yönlerini soruşturan bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden global olarak bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kendi kambiyo alım satım faaliyetini ve kambiyo işinin diğer yönlerini kendi bünyesinde global olarak gözden geçirmektedir. Bu gözden geçirme ile bağlantılı olarak Deutsche Bank, hak edilmesi halinde bireyler ile ilgili olarak disiplin tedbirleri almıştır ve almaya devam edecektir. Deutsche Bank ayrıca, döviz kurlarının manipülasyonu iddiaları ile ilişkili olarak, antitröst ve A.B.D. Emtia Borsası Yasasına dayalı talepler içeren ve A.B.D. Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış çeşitli temsili toplu davada davalı olarak adlandırılmıştır. Toplu davalar kapsamındaki şikayetlerde istenilen tazminat belirtilmemiştir. 28 Ocak 2015 tarihinde, toplu davalara bakan federal hakim, ABD dışı davacılar içeren iki davada, ihtiraz kayıt koymak suretiyle, red başvurularını kabul ederken o sırada derdest durumda olan, ABD’li davacılar içeren bir davada, red başvurusunu reddetti. Hakimin 28 Ocak 2015 tarihli emrinden bu yana başka ilave davalar da açıldı. Halihazırda derdest iki dava mevcuttur. Amerika Birleşik Devletleri'nde veya Amerika Birleşik Devletleri'nin topraklarında yerleşik veya işlem gören mefruz tezgahüstü

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					simsarları ile mefruz merkezi borsa simsarları adına birleştirilmiş bir dava açılmış olup, söz konusu dava kapsamında, bilhassa bu spot oranlarda teklif edilen alım-satım marjlarında olmak üzere, gerek gösterge oranları gerekse de spot oranlar ile ilgili olarak rekabetin engellenmesine ve bu oranların manipüle edilmesine yönelik olarak hukuka aykırı anlaşmalar yapıldığı iddia edilmekte olup; söz konusu şikayet kapsamında ayrıca, varsayılan bu gizli anlaşmaların sırasıyla, döviz cinsinden vadeli işlemler ve opsiyonlara ilişkin merkezi borsalarda yapay fiyatlara yol açtığı iddia edilmektedir. Diğer bir dava, Deutsche Bank ve diğer davalıların, WM/Reuters Kapanış Spot Fiyatı üzerinden işlem yapmak üzere gizli anlaşma yapmak suretiyle 1974 tarihli A.B.D. İstihdam Emeklilik Geliri Güvence Yasasına (ERISA) aykırı şekilde güvene dayalı görevlerini ihlal ettikleri ve bunun sonucunda, döviz kuru işlemlerinin, temsili grup adına, suni fiyatlar üzerinden gerçekleştirilmesine iddiaya göre sebep olma iddiasını içermektedir. Deutsche Bank, her iki davayı da bütünüyle reddetmeyi amaçlamakta olup, söz konusu iki davada da henüz bilgilendirme takvimi belirlenmemiştir. Söz konusu birleştirilmiş davada esasa ilişkin inceleme başlanmış olup, bu davadaki ve ERISA davasındaki tüm diğer esasa ilişkin inceleme mahkeme emriyle tehir edilmiştir. Deutsche Bank ayrıca, Ontario ve Quebec illerinde açılan iki Kanada grup davasında davalı olarak anılmaktadır. 10 Eylül 2015 tarihinde açılan bu grup davalarında, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki birleştirilmiş davada öne sürülenlere benzer olgusal
--	--	--	--	--	---

					suçlamalar öne sürülmekte olup, diğer hukuki sebeplerin yanı sıra Kanada Rekabet Kanunu uyarınca tazminat talep edilmektedir.
	Deutsche Bank		Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan aşırı sıklıkla gerçekleştirilen alım-satım işlemleri ve Deutsche Bank'ın alternatif alım-satım sisteminin ("ATS" veya "Karanlık Havuz") işleyiş şekline ilişkin olarak bilgi talebinde bulunmuştur.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, yüksek frekanslı alım satım ve Deutsche Bank'ın alternatif alım satım sistemi ("ATS" veya "Karanlık Havuz") olan SuperX'in çalışmasına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Deutsche Bank, yüksek frekanslı alım satımına ilişkin A.B.D. menkul değerler kanunlarının ihlalini iddia eden mefruz toplu dava dilekçelerinde ilkin davalı olarak yer almış, ancak bu davalara ilişkin olarak 2 Eylül 2014 tarihinde sunulan birleştirilmiş ve ıslah edilmiş dava dilekçesinde davacılar Deutsche Bank'a davalı olarak yer vermemişlerdir.
Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Faiz Oranı (TIBOR), Singapur Bankalar Arası Faiz Oranı (SIBOR) ve diğer bankalar arası faiz oranları hakkında endüstri çapındaki soruşturmalarda Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya Pasifik'teki çeşitli düzenleyici ve adli kurumlardan müzekkereler ve bilgi talepleri almaktadır. Deutsche Bank, bu	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Mevzuat Kaynaklı Yürütme Konuları. Deutsche Bank, Londra Bankalararası Piyasasında Önerilen Faiz Oranının (LIBOR), Euro Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (EURIBOR), Tokyo Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (TIBOR) ve diğer bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak sektör genelinde yürütülen soruşturmalar ile bağlantılı olarak Avrupa'daki, Kuzey Amerika'daki ve Asya/Pasifik bölgesindeki çeşitli düzenleyici kuruluşlarından ve kolluk kuvvetlerinden celpnameler ve bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Daha önceden bildirildiği üzere, Deutsche Bank, Euro faiz oranı türevlerinin ve Yen faiz oranı türevlerinin alım satımındaki rekabeti engelleyici

			soruşturmalarla ilişkin olarak işbirliğinde bulunmaktadır. Bu soruşturmaların Deutsche Bank aleyhine önemli finansal cezalar ve diğer sonuçlar doğurma ihtimali bulunmaktadır.		hareket ile ilgili Avrupa Komisyonu soruşturmalarının çözüme kavuşturulmasına yönelik toplu uzlaşısı kapsamında 4 Aralık 2013 tarihinde Avrupa Komisyonu ile uzlaşmaya varmıştır. Söz konusu sulh sözleşmesinin şartları kapsamında Deutsche Bank toplamda 725 milyon € ödemeyi kabul etmiştir. 23 Nisan 2015 tarihinde önceden rapor edildiği gibi Deutsche Bank, LIBOR'un, EURIBOR'un ve TIBOR'un belirlenmesine ilişkin kötü idareye yönelik soruşturmaların çözüme kavuşturulması için Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu (CFTC), Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi (FCA) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı (NYSDFS) ile ayrı uzlaşmalara varmıştır. Bu anlaşmaların şartları kapsamında, Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'na (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu'na (CFTC) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı'na (NYSDFS) 2.175 milyar ABD \$, Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi'ne (FCA) 226.8 milyon GBP tutarında ceza ödemeyi kabul etmiştir. Söz konusu anlaşmalar ayrıca, Deutsche Bank'ın gelecekteki gösterge oranı önerilerine ilişkin muhtelif taahhütleri gerektiren hükümlerin yanı sıra, bağımsız bir kurumsal gözlemcinin tayinini gerektiren hükümler de içermektedir. Deutsche Bank'ın ayrıca, söz konusu anlaşmalar sırasında Banka'da çalışmakta olan bir takım çalışanlara karşı ek disiplin tedbirleri alması da gerekli görülmüştür. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ)
--	--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					ile varılan karar kapsamında, Deutsche Bank, (başka unsurların da yanı sıra) Sherman Kanunu'nun ihlali kapsamında Deutsche Bank'a biri elektronik dolandırıcılıktan diğeri de fiyat sabitlemeden olmak üzere iki suçla itham eden, Connecticut Bölgesi için yetkili olan A.B.D. Bölge Mahkemesi nezdinde iki tür suç bilgisinin verilmesini kabul ettiği üç yıl süreli bir Ertelemeli Soruşturma Anlaşması akdetmiştir. Söz konusu sözleşme kapsamında, DB Group Services (UK) Ltd. (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak sahip olduğu, bir yüzde yüz iştiraki), Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile söz konusu şirketin, aynı mahkeme nezdinde sunulan ve söz konusu şirketi elektronik dolandırıcılıkla itham eden bir adli bilgi ile ilgili olarak suçunu kabul ettiği İtiraf Pazarlığına girişmiştir. Deutsche Bank, İtiraf Pazarlığı uyarınca DB Group Services (UK) Ltd. aleyhine hüküm verilmesinden itibaren Deutsche Bank tarafından on gün içerisinde (mahkeme onayına tabi olarak) ödenmesi beklenen 150 milyon ABD Dolarlık para cezası için karşılık ayırmıştır (Söz konusu 150 milyon ABD Dolarlık para cezası, bir önceki paragraf kapsamında atıfta bulunulmakta olan toplam cezalar kapsamındaki 2.175 milyar ABD Doları tutarına dahildir.) DB Group Services (UK) Ltd. aleyhine halihazırda 5 Nisan 2016 tarihine kadar hüküm verilebilir. Deutsche Bank aleyhine, muhtelif bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin diğer düzenleyici kuruluşlarca yürütülmekte olan soruşturmalar hâlihazırda sürmekte olup, Deutsche Bank sair düzenleyici tedbire ve medeni hukuk
--	--	--	--	--	--

					davalarına tabi olmaya devam etmektedir. Medeni Hukuk Davalarına ilişkin Genel Değerlendirme. Deutsche Bank, muhtelif Bankalararası Önerilen Oranların belirlenmesine yönelik manipülasyona ilişkin olarak yaklaşık olarak 44 hukuk davasına taraftır. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer banka aleyhine, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, mefruz toplu davalar da dahil olmak üzere, açılmış olan davaların çoğu derdesttir. ABD Doları LIBOR'un belirlenmesine yönelik olarak manipülasyon sonucunda kayıp iddiasında bulunan taraflar adına açılmıştır. Deutsche Bank aleyhine açılmış derdest, ABD Doları LIBOR ile ilgili olmayan beş hukuk davası da New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde derdest olup, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR ile ilgili iki davayı, EURIBOR ile ilgili bir davayı, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR ile ilgili bir davayı ve İsviçre Frankı (CHF) LIBOR ile ilgili bir davayı kapsamaktadır. Sadece bir istisna dışında, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdest olan hukuk davalarının tümü, çok bölgeli yargılama (ABD Doları LIBOR MDL) kapsamında koordine edilmektedir. Bu ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL), Deutsche Bank ve başkaları aleyhine açılmış, onu toplu dava ve 21'i münferit dava olmak üzere 31 davayı kapsamaktadır. Bu münferit davalardan biri,
--	--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				davacıların birleştirilmiş halde tek bir şikayette bulundukları on davayı kapsamaktadır; bu sebeple, bu dava burada tek bir dava olarak ele alınmıştır. İlk ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında olan alt dava reddedilmiş olup, birleştirilmiş bir temyiz başvurusu da Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde derdesttir. ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında olan bir takım diğer davalar kısmen/bazı hususlarda reddedilmiş olup, birleştirilmiş temyiz başvurusunun bir parçasını teşkil etmektedirler. Reddedilen ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Dokuzuncu Dairesi nezdinde temyiz başvurusu derdest halde bulunan, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında toplu dava olmayan sadece tek bir dava bulunmaktadır. Ele alınan 44 hukuk davasının tümüne ilişkin tazminat talepleri, A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun (CEA), federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelleşme karşıtı yasaların, Amerika Birleşik Devletleri Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası'nın (RICO) ile diğer federal kanunların ve eyalet kanunlarının ihlali de dahil olmak üzere çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. Beşi hariç olmak üzere, söz konusu davaların tümünde, tazminat talebi karşı tarafça resmen açık bir şekilde telaffuz edilmemiştir. Belirli bir tazminat meblağı iddiasında bulunan beş dava ise, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş münferit davalar olup, Deutsche Bank da dahil olmak üzere, davalıların tümünden asgari olarak toplamda 1.25
--	--	--	--	--

				milyar ABD Dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunmaktadır. ABD Doları LIBOR. Mart 2013 ile Haziran 2014 arasında hükmedilen üç kararda, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama kapsamında mahkeme, ilk sunulan altı şikayet (üç toplu dava ve üç münferit dava) ile ilgili olarak davanın reddi taleplerini kısmen kabul kısmen reddetmiştir. Mahkeme, bir takım Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamındaki taleplerin ve eyalet hukuku kapsamındaki sözleşme ve sebepsiz zenginleşme taleplerinin devamına izin vermiş olup, bir takım Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamındaki talepleri ise zaman aşımına uğramış olmaları sebebiyle reddederek davacıların tümünün federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelciliğe karşı talepleri ile RICO kapsamında öne sürülen taleplerini geri çevirmiştir. Bunun sonucunda dört dava (biri toplu dava üçü münferit davalar) bütünüyle reddedilmiş, iki dava (her ikisi de toplu dava) ise kısmen geri çevrilmiştir. Bütünüyle reddedilen dört davadan biri, aşağıda ele alınan birleştirilmiş temyiz başvurusu kapsamında temyiz edilmektedir. Bütünüyle reddedilen diğer üç davada ise, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davacıların temyiz talebini zamansız görerek reddetmiş olup; 2015 yılının Ekim ayı içerisinde Amerika Birleşik Devletleri Yargıtayı, davacıların İkinci Dairenin reddinin incelenmesine yönelik olarak yapmış oldukları başvuruyu geri çevirmiştir. Ayrıca ve Temyiz Mahkemesi'nin/Yargıtay'ın 2015'deki reddi
--	--	--	--	--

				öncesinde, 10 Şubat 2015 tarihinde bu üç davadaki davacılar, davalıların red talebinde bulunduğu ikinci bir temyiz başvurusunda bulunmuşlardır. Kendilerinin münferit sıfatları altında işlem yapan muhtelif davacılar, Deutsche Bank aleyhine davalar açmışlardır. Bu 21 münferit dava, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiştir. 4 Ağustos 2015 tarihinde, mahkeme, bu birleştirilmiş münferit davaların bazılarını ilişkin olarak görüş bildirmiştir. Deutsche Bank, bu davaların 17'sinde davalı konumundadır. Deutsche Bank'ın bir iştiraki de dahil olmak üzere, belirli taraflar aleyhine bir takım talepler görevsizlik gerekçesiyle reddedilmiştir. Tekelcilik karşıtlığına, Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası'na (RICO), gizli ittifaka, tüketicilerin korunmasına, adil olmayan iş uygulamalarına yönelik talepler ile ihtiyati tedbire ve parasal olmayan tedbire yönelik eyalet hukuku kapsamındaki talepler de dahil olmak üzere diğer talepler tüm tarafların aleyhine reddedilmiştir. Deutsche Bank'ın doğrudan işlem yapmış olduğu belirli karşı tarafların akde, dolandırıcılığa yönelik talepleri ile haksız fiile dayalı diğer talepleri Deutsche Bank aleyhine derdest haldedir. Bazı talepler için, mahkeme, yasaların dayandırıldığı prensipleri açıklamış ve tarafları ilkin taleplerin geçerliliğini koruduğu hususlarda anlaşmaya varma girişiminde bulunmaya yönlendirmiştir. Bu süreç halihazırda sürmektedir. Alt mahkeme tarafından, bu münferit davalardaki davacıların bazılarının, federal hukuk kapsamındaki tekelciliğe karşı taleplerine ilişkin
--	--	--	--	---

					olarak ara temyiz yollarına başvurmalarına izin verilmiştir. Yukarıda ele alınan ilk açılan toplu davalardaki davacılar ile birlikte bu davacılar halihazırda Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde temyiz yoluna başvurmaktadırlar. Ayrıca, birleştirilen temyiz başvurusu kapsamında, davacıların söz konusu temyiz başvurusu kapsamında olmaları yönünde talepte bulunmaları üzerine reddedilmiş olan sadece tek elciliğe karşı talepleri içeren iki toplu dava da yer almaktadır. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davalılar tarafından bu temyiz başvurularının birleştirilmesine yönelik karar vermiş olup, bu husustaki bilgilendirme 17 Ağustos 2015 tarihinde tamamlanmıştır. Şifahi murafaanın 13 Kasım 2015 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanmıştır. Federal tek elciliğe karşı talepleri içeren belirli diğer toplu davalar, bu temyiz başvurusunun kararına derdest halde tehir edilmiştir. Mefruz ev sahiplerini ve ödünç verenleri/kredi verenleri temsil eden davacılar da Deutsche Bank aleyhine, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş olan davalar açmışlardır. Deutsche Bank, söz konusu davaların reddi yönünde talepte bulunmuş olup, bu talepler derdesttir. İddia edildiğine göre ABD Doları LIBOR'u kaynak olarak kullanan borsada işlem gören finansal araçlarda işlem yapmış olan mefruz toplu davacıları temsil eden davacılar ("borsa bazlı davacılar") tarafından da Deutsche Bank aleyhine, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında
--	--	--	--	--	--

					birleştirilmiş olan bir dava açmışlardır. Deutsche Bank, mahkemenin yargı yetkisine sahip olmaması gerekçesiyle davanın reddi yönünde talepte bulunmuştur. Bu talep halihazırda derdesttir. 29 Haziran 2015 tarihinde, borsa bazlı davacılar, şikayetlerini Deutsche Bank'ın DOJ, CFTC, NYSDFS ve FCA ile gerçekleştirdiği 23 Nisan 2015 tarihli IBOR uzlaşlarına ilişkin yeni suçlamalara yer verecek şekilde ıslah etme talebinde bulunmuşlardır. Öngörülen ıslah edilmiş şikayette, iki Deutsche Bank iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd. ile Deutsche Bank Securities Inc.'ye davalı olarak yer verilebilirdi. Davalılar, mahkemenin, davacıların talebinin değerlendirilmesinin, görevsizlik sebebiyle davanın reddi yönündeki derdest talep karara bağlanıncaya kadar tehir edilmesini talep etmişlerdir. Mahkeme, diğerlerinden bağımsız bir dava niteliğinde olmak üzere SDNY'de devam eden ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL) dışındaki ABD Doları LIBOR ile ilişkili başka bir davada, davalıların davanın reddedilmesi taleplerini kabul etti.-Davacı, şikayetini tadil etme talebi içeren bir dilekçe sundu ve söz konusu talep halen derdesttir. Banka, aynı zamanda, ABD Doları LIBOR ile ilgili California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında davalı sıfatıyla adlandırılmıştır. Deutsche Bank'ın davanın reddine yönelik talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Davacı, halihazırda, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuş olup bilgilendirmenin 18 Kasım 2015 tarihinde tamamlanması
--	--	--	--	--	--

					beklenmektedir. Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR. New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde Deutsche Bank ile diğer bankalar aleyhine, sözde Yen LIBOR ile Euroyen TIBOR manipülasyonu ile ilgili olarak mefruz bir toplu dava açılmıştır. 28 Mart 2014 tarihinde, söz konusu mahkeme, Amerika Birleşik Devletleri tekelleşme kanunları kapsamında ve sebepsiz/haksız zenginleşme için öne sürülen talepler ile ilgili olarak davalıların ret talebini kabul etmiş, ancak davalıların Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamında öne sürülen bir takım taleplerin reddine yönelik taleplerini ret etmiştir. 31 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, belirli yabancı davalılar (Deutsche Bank da dahil olmak üzere) tarafından sunulan görevsizlik sebebiyle davanın reddi talebini reddetmiştir. Mahkeme daha sonrasında, söz konusu davalılar (Deutsche Bank da dahil olmak üzere) tarafından sunulan, mahkemeden bu kararı tekrar gözden geçirmesini veya alternatif olarak kararı ile ilgili olarak davalıların Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde derhal bir ara temyiz başvurusunda bulunmalarına izin vermesini talep eden teklifi reddetmiştir. 31 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, davacının talebinin ıslahına yönelik teklifini kısmen ret kısmen kabul etmiştir. Mahkeme, davacının, Deutsche Bank aleyhine Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası (RICO) taleplerinin öne sürülmesine ve iki yeni davacının davaya ilave edilmesine yönelik taleplerini reddetmiştir. Buna ilaveten, söz konusu mahkeme, 15 Mayıs 2015 tarihinde esasa ilişkin
--	--	--	--	--	--

					incelemeyi durdurmuştur. 29 Eylül 2015 tarihinde, Deutsche Bank, yargı yetkisine ilişkin 31 Mart 2015 tarihli kararın bozulması amacıyla, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde belirli Japon banka davalıların talebine müdahil olmak üzere başvuruda bulunmuştur. Bu talep halihazırda derdesttir. Deutsche Bank AG ve bir iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd'i, diğer bankalar ve aracılar arası borsa acenteleri ile birlikte, davalı olarak adlandırılan, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR'un manipülasyonu iddialarına dayalı ikinci bir temsili toplu dava, 24 Temmuz 2015 tarihinde SDNY nezdinde başlatıldı. 8 Ekim 2015 tarihinde, mahkeme, davacıların davanın, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR manipülasyonu iddiasında bulunan yukarıda belirtilen diğer mefruz toplu dava ile birleştirilmesine yönelik talebini ihtirazi kayıt olmaksızın reddetmiştir. 8 Ekim 2015 tarihinde, her iki mefruz toplu davadaki davacılar, taleplerini ıslah etmek istediklerini bildirmiş olup, davacıların ıslah edilmiş taleplerinin 1 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sunulması gerekmektedir. EURIBOR.Deutsche Bank ile bir iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd., ayrıca SDNY nezdinde EURIBOR manipülasyonu iddiaları ile ilgili temsili bir toplu davada da davalı sıfatını taşımaktadır. Mahkeme, 13 Mayıs 2015 tarihinde belge ibrazına ilişkin durdurma kararını tadil etti ve davacılar, 11 Ağustos 2015'e kadar, tadil edilmiş şikayet dilekçeleri ibraz etmeleri olanağını tanıdı. 14 Ekim 2015 tarihinde, söz konusu ıslah edilmiş ek talebin reddi yönünde talepte bulunulmuştur.
--	--	--	--	--	--

					İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR. 6 Mayıs 2015 tarihinde, Deutsche Bank, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR'un manipülasyonu iddiası ile ilişkili olarak SDNY nezdinde temsili bir toplu davada, davalı olarak adlandırıldı. Davacı, 24 Temmuz 2015 tarihinde tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi ibraz etti. Davalılar, 25 Eylül 2015 tarihinde, tezkerenin reddi için ön talepte bulunmuşlardır. Davalıların davanın reddi yönündeki talebine ilişkin süre 13 Kasım 2015 tarihinde dolmaktadır. İsviçre Frankı (CHF) LIBOR. 19 Haziran 2015 tarihinde, Deutsche Bank ve bir Banka iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd., İsviçre Frankı (CHF) LIBOR'unun manipülasyonu iddiası ile ilgili olarak SDNY nezdinde temsili bir grup davasında davalı olarak adlandırıldı. Bunun reddine yönelik talepler 18 Ağustos 2015'te ibraz edildi.
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan sabit faiz oranlı swaplar için ortalama orta ölçekli oranları sunan ISDAFIX benchmark değerlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talebinde bulunmuştur.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, sabit faiz oranı swaplarına ilişkin ortalama orta ölçekli oranlar sunan ISDAFIX ölçütlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler konusunda işbirliği yapmaktadır. Buna ek olarak, Banka, antitröst, hile ve ABD Doları ISDAFIX benchmark'ının manipüle edilmesine yönelik bir gizli anlaşma yapıldığı iddiası ile ilişkili diğer talepler içeren ve Amerika Birleşik Devletleri Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilen beş adet temsili grup davasında davalı olarak adlandırıldı. Davacılar, 12 Şubat 2015 tarihinde ıslah edilmiş talepte bulunmuşlardır. Davalılar, 13 Nisan 2015 tarihinde, söz konusu ıslah edilmiş talebin reddine yönelik talepte bulunmuşlardır.

Kaupthing hf	Deutsche Bank	-	Haziran 2012’de, (Tasfiye Komitesi tarafından temsil edilen) Kaupthing hf, hem İzlanda’da, hem de İngiltere’de Deutsche Bank’a karşı İzlanda hukuku uyarınca yaklaşık 509 milyon Avro (artı faiz) tutarında bir istirdat davası açmıştır. Bu talepler, 2008 yılında Deutsche Bank’ın British Virgin Island’daki iki Özel Amaçlı Araç Şirkete (“Özel Amaçlı Araç Şirketler”) ihraç ettiği ve Kaupthing’e atıfta bulunan kaldırıcı kredi bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdi. Kaupthing bu Özel Amaçlı Araç Şirketleri finanse ettiğini ve Deutsche Bank’ın Kaupthing’in kendisinin işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığını bildiğini veya bilmesi gerektiğini iddia etmektedir. İşlemlerin iddia edilen amaçlarından birinin Kaupthing’in kendi kredi borcu takaslarına ve dolayısıyla kendisinin borsaya kote tahvillerine ilişkin piyasayı etkilemesine izin	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	2012 yılının Haziran ayında, İzlandalı bir anonim şirket olan Kaupthing hf (tasfiye komitesi vasıtasıyla hareket ederek), gerek İzlanda gerekse de İngiltere’de Deutsche Bank aleyhine yaklaşık olarak 509 milyon €’luk (zarar oranı ve ceza oranı temelinde hesaplanan artı faiz), İzlanda Hukuku kapsamında ödenmiş paranın geri alınmasına ilişkin talepte bulunmuştur. Bu istemler, Deutsche Bank tarafından 2008 yılında iki İngiliz Virgin Adaları özel amaçlı şirketine ("SPV"), Kaupthing referans gösterilerek ihraç edilen kaldırıcı krediye bağlı tahviller ("CLN'ler") ile ilgilidir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'ler) nihai sahipleri yüksek net değere sahip olan bireylerdir. Kaupthing, söz konusu Özel Amaçlı Şirketleri (SPV'leri) fonladığını öne sürmekte ve Deutsche Bank'ın, Kaupthing'in kendisinin söz konusu işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığından haberdar olduğunu veya haberdar olmuş olması gerektiğini iddia etmektedir. Kaupthing, söz konusu işlemlerin sözde amaçlarından birinin Kaupthing'in piyasaya kendi CDS (kredi temerrüt takası) swapları, dolayısıyla da kendisinin borsada işlem gören tahvilleri ile tesir etmesine imkân vermek olması sebebiyle söz konusu işlemlerin uygunsuz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere, bir dizi alternatif gerekçeye dayalı olarak Kaupthing tarafından feshi kabil olduğunu iddia etmektedir. Buna ilaveten, 2012 yılının Kasım ayında, Kaupthing tarafından Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz Hukuku kapsamında bir talepte (İzlanda Hukuku kapsamındaki taleplerin özellikleriyle benzer suçlamalara sahip)
--------------	---------------	---	--	--	---

			vermek olması nedeniyle işlemlerin usulsüz olduğu da dâhil olmak üzere, bir takım alternatif nedenlerle Kaupthing tarafından işlemlerin geçersiz kılınabileceği iddia edilmektedir. Bunlara ek olarak, Kasım 2012’de, Kaupthing Londra’da Deutsche Bank aleyhine İngiliz hukukuna dayanan bir talepte bulunmuştur (ve İzlanda hukukuna dayanan taleplerindekilere benzer iddialarda bulunmuştur).		bulunulmuştur. Deutsche Bank, İzlanda’da gerçekleştirilen yasal işlemlere ilişkin savunmasını 2013 yılının Şubat ayının sonlarında sunmuş olup, söz konusu talepler karşısında müdafaaya devam etmektedir. 2014 yılının Şubat ayında, İngiltere’deki her iki yasal işlem de İzlanda’daki yasal işlemlerin nihai olarak karara bağlanmasını beklemek üzere derdest halde tehir edilmiştir. Buna ilaveten, 2014 yılının Aralık ayında, Özel Amaçlı Şirketler (SPV’ler) ve bu şirketlerin müşterek tasfiye memurları Deutsche Bank’a, Deutsche Bank ile İngiltere’deki diğer davalılar aleyhine krediye bağlı tahvil (CLN) işlemlerinden doğan esas itibariyle benzer talepler bildirmişlerdir. Özel Amaçlı Şirketler (SPV’ler) her ne kadar faiz miktarı talebi İzlanda’da bulunandan daha az olsa da yaklaşık olarak 509 milyon €’luk (artı faiz) talepte bulunmaktadır. Deutsche Bank bu süreçlerde savunmasını sunmuştur ve savunmaya devam etmektedir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV’lerin) hak taleplerinin, krediye bağlı tahvil (CLN) işlemleri bakımından Deutsche Bank’ın genel potansiyel yükümlülüğünü Kaupthing tarafından talep edilmiş olan meblağın üzerinde yükseltmesi beklenmemektedir.
Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu	-	Mayıs 2002’de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki medya kuruluşunun yetkilisi sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine, (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) Dr.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), daha önceki Yönetim Kurulu üyelerinin yanı sıra hâlihazırdaki Yönetim Kurulu üyeleri olan Jürgen Fitschen ile ilgili olarak Kirch davası ile bağlantılı olarak ceza soruşturmaları yürütmüştür ve hâlihazırda da yürütmektedir. Kirch davası, Deutsche Bank AG ile Dr. Leo Kirch ve kendisi tarafından kontrol edilmekte olan medya

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

	Sözcüsü) ve Deutsche Bank		Breuer'in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grubuna ilişkin olarak yaptığı açıklamanın hukuka aykırı olduğu ve finansal zarara yol açtığı iddiası ile dava açmıştır.	kuruluşları arasında bir takım medeni hukuka ilişkin yasal işlemleri içermiştir. Bu davadaki ana mesele, 2002 yılındaki, Dr. Rolf Breuer'in Dr. Kirch'in (ve şirketlerinin) finansman bulamamasına ilişkin açıklamalar yaptığı, Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu Sözcüsü olan Dr. Rolf Breuer tarafından Bloomberg televizyonuna verilen mülakatın Kirch şirketlerinin ödeme aczine sebebiyet vermiş olup olmadığı idi. 2014 yılının Şubat ayında, Deutsche Bank ile Kirch varisleri, aralarındaki tüm hukuki ihtilafları sonlandırmış olan kapsamlı bir uzlaşmaya varmışlardır. Hâlihazırdaki Yönetim Kurulu üyesi Jürgen Fitschen ile daha önceki birkaç Yönetim Kurulu üyesini içeren soruşturma tamamlanmıştır ve sanıkların tümü aleyhine bir iddianame sunulmuştur. Yargılama, 28 Nisan 2015 tarihinde başlamış olup, mahkeme tarihleri, genel olarak haftada bir gün olmak üzere 2016 yılının Ocak ayına kadar gerçekleşecek şekilde planlanmıştır. Söz konusu mahkeme Deutsche Bank AG'nin ikincil katılımına hükmetmiştir. Önceki Yönetim Kurulu üyesi Dr. Stephan Leithner'i kapsayan soruşturma sürmektedir. Savcılar tarafından ileri sürülen suçlamalar, Jürgen Fitschen ve Dr. Stephan Leithner, sözde söz konusu gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olmadığından haberdar olmaları sonrasında Münih Yüksek Bölge Mahkemesi ile Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davasındaki tekliflerde Deutsche Bank'ın hukuk müşaviri tarafından sunulan gerçeğe dayalı bildirimleri vaktinde düzeltmemiş olmalarına dairdir. Alman
--	---------------------------	--	---	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					Hukuku kapsamında, herhangi bir medeni hukuk davasındaki taraf, kendisi tarafından mahkemede sunulan tüm gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olduğunu sağlamak üzere yasal yükümlülük altındadır. Dr. Stephan Leithner hakkında yürütülen soruşturma ile Sn. Jürgen Fitschen hakkındaki suç duyurusu (Banka'nın hâlihazırdaki sırasıyla önceki diğer Yönetim Kurulu üyelerinin aksine) kendilerinin Kirch davası ile ilgili olarak özel bilgiye veya sorumluluğa sahip olmuş olmalarına dair suçlamaya dayalıdır. Daha önceki diğer Yönetim Kurulu üyeleri hakkındaki suç duyurusu, söz konusu daha önceki Yönetim Kurulu üyelerinin Münih Yüksek Bölge Mahkemesi'ne yalancı şahitlik etmiş olmalarına dair suçlamaya dayalıdır. Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu ile Yönetim Kurulu, uluslararası bir hukuk bürosundan ve de Almanya'daki önde gelen temyiz mahkemelerinden birinin emekli başkanından, Sn. Jürgen Fitschen ile Dr. Stephan Leithner aleyhine savcılar tarafından öne sürülen cezai görevi suistimal suçlaması için herhangi bir mesnedin bulunmadığına dair görüşler almıştır. Deutsche Bank, Münih Savcılığı ile tam bir işbirliği içerisinde hareket etmektedir.
Kore Finansal Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu,	Deutsche Bank	-	Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihindeki kapanış müzayedesinde yaklaşık %2,7'lik bir düşüşe uğramasını müteakip, FSS inceleme başlatmış ve KOSPI	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Kore Bileşik Toptan Fiyat 200 Endeksi'nin ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihinde kapanış seansındaki yaklaşık olarak %2.7'lik düşüşü sonrasında, Kore Mali Denetim Servisi ("FSS") bir soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'deki düşüşün, KOSPI 200'deki bir endeks arbitraj pozisyonunda tutulmakta olan, yaklaşık olarak 1.6 milyar € değerindeki, bir hisse senedi sepetinin Deutsche

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Kore Savcılığı			200'ün düşüşünün Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200'de endeks arbitraj pozisyonu olarak elde bulundurulmuş 1,6 milyar Avro'luk hisse sepetinin satılmasına atfedilebileceğine ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.		Bank tarafından satışına atfedilebilir olduğuna dair kaygılarını ifade etmiştir. Kore Mali Denetim Servisi'ni (FSS) denetleyen Kore Finansal Hizmetler Kurulu, 23 Şubat 2011 tarihinde, Kore Mali Denetim Servisi'nin (FSS) bulgularını ve tavsiyelerini gözden geçirmiş ve aşağıdaki tedbirlerin alınması yönünde karar almıştır: (i) Deutsche Bank Group ve Deutsche Bank'ın iştiraki Deutsche Securities Korea Co.'nun (DSK) beş çalışanının aleyhine, temsil sorumluluğu dolayısıyla sözde piyasa manipülasyonu için Kore Savcılığı nezdinde suç duyurusunda bulunulması ve (ii) 1 Nisan 2011 tarihinden itibaren başlamak ve 30 Eylül 2011 tarihinde sona ermek üzere, DSK'nın nakdi hisse senetlerinin ve borsaya kote türev ürünlerin özsermayeli alım satımı ve DMA (doğrudan pazar erişimi) nakdi hisse senetleri alım satımı faaliyetinin altı aylık bir süreliğine askıya alınması ve DSK'nın adı geçen bir çalışanın istihdamını altı aylık bir süreliğine askıya alması şartının getirilmesi. Söz konusu faaliyetin askıya alınması hususunda, DSK'nın mevcut türev ürünlere bağlı menkul değerler için likidite sağlayıcısı olarak hareket etmeye devam etmesine izin verilen bir muafiyet tanınmıştır. 19 Ağustos 2011 tarihinde, Kore Savcılığı, DSK ile Deutsche Bank Group'un dört çalışanı aleyhine, spot/vadeli işlemlere bağlı piyasa manipülasyonu suçlamalarıyla dava açılmasına ilişkin kararını ilan etmiştir. Söz konusu ceza davası 2012 yılının Ocak ayında başlatılmıştır. DSK ile hakkında dava açılan dört çalışan hakkında şimdilik 2015 yılının dördüncü çeyreğinde veya 2016 yılının ilk çeyreğinde karar verilmesi beklenmektedir. Buna
----------------	--	--	--	--	--

					ilaveten, Deutsche Bank ile DSK aleyhine, KOSPI 200'de 11 Kasım 2010 tarihinde yaşanan düşüş sonucunda zarara uğradıklarını iddia eden bir takım taraflarca Kore mahkemelerinde bir dizi hukuk davası açılmıştır. Talep sahipleri, toplamda yaklaşık olarak 270 milyon €'ya ulaşan bir meblağda tazminata ve faiz ile giderlere hükmedilmesini talep etmektedirler. Bu davalar hâlihazırda muhtelif yasal işlem aşamalarında olup, bu davaların bazılarında ilk derece mahkeme kararlarının şimdilik 2015 yılının Kasım ayında verilmesi mümkündür.
Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS")	Deutsche Bank	-	Şubat 2013'te MPS İtalya'da Deutsche Bank AG aleyhinde hukuki takibatlar başlatarak Deutsche Bank'ın MPS ve MPS'nin tamamına sahip olduğu özel amaçlı şirketi "Santorini" ile repo işlemleri ("İşlemler") gerçekleştirerek, MPS'nin muhasebesinde yapılan bir hilede, hileli veya ihmalkar bir şekilde MPS'nin bir önceki üst yönetimine yardım ettiğini ve böylece MPS'nin Deutsche Bank ile yaptığı geçmiş bir işlemde zarar gördüğünü iddia etmiştir. MPS zararları için en az 500 milyon Avro talep etmiştir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Şubat 2013'te, Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS"), Deutsche Bank AG'nin, MPS ve MPS'nin yüzde yüz iştiraki niteliğindeki bir SPV'si (özel amaçlı şirket) olan "Santorini" ile repo işlemleri yürütmek suretiyle, MPS'nin, Deutsche Bank AG ile daha önce yürütülmüş olan bir işlemde uğranılan kayıpları ertelemesine yardımcı olacak şekilde, MPS'ye ilişkin bir muhasebe hilesinde MPS'nin eski üst düzey yönetimine yardım ettiği iddiasına dayalı olarak İtalya'da Deutsche Bank AG'ye karşı hukuk davası açtı. Daha sonra Temmuz 2013'te, MPS'nin en büyük hissedarı olan Fondazione Monte Dei Paschi de, İtalya'da, hemen hemen aynı konulara dayalı olarak tazminat talebi ile bir hukuk davası başlattı. Aralık 2013'te, Deutsche Bank AG, MPS ile bir anlaşmaya vardı ve buna dayalı olarak hukuk davası konusunda uzlaşıldı ve MPS'ye bir ıskonto yapılarak işlemler iptal edildi. Fondazione Monte Dei Paschi tarafından başlatılan ve 120 milyon Avro ila 307 milyon Avro arasında tazminat talepleri içeren işlemler, halen derdest durumdadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					Siena Savcılığı tarafından, söz konusu işlemler ile MPS ile bir dizi diğer uluslararası banka arasında gerçekleştirilen bir takım ilgisiz işlemler hakkında bir cezai soruşturma başlatılmıştır. Söz konusu soruşturma, soruşturulmakta olan iddia edilen suçlardaki değişiklik sonucunda 2014 yılının Eylül ayında Siena'dan Milan Savcılığı'na havale edilmiştir. Deutsche Bank AG'ye karşı henüz herhangi bir suçlamada bulunulmamıştır. Bundan ayrı olarak, Deutsche Bank AG ayrıca, bir takım düzenleyici kuruluşlardan, Deutsche Bank AG'nin işlemlerine ilişkin muhasebesi ile Deutsche Bank AG'nin yönetiminin bu davaya müdahil olan kişileri yeterince denetlememiş olduğu iddiasına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, asli işlemleri konusunda bilgi talepleri de almıştır. Deutsche Bank AG, bu düzenleyici kuruluşlar ile işbirliği içerisinde hareket etmektedir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank ve iştiraklerinden bazılarıyla birlikte (Deutsche Bank ve bu iştirakler aşağıdaki paragraflarda "Deutsche Bank" olarak anılacaklardır.), Deutsche Bank'ın konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerini (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülüklerini ve kredi temerrüt swaplarını da kapsayan varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı ticari kâğıtların ve kredi	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Mevzuatsal ve Hükümetle İlgili Konular. Bir takım bağlı kuruluşlar ile birlikte Deutsche Bank (bu paragraflar kapsamında birlikte "Deutsche Bank" olarak anılmaktadır), Amerika Birleşik Devletleri Mali Dolandırıcılık Uygulama Görev Gücü'nün Konut İpotekine Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dahil olmak üzere, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve devlet kuruluşlarından, konut kredilerinin, konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerin, ticari ipotek dayalı menkul kıymetlerin, teminatlı borç yükümlülüklerinin, diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin ve kredi türevlerinin oluşumuna, satın alınmasına, menkul kıymetleştirilmesine, satışına ve/veya alım satımına yönelik faaliyetlerine ilişkin

		türevlerinin oluşturulması, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satılması ve işlem görmesi ilgili faaliyetleri hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzekkereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzekkerelere ve bilgi taleplerine cevap vermek konusunda ilgili kurumlarla işbirliği yapmaktadır. Deutsche Bank KİDMK'lerin ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin halka arzlarındaki ihraççı veya yüklenici rolüne ilişkin olarak çeşitli hukuk davalarında davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalara, grup davaları, münferit menkul kıymet alıcılarının açtığı davalar ve menkul kıymet arzlarında belirli dilimler için anapara ve faiz ödemelerini garanti eden sigorta şirketlerince açılan davalar da dâhildir. İddialar davalar arasında değişiklik gösterse de, bu davalarda genellikle, konut kredilerinin çıkarıldığı aracılık standartlarına ilişkin olanlar	celpnameler ve bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu celpnamelere ve bilgi taleplerine cevaben tam bir işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç veya garanti/sigorta edilen konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerin Virginia Emeklilik Sistemi tarafından satın alınması sonucunda, dolandırıcılık ve Virginia Vergi Mükelleflerine Karşı Dolandırıcılık Kanunu'nun ihlalini iddia eden, Virginia Eyaleti tarafından açılan bir hukuk davasında davalı olarak gösterilmiştir. Deutsche Bank, davalı olarak gösterilen on üç finansal kuruluştan biridir. Söz konusu dava dilekçesinde, davalıların tümünün aleyhine toplamda 1.15 milyar ABD Doları meblağında tazminat ileri sürülmekle beraber, her bir davalıdan talep edilen tazminat miktarı belirtilmemektedir. Söz konusu dava aslen bir özel tarafça gizli olarak açılmış olup, Virginia Başsavcısının söz konusu davaya müdahil olma kararı sonrasında 16 Eylül 2014 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Deutsche Bank, VSR'nin, Virginia eyalet mahkemesinin kendisi üzerinde yargı yetkisine sahip olduğu yönündeki iddiasına itirazda bulunmaktadır. Dava, durdurulmuş olup taraflar arabuluculuk sürecine katılmış bulunmaktadır. İhraççı ve Yüklenici ile İlgili Medeni Hukuk Davaları. Deutsche Bank, konut ipotekine dayalı menkul kıymetler ile diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzındaki, ihraççı veya garanti/sigorta eden olması da dahil olmak üzere, muhtelif roller ile bağlantılı olarak çok sayıda diğer medeni hukuk davasında davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda
--	--	---	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			da dâhil olmak üzere KİDMK arz belgelerinin önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler içerdiği veya kredilere ilişkin oluşma anında çeşitli beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddia edilmektedir.		açıklanmakta olan bu davalar, mefruz toplu davaları, münferit menkul kıymet alıcıları tarafından açılan davaları ve konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstleri hesabına mutemetler tarafından açılan davaları içermektedir. Suçlamaların davaya göre değişiklik arz etmesine karşın, bu davalarda genel olarak konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin halka arz belgelerinde, dayanak ipotekli kredilerin çıkarılmasına esas teşkil eden aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, maddi gerçeğe aykırı beyanatlar ve eksiklikler içerdiğine yönelik iddialar yer almakta veya söz konusu kredilere ilişkin muhtelif beyanların veya taahhütlerin oluşum sırasında ihlal edildiği iddia edilmektedir. Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlar ile birlikte, IndyMac MBS tarafından ihraç edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin garanti/sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği rolüne ilişkin olarak mefruz bir toplu davada davalı olarak yer almaktadır. 8 Eylül 2014 tarihinde, Deutsche Bank, bir takım diğer finansal kuruluş davalıları ve önde gelen davacılar söz konusu davanın sulhu için bir anlaşma akdetmişlerdir. 30 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, gruba ilişkin söz konusu uzlaşmayı tasdik eden ve gruba bildirimini onaylayan bir karar yayınlamıştır. 23 Şubat 2015 tarihinde, mahkeme tarafından, söz konusu uzlaşmayı onaylayan ve davayı reddeden bir karar yayınlanmıştır. Söz konusu uzlaşma kapsamında, tüm sulh olan davalılar toplamda 340 milyon ABD \$'lık bir meblağ ödemişlerdir. Söz konusu uzlaşmadan Deutsche Bank'a düşen pay Deutsche Bank için maddi
--	--	--	---	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					bakımdan önem arz etmemektedir. 25 Mart 2015 tarihinde, Pacific Investment Management Company, LLC ("PIMCO"), söz konusu mahkemenin 23 Şubat 2015 tarihli kararına karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur ancak temyiz başvurusunu, 11 Haziran 2015 tarihinde geri çekmiştir. Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlar ile birlikte, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilen konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerin garanti/sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile ilgili olarak mefruz bir toplu davada davalıdır. 4 Şubat 2015 tarihinde, mahkeme, söz konusu dava kapsamındaki altı konut ipotekine dayalı menkul kıymet arzından beşini ret etmiş olduğu önceki kararını lağveden bir karar yayınlamıştır. Mahkeme, davacıların, geçerli dava dilekçesini daha önceden ret edilen arzlara yer verilecek şekilde ıslah etmelerine hükmetmiştir. 9 Mart 2015 tarihinde, önde gelen davacı tarafından, mahkemenin 5 Şubat 2015 tarihli emrine uygun olarak üçüncü ıslah edilmiş talebini sunmuştur. Söz konusu davadaki esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Deutsche Bank, (1) Aozora Bank, Ltd. (Deutsche Bank'a isnat edilebilir 61 milyon ABD Doları tazminat talebinde bulunmaktadır); (2) (a) Colonial Bank'ın (tüm davalıların aleyhine toplamda en az 189 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen iki ayrı davanın birinde), (b) Franklin Bank S.S.B. ve Guaranty Bank'ın (tüm davalıların aleyhine toplamda en az 901 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen) ve (c) Citizens
--	--	--	--	--	--

					National Bank ve Strategic Capital Bank'ın (tüm davalıların aleyhine toplamda 66 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen iki ayrı davanın birinde) tasfiye memuru/kayıymı olarak Federal Deposit Insurance Corporation (Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu (FDIC)); (3) Boston Federal Konut Kredisi Bankası (the Federal Home Loan Bank of Boston); (4) San Fransisco Federal Konut Kredisi_Bankası (the Federal Home Loan Bank of San Francisco); (5) HSBC Bank USA, National Association (bir takım konut ipotekine dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstleri için mutemet olarak); (6) Knights of Columbus (Deutsche Bank'a isnat edilebilir en az 27 milyon ABD Doları tutarında tazminat talebinde bulunan); (7) Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketlerin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak); (8) Royal Park Investments (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak); (9) Sealink Funding Ltd. (Sachsen Landesbank ve iştirakleri tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak); (10) Teksas İlçe ve Bölge Emeklilik Sistemi (Texas Country & District Retirement System) (tüm davalıların aleyhine toplamda en az 64 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen); ve (11) The Charles Schwab Corporation dahil olmak üzere, konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerin sözde alıcıları ve bu menkul kıymetlere ilişkin işlemlere müdahil olmuş olan karşı taraflar ve bunların bağlı
--	--	--	--	--	---

					kuruluşları tarafından açılan muhtelif toplu olmayan davalarda ve tahkim işlemlerinde davalı konumundadır. Aksi belirtilmediği sürece, bu meselelerdeki şikayetler kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 19 Aralık 2014 tarihinde, Countrywide'e bağlı kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen arzlara ilişkin olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından Deutsche Bank aleyhine açılan davaların kesin olarak ret edildiği bir garanti sunulmuştur. Deutsche Bank, bu arzlara ilişkin reddin, Deutsche Bank'ın taraf olmadığı gizli bir sulh anlaşması uyarınca olduğu yönündedir. Deutsche Bank, Countrwide'a bağlı kuruluşlar tarafından ihraç edilmeyen sertifikalara ilişkin olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından açılan ayrı bir davada davalı konumdadır. 22 Temmuz 2015 tarihinde, Deutsche Bank ve Mass Mutual Life Insurance Company, Deutsche Bank aleyhine derdest tüm taleplerin çözümlenmesi konusunda bir uzlaşma sözleşmesi akdetmişlerdir.11 Ağustos 2015'te Deutsche Bank uzlaşma miktarını ödemiştir ve 15 Ağustos 2015'te Mahkeme davayı bozmuştur. Uzlaşmanın ekonomik etkisi, Deutsche Bank açısından önemli değildir. 14 Ocak 2015'te, mahkeme, Deutsche Bank'ın, Blue Edge ABS CDO, Ltd olarak tanımlanmış bir teminatlı borç yükümlülüğü ile ilgili olarak, kendisine karşı Aozora Bank, Ltd. tarafından açılan davanın reddine dair talebini kabul etmiştir. 31 Mart 2015'te, mahkeme, Aozora Bank, Ltd'in, davanın yeniden görülmesi veya buna alternatif olarak tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi sunma
--	--	--	--	--	---

					yönündeki talebini reddetmiştir. 29 Nisan 2015 tarihinde, Aozora Bank, Ltd., temyiz başvurusunda bulunmuştur. Deutsche Bank, aynı zamanda Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. olarak belirlenen teminatlı bir borç yükümlülüğü ile ilişkili olarak Aozora Bank, Ltd tarafından açılan bir davada UBS AG ve bağlı kuruluşları ile birlikte davalı konumundadır. 14 Ekim 2015 tarihinde, mahkeme, bazı hususlara ilişkin karar vermiş ve Deutsche Bank'ın kısmen red talebini geri çevirmiştir. 22 Ocak 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile akdolan gizli sulh anlaşması uyarınca, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), yedi adet konut ipoteğine bağlı menkul kıymet arzı ile ilgili olarak Deutsche Bank aleyhine açmış olduğu davaları kesin olarak ret etmiştir. 26 Ocak 2015 tarihinde, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) ile Countrywide arasındaki gizli bir anlaşma uyarınca, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), Countrwide'e bağlı kuruluşlar tarafından ihraç edilen 15 adet arza ilişkin olarak San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) tarafından Deutsche Bank aleyhine açılmış bulunan davaların kesin olarak reddine yönelik bir karar çıkartmıştır. Deutsche Bank'ın fikri, söz konusu 15 arza ilişkin reddin, Deutsche Bank'ın taraf olmadığı gizli bir sulh anlaşması uyarınca olduğu yönündedir. Deutsche Bank, söz konusu davada bir adet konut ipoteğine
--	--	--	--	--	---

				dayalı menkul kıymet arzı ile konut ipoteğine dayalı menkul kıymet sertifikalarının yeniden menkul kıymetleştirilmesi olarak tanımlanan iki arz ile ilgili olarak davalı konumunda olmaya devam etmektedir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Deutsche Bank ile Monarch Alternative Capital LP ve kendisinin danışmanlık alan müşterileri ile yönetilen yatırım araçları (Monarch), 18 Aralık 2014 tarihinde, üç adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet tröstüne ilişkin olarak davayı çözüme kavuşturmak üzere HSBC Bank USA, National Association'a (HSBC) bir sulh anlaşmasının teklif edilmesine yönelik olarak anlaşmaya varmışlardır. Senet sahiplerinin çoğunluğundan onay alınmasının ardından, 13 Temmuz 2015'te, HSBC, uzlaşma sözleşmelerini imzalamış ve 27 Temmuz 2015'te, davalar reddedilmiştir. Söz konusu uzlaşılardan herhangi birinin veya daha fazlasının gerçekleştirilmesi halinde, Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma bedellerinin esaslı bir kısmı söz konusu davaya taraf olmayan bir kuruluşça geri ödenmiştir. Söz konusu uzlaşılardan net ekonomik etkisi Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir. 17 Haziran 2015'te, mahkeme, Commerzbank AG tarafından Deutsche Bank ve çok sayıda diğer finansal kuruma karşı ileri sürülen RMBS ile ilişkili taleplerin reddi yönünde davalıların taleplerini kabul etmiştir. Commerzbank AG, 24 Temmuz 2015 tarihinde bir temyiz başvurusunda bulunmuştur ancak bu temyiz başvurusunu 17 Ağustos 2015 tarihinde geri çekmiştir. Residential Funding
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				Company, Residential Funding Company'ye satılan krediler ile ilişkili beyan ve tekeffüllerin ihlali ve RMBS ile ilişkili olarak Residential Funding Company'ye karşı ileri sürülen talepler ve davalar sonucunda uğranılan zararların tazmini talebiyle Deutsche Bank'a karşı bir geri satın alma davası açmıştır. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 8 Haziran 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın bazı taleplerin reddi konusundaki başvurusunu reddetmiştir. Ayrıca 8 Haziran 2015 tarihinde, Deutsche Bank, diğer taleplerin de reddi yönünde başvuruda bulunmuştur. 29 Eylül 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın ikinci red talebini geri çevirmiştir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Mart 2012'de, RMBS Recovery Holdings 4, LLC and VP Structured Products, LLC; ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS arzı sırasında mortgage kredileri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından yapılan beyan ve tekeffüllerin ihlal edildiği iddiasına dayalı olarak, Deutsche Bank aleyhine New York eyalet mahkemesi nezdinde bir dava açmıştır. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 13 Mayıs 2013 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın, zamanaşımından dolayı davanın reddi yönündeki dilekçesini reddetmiştir. 19 Aralık 2013 tarihinde, temyiz mahkemesi, alt mahkemenin kararını bozmuş ve davayı reddetmiştir. 11 Haziran 2015 tarihinde, New York Yargıtay Kurumu, temyiz mahkemesinin davanın reddine dair kararını teyit etmiştir. Mahkeme, davacının dava sebebinin, şikayet dilekçesinin sunulmasından altı yıldan daha uzun bir süre önce gerçekleşmiş olduğuna ve bu
--	--	--	--	---

					nedenle, zamanaşımı süresi kapsamında zamanaşımına uğradığına karar vermiştir. 13 Temmuz 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile Teksas İlçe ve Bölge Emeklilik Sistemi (Texas Country & District Retirement System), Teksas İlçe ve Bölge Emeklilik Sistemi'nin (Teksas İlçe ve Bölge Emeklilik Sistemi (Texas Country & District Retirement System) Deutsche Bank aleyhine olan taleplerinin çözüme kavuşturulması yönünde prensipte bir anlaşmaya varmışlardır. Deutsche Bank ile Teksas İlçe ve Bölge Emeklilik Sistemi (Texas Country & District Retirement System) halihazırda söz konusu sulh sözleşmesinin hükümlerine son şeklini vermektedirler. 2012'de, Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank adına kayyum sıfatıyla, FDIC, Deutsche Bank da dahil çeşitli aracılık yüklenicilerine karşı, farklı federal mahkemeler nezdinde, 1933 tarihli Menkul Kıymetler Yasası Madde 11 ve 12(a)(2) tahtında ve Texas Menkul Kıymetler Yasası Madde 581-33 tahtında talepler içeren çeşitli davalar başlatmıştır. Bu davaların her biri, zaman aşımı nedeniyle reddedilmiştir. FDIC, Yargıtay İkinci, Beşinci ve Dokuzuncu Daireleri nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur. Temyiz davaları, derdest durumdadır. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Dokuzuncu ve İkinci Daireleri nezdindeki temyiz başvuruları derdest haldedir. 10 Ağustos 2015 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Beşinci Dairesi, Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu'nun (the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC))
--	--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					hak taleplerini zaman aşımı sebebiyle ret eden bölge mahkemesinin kararını bozmuştur. 24 Ağustos 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile diğer davalılar, söz konusu davada mahkemede tam toplantı halinde olacak şekilde yeniden dinleme yapılması yönünde bir dilekçe sunmuşlardır. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Beşinci Dairesi, bu dilekçeyi 11 Eylül 2015 tarihinde reddetmiştir. 20 Nisan 2011 tarihinde, Boston Federal Konut Kredisi Bankası (the Federal Home Loan Bank of Boston) tarafından, Deutsche Bank'ın da dahil olduğu düzinelerce kuruluşun aleyhine, Massachusetts Tek Tip Menkul Değerler Kanunu ile çeşitli diğer Massachusetts düzenlemeleri ve teamül hukuku kapsamında çeşitli hak taleplerinde bulunulan bir şikayette bulunmuştur. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 16 Ekim 2015 tarihinde, taraflarca söz konusu meselenin çözüme kavuşturulması amacıyla bir sulh sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir. 22 Eylül 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile Seattle Federal Konut Kredisi Bankası'nın (the Federal Home Loan Bank of Seattle) halefi olarak Des Moines Federal Konut Kredisi Bankası (the Federal Home Loan Bank of Des Moines) arasında, söz konusu koşulsuz tahvile ilişkin tüm hak taleplerinin çözüme kavuşturulduğu bir sulh sözleşmesi akdedilmiştir. 12 Ekim 2015 tarihinde, mahkeme, tarafların davanın düşmesine yönelik taahhüdünü kayıtlara işlemiştir. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan
--	--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				önem arz etmemektedir. Deutsche Bank aleyhine sadece diğer konut ipoteline dayalı menkul kıymet arzlarının garanti/sigorta edeni olarak açılmış olan davalarda, Deutsche Bank, söz konusu ihraççılardan sözleşmeden doğan tazminat haklarına sahip olmakla birlikte, bu tazminat hakları, söz konusu ihraççıların hâlihazırda iflas etmiş veya sair şekilde münfesihi oldukları veya gelecekte iflas etmiş veya sair şekilde münfesihi olmuş olabilecekleri hallerde kısmen veya bütünüyle geçerli ve etkili bir şekilde uygulanamaz olabilecektir. Deutsche Bank, muhtelif konut ipoteline dayalı menkul kıymet arzları ve ilgili zaman aşımı süresine dair alt yasak hükümlere tekabül eden diğer ilgili ürünler ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine iddiada bulunma tehdidinde bulunmuş olan bir takım kuruluşlar ile anlaşmalar yapmıştır. Bu olası iddiaların Deutsche Bank üzerinde önemli etkiye sahip olabilmeleri mümkündür. Buna ilaveten, Deutsche Bank, bu kuruluşların bazıları ile mali hükümleri Deutsche Bank için maddi önem arz etmeyen sulh anlaşmaları yapmıştır. Mutemet Medeni Hukuk Davası. Deutsche Bank National Trust Company ("DBNTC") ve Deutsche Bank Trust Company Americas ("DBTCA") aleyhine, bir takım konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstlerinin mutemedi olarak gerçekleştirdikleri rolleri ile ilgili olarak yatırımcılar tarafından medeni hukuk davaları açılmıştır. 18 Haziran 2014 tarihinde, Blackrock Advisers, LLC, PIMCO Advisors, L.P ve diğerleri taarfindan
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					yönetilen fonlar dahil olmak üzere bir grup yatırımcı, DBNTC ve DBTCA'nın tröstler için mutemet sıfatıyla görevlerini sözüm ona ifa etmediklerine dayalı olarak 1939 sayılı A.B.D. Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ("TIA") sözde ihlallerine, akdin ihlaline, temsil görevlerinin ihlaline ve ihmale dayalı iddialar öne süren, sözde 544 özel marka konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstü hesabına ve namına, DBNTC ve DBTCA aleyhine New York Eyaleti Üst Derece Mahkemesi'nde bir hukuk davası açmıştır. Davacılar, daha sonra, eyalet mahkemesi nezdindeki şikayetlerini geri çekmişler ve eyalet mahkemesinde açılan davada söz konusu olan tröstler ile önemli ölçüde örtüşen 564 özel marka konut ipoteline dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstü adına ve lehine, New York Güney Bölgesi için Yetkili Olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi'nde ıslah edilmiş bir şikayet başvurusunda bulunmuşlardır. Söz konusu şikayet kapsamında, söz konusu tröstlerin toplam kayba maruz kalmış ve 89.4 milyar ABD Doları tutarında tali kayıplar yaşamış oldukları iddia edilmekle birlikte, şikayet kapsamında herhangi bir toplam bedelde parasal tazminat talebine yer verilmemiştir. 18 Haziran 2014 tarihinde Royal Park Investments SA/NV, TIA ihlalleri, sözleşme ihlali ve tröst ihlali iddialarını ileri sürerek New York Güney Bölgesi için Yetkili Olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde DBNTC'ye karşı DBNTC'nin tröstler adına yediemin sıfatıyla görevlerini yerine getirmemesi iddiasına dayalı olarak on RMBS tröstündeki yatırımcılar adına temsili bir grup davası açmıştır. Royal Park'ın şikayetinde, on
--	--	--	--	--	--

					tröstün gerçekleşen toplam kaybının 3.1 milyar ABD Doları'nın üzerinde olduğu iddia edilmekle birlikte, belirli bir parasal tazminat iddiasında bulunulmamaktadır. 7 Kasım 2014 tarihinde, 121 adet konut ipoteline dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstündeki yatırımcı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu (the National Credit Union Administration Board ("NCUA")), DBNTC'nin bir takım sözde kanuni ve akdi görevlerini ifa etmediğine dair iddiaya dayalı olarak Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlal edildiğini iddia ederek DBNTC aleyhine New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde dava açmıştır. 5 Mart 2015 tarihinde, NCUA, şikayetini, ilk şikayetine konu olan 121 adet konut ipoteline dayalı menkul kıymet RMBS) tröstünün 97'sinde yatırımcı olarak hak talebinde bulunacak şekilde ıslah etmiştir. Islah edilmiş şikayet kapsamında, Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlalinin yanı sıra sözleşmenin ihlali, temsil görevinin ihlali, ihmal, ağır ihmal, ihmal sebebiyle gerçeğe aykırı beyanat ve iyi niyet taahhüdünün ihlali iddiaları yer almaktadır. NCUA'nın şikayeti kapsamında, söz konusu tröstlerin toplam kayba maruz kalmış ve 17.2 milyar ABD Doları tutarında tali kayıplar yaşamış oldukları iddia edilmekle birlikte, şikayet kapsamında herhangi bir toplam bedelde parasal tazminat talebine yer verilmemiştir. 23 Aralık 2014 tarihinde, 21 adet konut ipoteline dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstü tarafından
--	--	--	--	--	---

				ihraç edilen konut ipotegine dayalı menkul kıymet (RMBS) sertifikalarına sahip olan belirli teminatlı borç senetleri (CDO'lar) (topluca, "Phoenix Light SF Limited)", DBNTC'nin söz konusu tröstler için mutemet olarak hareket etme görevini sözüm ona ifa etmediğine dayalı olarak Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlaline, akdin ihlaline, temsil görevinin ihlaline, ihmale, ağır ihmale ve ihmale dayalı gerçeğe aykırı beyanata yönelik iddialarda bulunarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, tröstlerin mutemedi olarak DBNTC aleyhine suç duyurusunda bulunmuşlardır. 10 Nisan 2015 tarihinde, söz konusu CDO'lar, ilave 34 tröste ilişkin olarak ıslah edilmiş bir şikayetname (toplamda 55 tröst için) sunmuş ve şikayetini, ilave suçlamalara yer verecek şekilde 15 Temmuz 2015 tarihinde ikinci kez ıslah etmiştir. CDO davacıları, DBNTC'nin 527 milyon ABD Doları'nın üzerinde tazminattan mesul olduğunu iddia etmektedirler. 24 Mart 2015 tarihinde, Westen and Southern Life Insurance ve ilgili beş kuruluş (topluca "Western & Southern") 18 adet konut ipotegine dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstlerinin yatırımcıları sıfatıyla, Ohio Eyaleti'nin Hamilton İlçesi'ndeki Medeni Hukuk Mahkemesi nezdinde, bu tröstlerden 12'sinin mutemedi sıfatıyla DBNTC aleyhine, DBNTC'nin söz konusu tröstler için mutemet olarak görevlerini sözde ifa etmediği iddiasına dayalı olarak, Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve Gayrimenkul Yasası'nın ihlaline, akdin ihlaline,
--	--	--	--	--

					temsil görevinin ihlaline, ihmale, ağır ihmale ve ihmale dayalı gerçeğe aykırı beyanata yönelik iddialarda bulunarak dava açmışlardır. Western & Southern, söz konusu tröstler tarafından ihraç edilen, 220 milyon ABD Doları'nın üzerinde itibari değere sahip sertifikalar satın almış olduğunu ve söz konusu tröstlerin toplam kayba maruz kalmış ve 1 milyar ABD Doları tutarında tali kayıplar yaşamış olduklarını iddia etmekle birlikte, söz konusu şikayet kapsamında herhangi bir toplam bedelde parasal tazminat talebine yer verilmemiştir. DBNTC ve/veya DBTCA, bu beş davanın her birinde davanın reddi talebinde bulunmuş olup, ancak bunlardan hiçbirisi henüz mahkemeler tarafından hükme bağlanmamıştır. Bu davaların tümünde değil, sadece bazılarında esasa ilişkin inceleme başlatılmıştır.
Deutsche Bank	Bank of America	-	Deutsche Bank, mortgage kredisi işlemlerini sona erdiren ve Ağustos 2009'da iflas koruması almak için başvuruda bulunan Taylor Bean&Whitaker Mortgage Corp.'un sponsorluğunu yaptığı aracı kurum şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı bir alacaklısıdır. Bank of America, Ocala'nın yediemini, teminat vekili, kayyımı ve emanetçisidir. Deutsche Bank, ABD New	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, 2009 yılının Ağustos ayında ipotekli ikraz faaliyetlerine son vermiş ve iflas koruma talebinde bulunmuş olan, Taylor Bean & Whitaker Mortgage Corp. ("Taylor Bean") tarafından desteklenen ticari senet/finansman bonosu şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı alacaklısıdır. Bank of America; Ocala'nın mutemedi, teminat vekili, emanetçisi ve saklama kuruluşudur. Deutsche Bank, Bank of America'nın Deutsche Bank'ın ticari senet/finansman bonosu yatırımını teminat altına almış olan nakdi ve ipotekli kredileri teminat altına alamamasından ve koruyamamasından kaynaklı olarak Bank of America aleyhine New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Bank of America'ya karşı sözleşmenin ihlali, güven borcuna aykırılık nedeni ile ve Bank of America'nın Deutsche Bank'ın menkul kıymetlere yaptığı yatırımının teminatını teşkil eden nakit kredileri ve ipotek kredilerini teminat altına alamaması ve koruyamamasından kaynaklanan akdi tazminat için bir dava açmıştır.		Mahkemesi nezdinde medeni hukuk davası açmıştır. 31 Mart 2015 tarihinde, gizli bir sulh anlaşmasının hükümleri uyarınca Deutsche Bank söz konusu davayı geri çekmiştir.
Parma Savcılığı	Bazı Deutsche Bank çalışanları	-	İtalyan şirketi Parmalat'ın iflasından sonra, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank çalışanlarını da kapsayan çeşitli banka çalışanlarına karşı soruşturma başlatmış ve Deutsche Bank çalışanlarından bazılarını ve diğer banka çalışanlarına karşı hileli iflas iddiasıyla dava açmıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	İtalyan şirket Parmalat'ın iflası sonrasında, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank'ın çalışanları da dahil olmak üzere çeşitli banka çalışanlarının aleyhine bir cezai soruşturma yürütmüş ve bir dizi Deutsche Bank çalışanı ile başkalarının aleyhine hileli iflas suçlamalarında bulunmuşlardır. Yargılama, 2009 yılının Eylül ayında başlamış olup, hâlihazırda devam etmektedir. Bir takım tahvil sahipleri ile hissedarlar, yukarıda belirtilen cezai takibat ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine hukuki sorumluluk iddiasında bulunmuşlardır. Deutsche Bank, Deutsche Bank aleyhine iddialar öne sürmüş olan söz konusu perakende yatırımcılara resmi bir uzlaşma teklifinde bulunmuştur. Bu teklif, söz konusu perakende yatırımcılardan bazıları tarafından kabul edilmiştir. Muallak matlubat, ceza davası sürecinde görülecektir. 2011 yılının Ocak ayında, bir grup kurumsal

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					yatırımcı (tahvil sahipleri ve hissedarlar), menkul kıymetlere hileli olarak yatırım yapılmasında ve Parmalat'ın ödeme aczinin derinleştirilmesinde Parmalat ile işbirliği yapıldığına dair ithamlara dayalı olarak Deutsche Bank ve Deutsche Bank S.p.A. da dahil olmak üzere çeşitli uluslararası bankalar ile İtalyan bankaları aleyhine Milano mahkemelerinde, toplamda yaklaşık olarak 130 milyon € artı faiz ve masraflar tutarında bir hukuk davası açmıştır. 26 Ocak 2015 tarihinde, Milano'daki mahkeme, söz konusu davayı esasa müteallik olarak ret etmiş ve giderlerin bankalara ödenmesi yönünde karar vermiştir. Deutsche Bank davacılar ile daha sonradan sulh sözleşmeleri akdetmiş olup, herhangi bir başka işlemde bulunulmayacaktır.
Pas-de-Calais Habitat	Deutsche Bank		Bir kamu konut ofisi olan Pas-de-Calais Habitat ("PDCH"), 31 Mayıs 2012'de Paris Ticaret Mahkemesinde ("Mahkeme"), 2006 yılında akdedilmiş, ancak önce 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde, daha sonra ise 2009 ve 15 Haziran 2010 tarihlerinde yeniden yapılan dört swap sözleşmesine ilişkin olarak Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	31 Mayıs 2012 tarihinde, bir kamu konut kurumu olan Pas-de-Calais Habitat ("PDCH"), 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde yeniden yapılandırılmış ve 2009'da ve 15 Haziran 2010'da müteakiben yeniden yapılandırılmış olan, 2006 yılında akdolan dört vadeli takas/swap sözleşmesi ile ilgili olarak Deutsche Bank aleyhine, Paris Ticaret Mahkemesi'nde ("Mahkeme") yasal işlem başlatmıştır. PDCH, Mahkemeden, 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihli vadeli takas/swap sözleşmelerini ("Vadeli Takas/Swap Sözleşmeleri") hükümsüz veya fesih edilmiş ilan etmesini veya diğerlerine ilaveten, Deutsche Bank'ın hileli ve aldatıcı eylemlerde bulunduğu, söz konusu Vadeli Takas/Swap Sözleşmeleri kapsamında PDCH tarafından ödenmesi icap eden meblağların hesaplanmasında esas olarak kullanılan Libor ve Euribor oranlarını manipüle ettiği ve PDCH'yi ikaz,

					haberlar etme ve bilgilendirme yükümlülüklerini ihlal ettiği gerekçeleriyle yaklaşık olarak 170 milyon meblağında bir tazminata hükmetmesini talep etmektedir. Esasa müteallik karara ilişkin en erken tarih, Pasde-Calais Habitat'ın Deutsche Bank'ın son tekliflerine yanıt verme istekliliğine bağlı olarak 2015 yılının dördüncü çeyreği veya 2016 yılının ilk çeyreği olabilecektir.
Effecten-Spiegel AG	Deutsche Bank		Deutsche Bank, 12 Eylül 2010 tarihinde Deutsche Postbank AG'nin hisselerinin tamamının alımı için bir devralma teklifinde bulunma kararını açıklamıştır. Banka, 7 Ekim 2010 tarihinde resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devralma teklifi uyarınca Banka, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25  teklif etmiştir. Kasım 2010'da Postbank'ın eski hissedarlarından Effecten-Spiegel AG teklifi kabul etmiş olmasına rağmen, teklif fiyatının çok düşük olduğu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin mer'i kanunları uyarınca belirlenmemiş olduğu iddiasıyla Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	12 Eylül 2010 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'deki tüm payların devralınmasına yönelik bir devir teklifinde bulunulmasına yönelik kararı ilan etmiştir. 7 Ekim 2010 tarihinde, Banka resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devir teklifinde, Deutsche Bank, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25 bedel teklif etmiştir. 2010 yılının Kasım ayında, Postbank'ın eski bir hissedarı olan, söz konusu devir teklifini kabul etmiş bulunan Effecten-Spiegel AG, teklif fiyatının çok düşük olduğunu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin meri kanunları gereğince tespit edilmemiş olduğunu iddia ederek Deutsche Bank aleyhine bir dava açmıştır. Davacı, Deutsche Bank'ın, daha önceden 2009 yılında Deutsche Postbank AG'deki tüm paylar için zorunlu bir devir teklifinde bulunmakla yükümlü olmuş olduğunu iddia etmektedir. Davacı, 2009 yılında, Deutsche Postbank AG'deki Deutsche Post AG oy haklarının, Alman Devir Kanunu'nun 30.Maddesi uyarınca Deutsche Bank AG'ye atfedilmiş olduğunu delil göstermektedir. Köln blęe mahkemesi, söz konusu davayı 2011 yılında reddetmiş olup, Köln temyiz mahkemesi

Deutsche Bank AG, Londra şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.ř.

					temyizi 2012 yılında reddetmiştir. Federal Mahkeme, Köln temyiz mahkemesinin kararını iptal etmiş ve söz konusu davayı temyiz mahkemesine geri havale etmiştir. Federal Mahkeme, kararında, temyiz mahkemesinin söz konusu davacının, 2009 yılında Deutsche Bank AG ile Deutsche Post AG arasındaki "birlikte hareket etme" iddiasını yeterli bir şekilde ele almadığını belirtmiştir. Köln temyiz mahkemesi, delil sunmayı reddetme iznine sahip olup olmadığı konusunda Deutsche Post'un yönetim kurulu başkanını tanık olarak dinlemeye karar verdi ve bu dinlemenin 24 Şubat 2016 tarihinde yapılması planlanmıştır. 2014 yılında başlayarak, 2010 satın alma teklifini kabul etmiş olan, bir takım diğer önceki Deutsche Postbank AG hissedarları da Deutsche Bank aleyhinde, Effecten-Spiegel AG gibi benzer taleplerde bulunmuşlardır. Banka, Effecten-Spiegel AG tarafından başlatılan dava da dahil olmak üzere, tüm bu davaların dayanaksız olduğu görüşünde olup, söz konusu talepler karşısında kendisini müdafaa etmektedir.
-	Deutsche Bank	-	Değerli madenlerin alım-satımıyla ve diğer hususlarıyla ilgili soruşturma yapan bazı düzenleyici ve yasal otoriteler Deutsche Bank'tan bilgi talebinde bulunmuştur. Banka bu soruşturmalar için gerekli işbirliğinde bulunmaktadır. Banka ayrıca değerli maden alım-satımı ve değerli maden	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, kıymetli madenlerin alım satımına ve bu husustaki tavrı harekete yönelik soruşturmalara ilişkin olarak bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kıymetli madenler karşılaştırma ölçütleri ve kendisinin kıymetli madenlerin alım-satım faaliyetleri ile kıymetli madenler işinin diğer yönlerine geçmişteki

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			ticaretinin çeşitli hususlarıyla ilgili iç denetimler de gerçekleştirmektedir. Banka ayrıca hâlihazırda United States District Court for the Southern District of New York'ta Amerika antitröst yasası ve Amerika Emtia Borsası Kanununun Altın ve Gümüş Fiyatlarının Belirlenmesine katılım yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipülasyonuna ilişkin ihlaller sebebiyle birkaç grup davasına davalı olarak taraftır.		katılımına ilişkin olarak kendi bünyesinde bir gözden geçirme gerçekleştirmektedir. Deutsche Bank ayrıca, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde derdest iki toplu davada birleştirilmiş bulunan bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir. Söz konusu davalarda, Altın ve Gümüş Hilelerine iştirak vasıtasıyla altın ve gümüş fiyatlarının sözde manipülasyonundan doğan, A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve ilgili eyalet kanunlarının ihlal edildiği iddia edilmektedir. Söz konusu toplu dava halihazırda ilk aşamalarda. Deutsche Bank, söz konusu davaların reddi yönünde talepte bulunmuştur. Söz konusu şikayetlerde talep edilen tazminat belirtilmemiştir.
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın müşterilerin, potansiyel müşterilerin ve kamu görevlilerinin tavsiyeleri üzerine yaptıkları işe alımları ve Asya/Pasifik bölgesinde çalıştığı danışmanlara ilişkin olarak Bankanın Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanunu ve diğer kanunlara uyumuna ilişkin soruşturmalar gerçekleştirmektedir. Deutsche Bank, bu soruşturmalar için gerekli cevapları vermekte ve işbirliğinde bulunmaktadır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Bir takım düzenleyici kuruluşlar, başka hususların da yanı sıra, Banka'nın müşteriler, potansiyel müşteriler ve devlet memurları tarafından yönlendirilen adaylar ile ilgili işe alım uygulamaları ve Asya/Pasifik bölgesindeki danışmanlarının görevlendirilmesi bakımından Deutsche Bank'ın, A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanununa riayetini sürdürmektedirler. Deutsche Bank, bu soruşturmalara yanıt vermekte ve bu soruşturmalar ile işbirliği yapmaya devam etmektedir.

Deutsche Bank	-	-	Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir. İncelemeye konu işlemlerin toplam hacmi, önemli miktardadır. Deutsche Bank'ın olası kanun, düzenleme ve politika ihlallerine ve iç kontrol ortamına yönelik olarak kendi bünyesinde yürüttüğü soruşturma devam etmekte olup; bugüne kadar, Deutsche Bank'ın politikaları ile ilgili olarak belirli ihlaller ve Deutsche Bank'ın kontrol ortamında eksiklikler tespit edilmiştir. Deutsche Bank, bir takım yargı yetki bölgelerindeki (Almanya, Rusya, Birleşik Krallık ve A.B.D dahil olmak üzere) düzenleyici kuruluşları ve kolluk kuvvetlerini bu soruşturmadan haberdar etmiştir. Deutsche Bank, bu konuda, bazı bireyler ile ilgili disiplin önlemleri aldı ve taahhüt edildiği üzere, diğer bireyler konusunda da disiplin önlemleri almaya devam edecektir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, halihazırda, BaFin ile söz konusu idari suç soruşturmalarına yönelik uzlaşmanın sağlanmasına ilişkin görüşmeler yürütmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, 1 Ocak 2013 ile 15 Temmuz 2015 arasındaki dönem için Şüpheli İşlem Bildirimleri (SARs) adlı bildirimlerin sunulmasına ilişkin olarak Almanya Federal Finansal Denetim Otoritesi'nden (BaFin) bilgi talepleri almıştır. BaFin, halihazırda, Deutsche Bank'ın Şüpheli İşlem Bildirimleri (SARs)'nin geç sunulması ile ilgili olarak herhangi bir idari suç işleyip işlemediğini soruşturmaktadır. BaFin, Deutsche Bank bünyesinde, bir çok durumda Şüpheli İşlem Bildirimleri (SARs)'ni geç sunulmasına yol açmış olan organizasyonel eksikliklerin bulunduğunu ve Ağustos 2012 ile Ağustos 2013 arasında alınan iyileştirici tedbirlerin

					yetersiz olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, halihazırda, BaFin ile söz konusu idari suç soruşturmalarına yönelik uzlaşmanın sağlanmasına ilişkin görüşmeler yürütmektedir.
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	İhtilaf, SHI ticari zarara uğrayıp Deutsche Bank tarafından çıkarılan teminat tamamlama çağrılarını karşılayamayınca, Ekim 2008'de ortaya çıkmıştır. Birleşik Krallık'taki dava Deutsche Bank tarafından SHI ile yapılan iki ana işlem sözleşmesinin feshi sonrasında SHI'nın borçlu olduğu yaklaşık 246 milyon Amerikan Dolarının tahsili için açılmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Birleşik Krallık'ta ve Amerika Birleşik Devletleri'nde ihtilaf halindedir. Birleşik Krallık'taki yasal işlemler, SHI'nin borçlu olduğu yaklaşık 246 milyon ABD Doları'nın tahsili amacı ile Deutsche Bank tarafından başlatılmıştır. SHI, en az 8.28 milyar NOK artı esaslı dolaylı zarar taleplerini içeren bir karşı talepte bulunmuştur. Karar, Kasım 2013'te verilmiştir. SHI'nin, yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faiz tutarları konusunda Deutsche Bank'a karşı sorumlu olduğuna hükmedilmiştir. 34 milyon GBP tutarındaki ara masraf kararı da dahil, Deutsche Bank lehine, masrafların %85'inin tahsiline karar verilmiştir. SHI'nin karşı talebi tamamen reddedilmiştir. SHI, bu kararın temyiz unsurları için izin başvurusunda bulunmuş, ancak Yargıtay'ın teminat yatırma emrine uymamaları sonucunda temyiz şu an için iptal olunmuş durumdadır. Haziran 2014'te, (SHI'nin tek hissedarı ve direktörü olan) Sn. Alexander Vik'in, 34 milyon GBP tutarındaki masrafları artı Kasım 2013'ten beri tahakkuk eden faiz için ilaveten 2 milyon GBP tutarını ve Deutsche Bank'ın masraflarını şahsen ödemesine karar verilmiştir. Söz konusu tutarlar, Sn. Vik tarafından ödenmiş ve kendisi, ilgili tarihten sonra, bu kararı Yargıtay'da temyiz etmek için izin almıştır. Temyiz duruşmasının Kasım 2015'te gerçekleştirilmesi beklenmektedir. ABD'deki dava, New York Eyalet mahkemesi

					nezdinde SHI tarafından Deutsche Bank’a karşı açılmış, Deutsche Bank’ın SHI’ye karşı BK’de açtığı dava ile aynı konuya ilişkin şartlardan doğan bir tazminat davasıdır ve 10 Ocak 2011’de sunulan tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi uyarınca, en az 2.5 milyar ABD Doları tutarında bir tazminat talebi içermektedir. SHI, tadil edilmiş şikayet sunmak için izin isteyen bir dilekçe sunmuştur ve Deutsche Bank, Birleşik Krallık’taki davada verilen karara dayalı olarak davanın reddi yönünde duruşmasız hüküm verilmesi konusunda bir dilekçe sunmuştur. Mahkeme, 7 Ocak 2015 tarihinde iki dilekçede iddia edilen hususların duruşmasını gerçekleştirmiş ve kararı ertelemiştir. Kasım ve Aralık 2013’te, Deutsche Bank, İngiltere mahkemesinin SHI ve Sn. Vik aleyhine kararının tenfizi amacı ile, Connecticut ve New York’ta davalar açmıştır. Connecticut mahkemesi, dava duruşmalarının 10 Kasım 2015’ten itibaren gerçekleştirileceğini belirtmiştir. New York davasında, Deutsche Bank; Ekim 2008’de SHI’nin varlıklarının ortadan kaldırılmasına yol açan hileli devir nedeniyle SHI, Sn. Vik ve Sn. Vik’in eşi ve aile tröstü de dahil olmak üzere, diğer davalılara karşı talepler ileri sürmüştür.
-	Deutsche Bank, Deutsche Bank’ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri	-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank’ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri aleyhine, New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi’nde açılan ve Deutsche Bank ve bağlı şirketleri tarafından Ekim 2006	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ve bir takım bağlı kuruluşları ve memurları, Ekim 2006 ila Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve bağlı kuruluşları tarafından ihraç edilen bir takım tröst tercihli menkul kıymetleri satın almış olan kişiler hesabına federal menkul kıymetler kanunları kapsamında iddiaların ileri sürüldüğü, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			ve Mayıs 2008 tarihleri arasında çıkarılan menkul kıymetleri satın alan kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca birleştirilmiş bir grup davası açılmıştır. Menkul kıymetler kanunları kapsamında iddialarda bulunulmuş ve ilgili menkul kıymetlerin kayıt beyanlarında ve izahnamelerinde önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler olduğu iddia edilmiştir.	nezdinde açılmış birleştirilmiş bir mefruz toplu davaya tabidirler. Bölge Mahkemesi, davacıların ikinci ıslah edilmiş talebini esastan ret etmiş olup, bu karar Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi tarafından onaylanmıştır. 30 Temmuz 2014 tarihinde, davacılar, yeniden yargılamaya ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesinde tam toplantı halinde tanıkların yeniden dinlenmesine yönelik bir dilekçe sunmuşlardır. 16 Ekim 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi söz konusu dilekçeyi ret etmiştir. 2015 yılının Şubat ayında, davacılar, Amerika Birleşik Devletleri Yüksek Mahkemesi tarafından gözden geçirmenin talep edildiği bir temyiz başvuru müzekkeresi sunmuşlardır. 8 Haziran 2015 tarihinde, Yüksek Mahkeme, davacıların dilekçesini kabul etmiş, hükmü iptal etmiş ve dosyayı, Omnicare, Inc. – İşçi Bölge Konseyi İnşaat Endüstrisi Emeklilik Fonu arasındaki işlemde vermiş olduğu karar ışığında yeniden incelemesi için İkinci Daireye iade etmiştir. 16 Haziran 2015'te, Deutsche Bank, İkinci Dairenin bu davadaki daha önceki kararının, Yüksek Mahkeme'nin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı sorusu hakkında özet bilgi sunmak üzere izin isteyen bir dilekçeyi İkinci Daireye sunmuştur. 21 Temmuz 2015 tarihinde, Temyiz Mahkemesi, Omnicare kararının ışığında tekrar ele alınmak üzere davayı bölge mahkemesine iade etmiş ve Deutsche Bank'ın varsayıma dayalı talebini reddetmiştir. Deutsche Bank, talebini bölge mahkemesi nezdinde yenilemiştir. Bölge mahkemesi, Deutsche Bank'ın talebini erken
--	--	--	---	--

					görerek reddetmiş ve davacılara, bu hususta herhangi bir başka süre uzatımı olmadan birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini 15 Ekim 2015 tarihi itibarıyla sunmaları yönünde süre vermiştir. 15 Ekim 2015 tarihinde, davacılar, birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini sunmuşlardır. Söz konusu talepte, davacılar, tröst tercihli menkul kıymetlerin sözde sınıf içi satın alınması ile bağlantılı olarak miktarı belirtilmemiş ancak önemli kayıplara maruz kaldıklarını iddia etmektedirler. Deutsche Bank'ın halihazırdaki niyeti, davanın reddi yönündeki talebini yenilemektir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, ABD'nin ambargo kanunlarının uygulandığı ülkelerdeki taraflar için ABD'deki finans kuruluşları vasıtasıyla geçmişte Amerikan Doları ödeme talimatlarını işleme koyup koymadığı ve bu işlemlerin ABD ve eyaletlerinin kanunlarına uygun olup olmadığı hakkında düzenleyici kurumlardan bilgi talepleri almıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden, A.B.D. ambargo kanunlarına tabi olan ülkelere olan taraflar için A.B.D. finansal kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirilen ABD \$ cinsinden ödeme emirlerinin/talimatlarının geçmişteki işleme konmalarına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Bu kuruluşlar, söz konusu işleme konmaların Amerika Birleşik Devletleri federal kanunlarına ve eyalet kanunlarına uygun olup olmadıklarını soruşturmaktadırlar. 2006 yılında, Deutsche Bank kendi isteğiyle, İran, Sudan, Kuzey Kore ve Küba ile bir takım Suriye bankalarındaki karşı taraflar ile yeni bir ABD Doları faaliyetine müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflarla olan mevcut ABD Doları faaliyetlerinden çıkmaya karar vermiştir. 2007 yılında, Deutsche Bank, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore'deki karşı taraflar ile hiçbir para birimi cinsinden hiçbir yeni faaliyete müdahil olmamaya

					ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflar ile olan, herhangi bir para birimi cinsinden mevcut faaliyetlerden çıkmaya karar vermiş; ayrıca, Küba'daki karşı taraflar ile ABD Doları dışındaki faaliyetinin sınırlanması yönünde karar almıştır. Deutsche Bank, ilgili soruşturmaları yürüten kuruluşlara bilgi sağlamakta ve bu kuruluşlar ile sair şekilde işbirliği yapmaktadır.
-	DBSI	-	DBSI, A.B.D Hazine kağıtları piyasasının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve teamül hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde, Illinois Kuzey Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde ve Virgin Adaları için yetkili olan Bölge Mahkemesi'nde derdest bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	DBSI, A.B.D Hazine kağıtları piyasasının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve teamül hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde, Illinois Kuzey Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde ve Virgin Adaları için yetkili olan Bölge Mahkemesi'nde derdest bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir. Bu davalar halihazırda ilk aşamalarda. Bu davaların New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi'nde merkezileştirilmesi için Birden Fazla Bölgede Yargılama Adli Heyeti nezdinde talepte bulunulmuş olup, söz konusu talep derdesttir.
ZAO FC Eurokommerz	Deutsche Bank		17 Aralık 2013'te, ZAO FC Eurokommerz tasfiye memuru Moskova Arbitrazh Mahkemesi'nde Deutsche Bank'a karşı dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	17 Aralık 2013 tarihinde, ZAO FC Eurokommerz'in tasfiye memuru, Deutsche Bank aleyhine, Moskova Şehri Arbitrazh Mahkemesi'nde yasal işlemler başlatmıştır. Söz konusu talep yaklaşık olarak 210 milyon € tutarında olup, 21 Ağustos 2007 tarihinde ZAO FC Eurokommerz'e kullandırılan 6.25 milyar RUB tutarındaki köprü kredisinin geri ödenmesine

				ilişkindir. Söz konusu köprü kredisi 21 Aralık 2007 tarihinde tamamen geri ödenmiştir. ZAO FC Eurokommerz'in bir alacaklısı olan LLC Trade House, 31 Temmuz 2009 tarihinde iflas talebinde bulunmuştur. Söz konusu tasfiye memuru, başka hususların da yanı sıra, (i) Deutsche Bank'ın, ZAO FC Eurokommerz'in geri ödeme sırasında mali zorluklar içerisinde olduğundan haberdar olmuş olmasının gerektiğini ve (ii) söz konusu köprü kredisinin, geçersiz olduğu tespit edilen bir menkul kıymetleştirme işleminden elde edilen nakit girişinden geri ödenmiş olduğunu ve netice itibarıyla söz konusu nakit girişinin köprü kredisinin geri ödenmesi için kullanılmamış olması gerektiğini iddia etmektedir. Söz konusu iddianın esasa müteallik ilk dava duruşması 23 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Hakim, dava zamanaşımını belirleyen kanun veya hükümlere ve ZAO FC Eurokommerz'in söz konusu kredinin geri ödenmesi sırasında mali zorluklar içerisinde olduğunun ispat edilmesine ve itiraza konu geri ödemenin kabulü sırasında Deutsche Bank tarafından hakların suistimali suçunun işlenmiş olduğuna yönelik kanıtın mevcut olmamasına dayanarak Deutsche Bank lehine karar vermiştir. Tasfiye memuru tarafından mahkemeye geçerli son başvuru tarihi öncesinde temyiz bildirimini sunulmamış olup, Deutsche Bank bu doğrultuda bu meseleyi kapanmış saymaktadır.
--	--	--	--	---

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir)

İşbu ihracçı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, son mali tabloların tarihinden bu yana ihracının ve/veya grubun finansal durumunu veya ticari pozisyonunu etkileyen önemli hiçbir değişiklik meydana gelmemiştir.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

İhracının 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı

İhracının sermayesi işbu ihracçı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla 3.530.939.215,36 Avro olan kayıtlı sermaye tavanına kadar nakit ödeme karşılığında ve bazı hallerde aynı ödeme karşılığında yeni pay ihraç etme yoluyla artırılabilir. İşbu ihracçı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın ana sözleşmesi uyarınca kayıtlı çıkarılmış sermayesi toplam 3.530.939.215,36 Avro'dur ve mevcut kayıtlı sermaye tavanına ulaşmıştır.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler

İhracının yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşmesi için lütfen EK-1'e bakınız. Yurtdışında yerleşik İhracçı'nın iç yönergesi bulunmamaktadır. Genel kurulun işleyişine ilişkin esaslar için EK-1'de sunulan esas sözleşmenin (V) Genel Kurul (*General Assembly*) başlıklı hükmüne bakınız.

14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri

Deutsche Bank'ın amaçları arasında, EK-1'de sunulan esas sözleşmesinin 2. maddesinde de belirtildiği üzere, her türlü bankacılık işiyle iştigal etmek, finansal ve diğer hizmetlerin temini ve uluslararası ekonomik ilişkilerin tesisi ve güçlendirilmesi yer almaktadır. Deutsche Bank, bu amaçlarını kendi başına yerine getirebileceği gibi yan kuruluşları veya Deutsche Bank İştirakleri vasıtasıyla da gerçekleştirebilir. Kanunların izin verdiği ölçüde olmak kaydıyla, Deutsche Bank, amaçlarını yerine getirmesini ve ileriye taşımalarını sağlayacak her türlü işlemi yapmaya, özellikle, gayrimenkul alım satımına, yurtiçi ve yurtdışında şubeler açmaya, başka teşebbüslerde iştirak payı edinmeye, bunları idareye ve elden çıkarmaya ve şirket devri sözleşmelerini akdetmeye yetkilidir.

14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi

Hisseler, Almanya'daki tüm menkul kıymetler borsalarında kote edilmiş olup işlem görmektedir. Hisseler aynı zamanda New York Menkul Kıymetler Borsası'nda da işlem görmektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhracının veya Grubundaki bir şirketin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi dışında bir nedenle imzalanan herhangi bir önemli sözleşme bulunmamaktadır.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhracçı Bilgi Dokümanı üçüncü kişiler tarafından yayınlanan endüstri raporlarından, piyasa araştırma raporlarından, kamuya açık bilgilerden ve ticari yayınlardan ("dış veriler") alınan hesaplamaların yanı sıra endüstri ve müşteriye yönelik verileri içerdiği ölçüde, yatırımcılar ticari yayınlarda genellikle, içerdikleri bilgilerin güvenilir varsayılan kaynaklardan elde edildiğinin ancak bu bilgilerin doğruluğunun ve tamlığının garanti edilmediğini ve içerdikleri hesaplamaların çeşitli varsayımlara dayandığının belirtildiğini göz önünde bulundurmalarıdır.

Dış veriler İhracçı tarafından bağımsız olarak doğrulanmamıştır. İşbu ihracçı bilgi dokümanında, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgiler aynen alınmış olup İhracının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Piyasaların tanımlanmasında ve boyutlarının belirlenmesinde dış verilere atıfta bulunulduğuna dikkat edilmelidir. Piyasaların tanımlanmasında ve boyutlarının belirlenmesinde, ilgili kaynaklar tarafından başvuru kategoriler temel olarak kullanılmıştır. Bu kategoriler genel olarak Deutsche Bank tarafından finansal ve sair verilerinin belirlenmesinde başvuru kategorilere uymamaktadır. Dış verilerin Deutsche Bank'ın finansal ve sair verileri ile karşılaştırılması bu yüzden sınırlıdır; bu sınırlı karşılaştırma Deutsche Bank'ın piyasa hisselerine ilişkin olarak yapılan beyanlarda göz önünde bulundurulmalıdır. Deutsche Bank'ın müşterilerinin birçoğu çeşitli bankalarla müşteri ilişkilerini sürdürmektedir. Bu sebeple, Deutsche Bank'ın müşteri olarak tanımladığı kişiler diğer finansal kuruluşlar tarafından da kendi müşterileri olarak kabul edilebilir. Müşteri sayısı doğrultusunda piyasa hisselerinin veya sair benzer verilerin hesaplanması bir kişinin farklı kurumlar tarafından müşteri olarak kabul edilmesiyle sonuçlanabilir.

İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 6.1.1 numaralı Bölümünde yer alan Deutsche Bank'ın sektördeki konumuna ilişkin bilgiler Dealogic'ten alınmıştır. Dealogic (Holdings) Plc uluslararası yatırım bankalarını inceleyen bir şirkettir. Dealogic verileri ve hizmetlerine www.dealogic.com adresinden ücret karşılığında ulaşılabilmektedir.

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya adresindeki ihraççının merkezi veya piyasa yapıcısı Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 18, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.varant.db.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

İhraççının finansal tablolarının orijinali İngilizce yayınlanmakta olup söz konusu tabloların İngilizce yayını müteakip Türkçe'ye tercüme edilerek KAP'da yayınlanmasından dolayı ilan süresinde farklılıklar olabilir.

İhraççının finansal tabloları, İhraççının internet sitesi (www.varant.db.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP)'da aşağıda belirtilen tarihlerde yayınlanmıştır.

1. 01/01/2013 - 31/12/2013 tarihli bağımsız denetim raporları 02/04/2014 tarihinde,
2. 01/01/2014 - 31/12/2014 tarihli bağımsız denetim raporları 06/04/2015 tarihinde,
3. 01/01/2014 - 30/06/2014 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2014 tarihinde, ve
4. 01/01/2015 - 30/06/2015 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2015 tarihinde.

18. EKLER

EK- 1: İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış ana sözleşmesi

Ek - 2: Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği Uyarınca verilen beyanlar