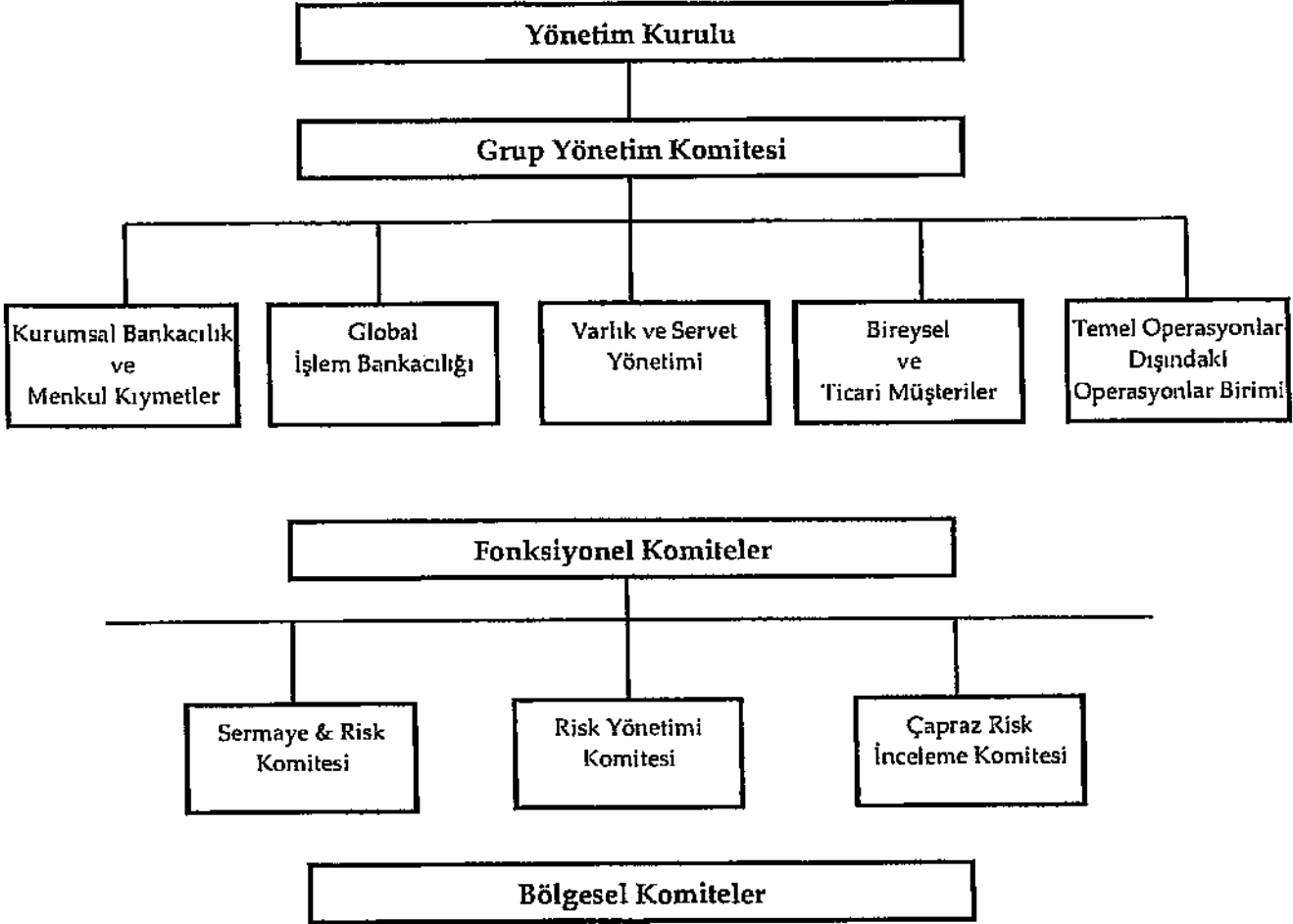


10. İDARİ YAPIL, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması

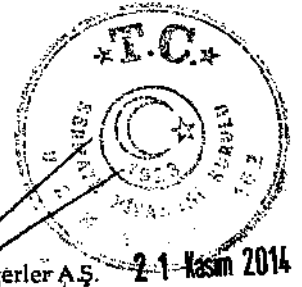


Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Mısırdağ
Ergenekon Ticaret Bürosu

Av. Murat Aydıncı
Ergenekon Ticaret Bürosu

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

21 Kasım 2014



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 (*Mitbestimmungs-gesetz*) 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.

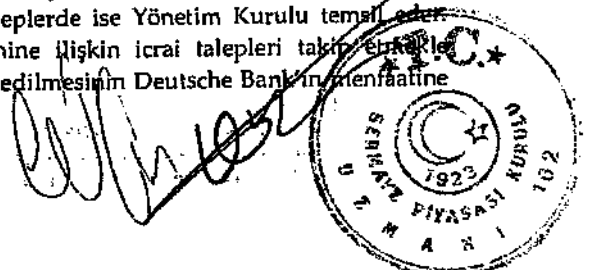
Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin Deutsche Bank'a karşı özen ve sadakat borcu bulunmaktadır. Söz konusu görevler yerine getirilirken, başta Deutsche Bank'ın, hissedarlarının, çalışanlarının, alacaklılarının ve kamunun menfaatleri olmak üzere, çeşitli menfaatlerin dikkate alınması gereklidir. 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 etmekte yükümlüdür; ancak belirli nedenlerin bu tür bir talebin takip edilmesinin Deutsche Bank'ın menfaatine

Av. Gülin Halepçik
Ervürekli Hukuk Bürosu

[Signature]
Av. Murat Aygün
Ervürekli Hukuk Bürosu

49



21 Kasım 2014

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 alması 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

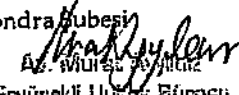
Ana sözleşme uyarınca, Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu en az üç üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı Denetim Kurulu tarafından belirlenir. Hali hazırda, Yönetim Kurulu yedi üyeden oluşmaktadır. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun üyelerini seçer ve azleder, Yönetim Kurulu Başkanını atayabilir. 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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Haleboğ
Eryürekli Hukuk Bürosu


Av. Gülin Haleboğ
Eryürekli Hukuk Bürosu

50

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

21 Kasım 2014



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

Aşağıda doğum tarihleri, tayin edildikleri yıl, görevlerinin sona erdiği yıl, mevcut konumları, sorumluluk alanları, son beş yıl içinde kurumlarda ve şirketlerde veya Deutsche Bank haricinde ortak olarak idari, yönetim ve denetim organlarındaki üyelikleri de dahil olmak üzere Yönetim Kurulunun mevcut üyeleri hakkında detaylı bilgiler bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri Deutsche Bank Grubu dışında denetim kurullarının başkanlığı görevini üstlenmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

Ad - Soyadı	Görev	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlenilen Görevler	Görev Süresi	Hisse Adedi
Jürgen Fitschen	Eşbaşkan	Yönetim Kurulu Eş-Başkanı; Bölgesel Yönetim Müdürü; Yönetim Kurulu üyesi; Grup İcra Heyeti Üyesi	2015	205.173
Anshuman Jain	Eşbaşkan	Yönetim Kurulu Eş-Başkanı; Yönetim Kurulu üyesi	2017	615.276
Stefan Krause	Mali İşler Müdürü (CFO)	Yönetim Kurulu üyesi; Mali İşler Müdürü; Grup İcra Heyeti Üyesi	2018	27.442
Stephan Leithner	Avrupa (Almanya ve İngiltere hariç) Genel Müdür (CEO), İnsan Kaynakları, Hukuk ve Uyum Departmanları Direktörü	Yönetim Kurulu üyesi; CEO Avrupa (Almanya ve Birleşik Krallık hariç); İnsan Kaynakları, Hukuk ve Uyumluk, Yönetim ve Ruhsatlandırma İşleri Sorumlusu; Grup İcra Heyeti Üyesi	2015	57.488
Stuart Lewis	Risk Departmanı Başkanı (CRO)	Yönetim Kurulu üyesi; Risk Kurulu Başkanı; Grup İcra Heyeti Üyesi	2015	32.530
Rainer Neske	Özel & Ticari Müşteriler Başkanı	Yönetim Kurulu üyesi; Özel ve İşletme Müşterileri birimi Sorumlusu; Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG Yönetim Kurulu sözcüsü (2003 - 2011)	2015	95.533
Henry Ritchotte	Uygulayıcı Genel	Yönetim Kurulu üyesi; Şirketin Günlük İşlerini Yönetmekle	2015	166.526

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gün Hıncal
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mustafa Ayıldır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

51

21 Kasım 2014

	Müdür (COO)	Sorumlu Yöneticisi; Grup İcra Heyeti Üyesi		
--	----------------	---	--	--

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

Ad – Soyadı	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlenilen Görevler
<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>Anshuman Jain</i>	Anshuman Jain 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu üyesi ve 2002 yılından itibaren Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Kurumsal finansman, Satış ve İşlem ve Küresel İşlem Bankacılığı faaliyetlerinden sorumlu Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Direktörü olarak görev yapmıştır. Deutsche Bank AG'ye 1995'te New York Merrill Lynch'ten 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>Rainer Neske</i>	Rainer Neske 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu üyesi ve 2003 yılından itibaren Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Deutsche Bank Privat und Geschäftskunden AG'nin, Deutsche Postbank AG'nin Denetim Kurulu Başkanı ve Deutsche Vermögensberatung AG'nin Danışma Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. 1990 yılında Deutsche Bank AG'ye katılmıştır.
<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.

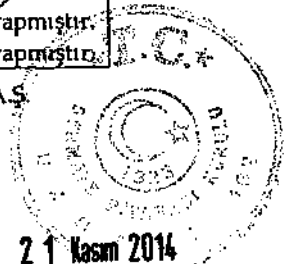
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Gölün Halepaç
Eryürekli Mükül Bürosu

Av. Murat Yılmaz
Eryürekli Mükül Bürosu

52



21 Kasım 2014

	Kariyerine New York Merrill Lynch'te başlayan Ritchotte 1995 yılında Sabit Gelir Satışları bölümüne katılmıştır.
--	--

"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

Aşağıdaki tabloda Denetim Kurulunun mevcut üyelerine ilişkin daha detaylı bilgiler bulunmaktadır. Üyelerin doğum yılları, ilk seçildikleri veya tayin edildikleri tarihler, görevlerinin sona erme tarihleri, ana meslekleri ve son beş yılda Deutsche Bank haricinde idari, yönetim ve denetim kurullarındaki üyelik veya ortaklıkları da belirtilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, tüm üyelikler günceldir.

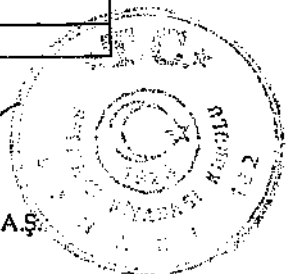
Üye	Ana görev	Denetim kurulu üyelikleri ve diğer üyelikler	Görev Süresi
Dr. Paul Achleitner Doğum tarihi: 1956 İlk seçildiği tarih: 2012	Deutsche Bank AG, Frankfurt Denetim Kurulu Başkanı	Bayer AG; Daimler AG; Henkel AG & Co. KGaA; (Hissedarlar Komitesi üyesi)	2017
Alfred Herling* Doğum tarihi: 1952 İlk seçildiği tarih: 2008	Wuppertal/Sauerland of Deutsche Bank Birleştirilmiş Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı; Avrupa Personel Konseyi üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Frank Bsirske Doğum tarihi: 1952 İlk seçildiği tarih: 2013	ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft) sendikası Sendika Başkanı	RWE AG (Başkan Yardımcısı) Deutsche Postbank AG (Başkan Yardımcısı) IBM Central Holding GmbH KfW Denetim Kurulu (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	2018
John Cryan Doğum tarihi: 1960 İlk seçildiği tarih: 2013	Avrupa ve Afrika Başkanı, Portföy Strateji Başkanı, Kerdi Portföyü Başkanı Temasek International Pte Ltd.	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Dina Dublin (Kasım 2013 itibarıyla) Doğum tarihi: 1953 İlk seçildiği tarih: 2013	-	Accenture Microsoft PepsiCo Inc.	2018
Dina Dublin	-	-	2018

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Halebek
Eryürekli Hukuk Bürosu

M. J. J. J.
Av. M. J. J. J.
Eryürekli Hukuk Bürosu

53

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



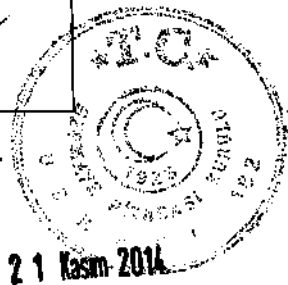
21 Kasım 2014

Katherine Garrett-Cox Doğum tarihi: 1967 İlk seçildiği tarih: 2011	Alliance Trust Plc Genel Müdürü (CEO), Dundee Alliance Trust Savings Ltd. (İdari Başkan); Alliance	Trust Asset Management Ltd. (İcra Başkanı)	2016
Timo Heider Doğum tarihi: 1975 İlk seçildiği tarih: 2013	Deutsche Postbank AG Grup Personel Konseyi Başkanı, BHW Bausparkasse AG, Postbank Finanzberatung AG ve BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı, BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG ve BHW Holding AG Personel Konseyi Başkanı, Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi, Avrupa Personel Konseyi Üyesi	Deutsche Postbank AG BHW Bausparkasse AG (Başkan Yardımcısı) BHW Holding AG (Başkan Yardımcısı) Pensionskasse der BHW Bausparkasse AG VVaG (Başkan Yardımcısı)	2018
Sabine Irrgang Doğum tarihi: 1962 İlk seçildiği tarih: 2013	Deutsche Bank AG Güney Bölge (Südbaden and Württemberg) İnsan Kaynakları Yönetimi Başkanı	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Prof. Dr. Henning Kagermann Doğum tarihi: 1947 İlk seçildiği tarih: 2000	Acatech Başkanı – Alman Bilim ve Mühendislik Akademisi, Münih)	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft; Nokia Corporation; Deutsche Post AG; Wipro Technologies; BMW Bayerische Motoren Werke AG; Franz Haniel & Cie. GmbH (Kasım 2012'den beri)	2018
Martina Klee* Doğum tarihi: 1962 İlk seçildiği tarih: 2008	Deutsche Bank GTO Eschborn/ Frankfurt Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi	Sterbekasse für die Angestellten der Deutschen Bank VVa.G.	2018

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Halıcıoğlu
Eryürekli Hukuk Bürosu

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Av. Wilhelmsplatz
Eryürekli Hukuk Bürosu

54



21 Kasım 2014

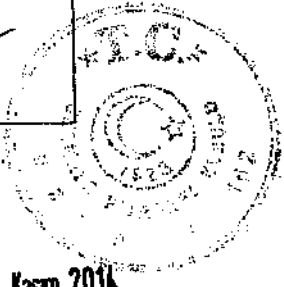
	üyesi; Avrupa Personel Konseyi üyesi		
Peter Löscher Doğum tarihi: 1957 İlk seçildiği tarih: 2012	Siemens AG, Münih Yönetim Kurulu Başkanı	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft Aktiengesellschaft, Thyssen-Bornemisza Group Limited	2017
Henriette Mark* Doğum tarihi: 1957 İlk seçildiği tarih: 2003	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleştirilmiş Personel Konseyi Başkanı Deutsche Bank Genel Personel Konseyi üyesi Deutsche Bank Grup Personel Konseyi üyesi Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Başkanı	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Louise M. Parent	Dış Danışman, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2015 tarihli Olağan Genel Kurul sonuçlarına kadar
Gabriele Platscher* Doğum tarihi: 1957 İlk seçildiği tarih: 2003	Deutsche Bank Braunschweig/ Hildesheim Birleştirilmiş Personel Konseyi Başkanı	BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G. (Başkan Yardımcısı); BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V. (Başkan Yardımcısı); BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG (Başkan Yardımcısı)	2018
Bernd Rose Doğum tarihi: 1967 İlk seçildiği tarih: 2013	Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH ortak Genel Personel Konseyi Başkanı	Deutsche Postbank AG Postbank Filialvertrieb AG ver.di Vermögensverwaltungsgesellshaf t (Başkan Yardımcısı)	2018
Rudolf Stockem Doğum tarihi: 1956 Yedek Üye olarak göreve getirildiği tarih: 2012	Birleşik Hizmetler Sendika Sekreteri, ver.di Vereinte Dienstleistungsgesellshaf t, Berlin	Generali Holding Deutschland AG, Deutsche Bank Privatund Geschäftskunden AG	2018
Stephan Szukalski Doğum tarihi: 1967 İlk seçildiği tarih: 2013	Alman Banka Çalışanları Birliği Federal Başkanı (Deutscher Bankangestellten- Verband: DBV),	Betriebs-Center für Banken AG	2018

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Halebak
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Münevver Ayvazlı
Eryürekli Hukuk Bürosu

55

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

	Betriebs-Center für Banken AG, Frankfurt Personel Konseyi Başkanı		
<i>Dr. Johannes Teyssen</i> Doğum tarihi: 1959 İlk seçildiği tarih: 2008	E.ON AG, Düsseldorf Yönetim Kurulu Başkanı	E.ON AG; Merck KGaA; E. Merck OHG (Paysahipleri Komitesi Üyesi); DKSH Holding Ltd. (Yönetim Kurulu üyesi); Henkel AG & Co. KGaA	2018
<i>Georg F. Thoma</i> Doğum tarihi: 1944 İlk seçildiği tarih: 2013	Shearman & Sterling LLP, Dusseldorf, Ortak	NOVA Chemicals Corporation, Calgary, Kanada	2018
<i>Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trützschler</i> Doğum tarihi: 1948 İlk seçildiği tarih: 2012	-	Sartorius AG; TAKKT AG (31 Ocak 2013'e kadar Başkan; 1 Şubat 2013'ten beri Başkan Yardımcısı); Wuppermann AG (Başkan); Zwiesel Kristallglas AG (Başkan); Wilhelm Werhahn KG	2017

* Denetim Kurulunun çalışan temsilcileri.

Tüm denetim kurulu üyelerinin iş adresi Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya'dır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi

Yönetimde söz sahibi olan çalışanlara ilişkin bilgiler için lütfen Bölüm 10.2.1'e (İhraççını yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi) bakınız.

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, ihraççının 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 AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Hasebak
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Gülin Hasebak
Eryürekli Hukuk Bürosu

56

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi (MYS) yaptırmıştır. 31 Aralık 2012 itibarıyla, Denetim Kurulu üyeleri için verilen krediler ve avanslar ile üstlenilen şarta bağlı yükümlülüklerin miktarı 5.383.155 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.

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 Jonh Cryan (Başkan), Dr. Paul Achleitner , Gabriele Platscher, Bernd Rose ve Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trützscher'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 Kuruluya 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 sonucusu 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.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Gülin Helbock
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mürat Şenel
Eryürekli Hukuk Bürosu

57

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

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.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Almanya Sermaye Şirketleri Kanunu'nun (Aktiengesetz) 161. maddesi uyarınca Kanuna riayet edilip edilmediğine ilişkin son beyanını 28 Ekim 2009 tarihinde yapmıştır ve bu beyanları 5 Ocak 2010 tarihinde tadil etmiştir:

1. 29 Ekim 2009 tarihinde yapılan son Uygunluk Beyanından "Hükümet Komisyonunun Alman Kurumsal Yönetim Kanunu"nun yeni versiyonunun 5 Ağustos 2009 tarihinde yürürlüğe girmesine kadar, Deutsche Bank, Kanunun Elektronik Federal Gazete'de (Elektronischer Bundesanzeiger) 6 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanan versiyonuna aşağıdaki istisna haricinde riayet etmiş bulunmaktadır:

- Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerine ilişkin olarak, tenzili muafiyetsiz bir müdür ve yönetici sorumluluğu sigorta poliçesi bulunmaktaydı (Kanun No. 3.8).

2. Deutsche Bank, "Hükümet Komisyonunun Alman Kurumsal Yönetim Kanunu"nun 18 Temmuz 2009 tarihli versiyonuna, Elektronik Federal Gazete'de 5 Ağustos 2009 tarihinde yayımlanmasından 1 Ocak 2010 tarihine kadar aşağıdaki istisna haricinde riayet etmiş bulunmaktadır:

- Denetim Kurulu üyelerine ilişkin olarak, tenzili muafiyetsiz bir müdür ve yönetici sorumluluğu sigorta poliçesi bulunmaktaydı (Kanun No. 3.8).

Bu müdür ve yönetici sorumluluğu sigorta poliçesi, Almanya'da ve yurtdışında bulunan çok sayıda kişiye ilişkin bir grup sigorta poliçesidir. Uluslararası kabullere göre, tenzili muafiyet olağandışı bir durumdur. Hukuki şartlara uygun olarak Yönetim Kurulu üyeleri için tenzili muafiyetin getirilmesine ilişkin olarak hâlihazırda Ekim 2009 tarihinde bir karar alınmış olsa da, Denetim Kurulu üyeleri için tenzili muafiyete ilişkin herhangi bir karar alınmamıştır.

3. Deutsche Bank, "Hükümet Komisyonunun Alman Kurumsal Yönetim Kanunu"nun 18 Haziran 2009 tarihli olan ve 1 Ocak 2010 tarihinde yürürlüğe giren versiyonunda yer alan tavsiyelere, istisnasız olarak riayet etmiştir.

Deutsche Bank, Kanunun 18 Haziran 2009 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. 2.3.3). Bu yolla, oylamanın yapılmasından hemen önceki teknik aksamalara ilişkin risk temel olarak ortadan kaldırılmıştır. İnternet yayını, en geç söz konusu zamanda sona ermektedir ve bu da hazır bulunmayanların alınacak kararlar ile ilgili bilgi edinmelerinin bu noktadan sonra mümkün olmayacağı anlamına gelir.

- Genel Kurulun İnternet yoluyla yayımlanması (Kanun No. 2.3.4), 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

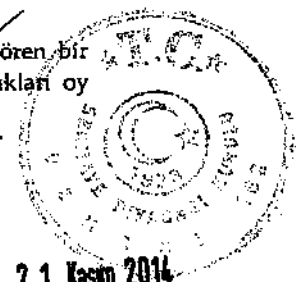
Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsada işlem gören bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde, sahip oldukları oy

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Haleboğ
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Wilfried Ayres
Eryürekli Hukuk Bürosu

58

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkararak en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Bu iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 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 itibarıyla hissedarlık oranını yansıtmıyor olabilir:

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Deutsche Bank AG'nin Sermayesinde %3'ü Aşan Pay Sahipleri	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Pay Oranı(%)
BlackRock, Inc., New York	5,14

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 itibarıyla, Deutsche Bank'ın sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur ve beherinin değeri 2.56 Avro olan ve 1 Ocak 2009 itibarıyla 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 ilişkin herhangi bir kısıtlama 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 itibarıyla, 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 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin yıllık, 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 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 edilebilir. İhraççının son durum itibarıyla yayınlanmış en son finansal tablolarına İhraççının <http://www.varant.db.com/> adresindeki internet sitesinde "Ürün Tanıtımı" başlığının altındaki "Finansal Tablolar" alt başlığından ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden, "Bildirim Deutsche Bank AG, Londra Şubesi" başlığıyla Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Gülin Halebeke
Eryürekli Ticaret Bürosu

Av. Gülşen Karadüz
Eryürekli Ticaret Bürosu

59

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

21 Kasım 2014

Sorguları" bölümünden Deutsche Bank'ın "Finansal Rapor Bildirimi" bildirim bilgileri ve "Deutsche Bank AG" şirket bilgileri seçilerek sorgulandığında, ulaşılabilir.

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 Squaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (güncel unvanı: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft). Son iki yıl ve ilgili ara dönem (30 Haziran 2014) içinde bağımsız denetim kuruluşunda herhangi bir değişiklik olmamıştır. Bağımsız denetim kuruluşunun iç yapısında meydana gelen değişikliklerin ardından Ulrich Pukropski, Andreas Dielehner'in yerine bağımsız denetim kuruluşunun sorumlu ortak baş denetçisi olarak atanmıştır.

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 ötüne 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 2013'de 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

Deutsche Bank AG, Londra Subesi
Av. Gülin Halepik
Ervürekli Hukuk Bürosu

Av. Mürad
Ervürekli Hukuk Bürosu

60

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

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

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara İlişkin 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 arı 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)'nun standartlarına uygun olarak yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan arı 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 2013 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 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 yansıttığına

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Güln Halepçak
Eryurtlu Hukuk Bürosu
Eryurtlu Hukuk Bürosu

61

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

21 Kasım 2014

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 gelişmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Frankfurt am Main, 18 Mart 2014

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Wirtschaftsprüfer

Beier

Wirtschaftsprüfer

31 Aralık 2012'de sona eren yıla ilişkin bağımsız denetim raporu:

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2012 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 İlişkin 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 arı 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)'nun standartlarına uygun olarak yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan arı 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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Gülin Halepçik
Ervücelik Hukuk Bürosu

Av. Mustafa Ayvaz
Ervücelik Hukuk Bürosu

62

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

21 Kasım 2014

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 2012 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 2012 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, 11 Nisan 2013

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dielehner

Wirtschaftsprüfer

Bose

Wirtschaftsprüfer

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

Burada belirtilenler haricinde, Deutsche Bank Kayıt Belgesinde sunulan finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek herhangi bir hukuki, idari veya sair takibe ya da tahkime (davalı sıfatıyla ya da sair bir sıfatla) taraf değildir, son mali yıl içerisinde de taraf olmamıştır ve bildiği kadarıyla bu tür bir takip veya tahkim tehdidi bulunmamaktadır. Son on iki aylık dönemde, Bankanın veya Deutsche Bank

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Güliz Haysbak
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Wilfried Kogelitz
Eryürekli Hukuk Bürosu

63

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

Grubunun finansal pozisyonu veya karlılığı üzerinde ciddi bir etkiye sahip olabilecek ya da yakın bir geçmişte bu tür bir etkisi olmuş hiçbir hukuki, idari veya sair takip ya da tahkim yoktur.

Genel

Grup, hukuki düzenlemelerin yoğun olduğu bir ortamda faaliyet göstermektedir ve bu da Grubu ciddi dava risklerine maruz bırakmaktadır. Bunun sonucunda Grup, Almanya'da ve Amerika Birleşik Devletleri gibi Almanya dışındaki diğer ülkelerde, işinin olağan akışından kaynaklanan çeşitli davalara, tahkimlere ve idari işlemlere taraftır.

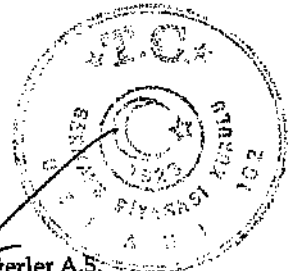
Aşağıda sayılan davalar dışında, son on iki ay içinde, İhraççının finansal durumunu ve karlılığını önemli ölçüde etkileyebilecek veya yakın geçmişte etkilemiş (İhraççı'nın bilgisi dahilinde devam eden veya açılması muhtemel davalar dahil olmak üzere) herhangi bir idari işlem veya hukuki bir dava veya tahkim mevcut değildir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Halebak
Ervürski Hukuk Bürosu

Av. Murat Aygünel
Ervürski Hukuk Bürosu

64

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



21 Kasım 2014

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı ¹⁶	Gelinen Aşama
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 alacaklıdır. Bank of America, Ocala'nın yediermini, teminat vekili, kayyımı ve emanehtisidir.	16 no'lu dipnota bakımız	23 Mart 2011'de ilk derece mahkemesi Bank of America'nın iddianın reddi talebini kısmen reddetmiş ve kısmen kabul etmiştir. 1 Ekim 2012 tarihinde, Deutsche Bank, sözleşmenin ihlaline, güven borcunun ihlaline (ki bu, Bank of America'nın ipotekleri dönüştürmesine ilişkin bir talebi de kapsamaktadır), ihmale, ihmalle yanlış beyanda bulunmaya, haksız zengileşmeye ve diğer haksız fiillere ilişkin taleplerde bulunmak amacıyla ilk başvurusunu tadel etmiştir. Bank of America'nın tadel edilen başvurusunun çeşitli kısımlarının reddine ilişkin talebi henüz sonuçlanmamıştır. Dava delillerin toplanması aşamasındadır.
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	Deutsche Bank, ABD New 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.	16 no'lu dipnota bakımız	29 Aralık 2011 tarihinde, tamamına sahip olduğu iştiraki Ocala da dâhil olmak üzere, bazı iştirakleriyle konsolide olan Taylor Bean'ın mali tablolarının denetçisi Deloitte & Touche LLP'ye karşı görevi kötüye kullanma ve ihmalle yanlış beyanda bulunma iddiasıyla Miami Date County, Florida'daki 11. Adli Daire Mahkemesinde bir hukuk davası açmıştır. 20 Mart 2012 tarihinde, mahkeme, Deloitte & Touche LLP'nin davanın reddine ilişkin başvurusunu reddetmiştir. Dava delillerin toplanması aşamasındadır.
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	İhtilaf, SHI ticari zarara uğrayıp Deutsche Bank tarafından çıkarılan teminat tamamlama çağrılarını karşılamayınca, Ekim 2008'de	16 no'lu dipnota bakımız	Birleşik Krallık'ta SHI aleyhinde açılan davada ilk derece mahkemesi Deutsche Bank'ın davasında yargı yetkisine sahip olduğuna hükmetmiş ve SHI'nın Birleşik Krallık'ın davanın görülmesi için uygun olmadığına dair iddiasını reddetmiştir (ve

20 Temmuz 2013 tarihli lübenyle, Deutsche Bank'ın taraf olduğu davalar için 3 milyar Avro karşılık ayrılmıştır. Bu davalar için görülen muhtemel kayıpları hesaplanmasında, lübenin yapacağı 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.

65

Handwritten signature
Av. Mustafa Aygün
Emretili Hukuk Bürosu

Av. Gülin Helvacı
Emretili Hukuk Bürosu

21 Kasım 2014

ortaya çıkmıştır.

Birleşik Krallık'taki dava Deutsche Bank tarafından SHI ile yapılan iki ana işlem sözleşmesinin fesli sonrasında SHI'nin borçlu olduğu yaklaşık 246 milyon Amerikan Dolarının tahsil için açılmıştır.

bu karar üst derece mahkemesi tarafından onanmıştır). Dava İngiliz mahkemelerinde devam etmektedir. Yanglama Nisan 2013'te başlamıştır. Birleşik Krallık'ta Deutsche Bank'a karşı talep olarak, SHI, ABD'deki (aşağıda tanımlanan) taleplerini Birleşik Krallık'taki davada yinelenmektedir. Birleşik Krallık'ta yapılan karşı talebin miktarı henüz tamamen belirtilmemiştir ve bu talebin bazı unsurları mükerrer olabilir; ancak yapılan talep en az 8,28 milyar Norveç Kronudur (Son döviz kurları göre 1,1 milyar Avro veya 1,5 milyar Amerikan Doları civarındadır; ancak son döviz kurları, talebin tabi olduğu kurlarla aynı olmayabilir). İddia edilen bu dolaylı zararların toplam miktarı açık değildir; ancak SHI, taleplerinde, bu zararların bazı unsurlarının 30 milyar Norveç Kronu (Son döviz kurları göre 4,0 milyar Avro veya 5,3 milyar Amerikan Doları civarındadır; ancak son döviz kurları, talebin tabi olduğu kurlarla aynı olmayabilir.) olabileceği tahmininde bulunmuştur. SHI, davasını tadil etmektedir ve bu tadilin daha yüksek miktarlarda tazminat talebinde bulunulmasına yol açacağı ve bu miktarın son döviz kurlarına göre 5,3 milyar ile 7,7 milyar Avro ya da 7 milyar ile 10 milyar Amerikan Doları aralığında olacağı tahmin edilmektedir, ancak son döviz kurları, talebin tabi olduğu kurlarla aynı olmayabilir.

ABD'deki dava ise, SHI tarafından Deutsche Bank aleyhinde New York Eyalet mahkemesinde açılan tazminat davasıdır ve Deutsche Bank'ın Birleşik Krallık'ta SHI aleyhinde açtığı davayla aynı nedenden kaynaklanmakta olup tadil edilmiş iddiada en az 2,5 milyar Amerikan Doları tutarında tazminat talep edilmektedir. İlk derece mahkemesi SHI'nin Deutsche Bank'ın Birleşik Krallık'taki davaları ile birleştirme talebini reddi veya ABD'deki davanın Birleşik Krallık'taki davanın sonuçlanmasına kadar bekletilmesi talebini reddetmiştir ve Deutsche Bank'ın SHI'nin haksız fiil iddialarını reddetme talebini kabul etmiş, ancak akdi taleplerin ve akdi talep benzeri taleplerin reddi talebini reddetmiştir. New York Temyiz Mahkemesi ilk derece mahkemesinin kararını onanmış olup tadil

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
66

[Signature]
SAC MÜDÜRÜ
Eminehan Kılıçlı BİROSU

Au. İktisat Hukukçular
Kıbrıs Cumhuriyeti Barosu

21 Kasım 2014

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yılı	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc.	-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), değişken oranlı rüchhanlı menkul kıymetlerin ve değişken oranlı menkul kıymetlerin (hepsi birlikte "DOMK" olarak anılacaktır) satış nedeniyile federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku kapsamında çeşitli iddialarda bulunulan yirmi bir davada davalı olarak gösterilmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	Söz konusu yirmi bir davadan sadece biri devam etmektedir ve yirmisi ya çözümlenmiş ya da kesin olarak reddedilmiştir. Deutsche Bank ve DBSI, 17 Mart 2003 ve 13 Şubat 2008 tarihleri arasında Deutsche Bank ve DBSI tarafından satışa sunulan DOMK'ları satın almış ve ekinde bulundurmakta olan tüm gerçek ve tüzel kişiler adına; federal menkul kıymetler kanunları kapsamında yapılan çeşitli iddialarla Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan toplu bir davaya tabidirler. Aralık 2010'da, mahkeme, bu grup davasını kesin olarak reddetmiştir. İlk temyiz başvurusundan sonra davacı, ihtiyarı olarak temyizini Aralık 2011'de geri çekmiştir. Deutsche Bank, tröstlerle mücadele kanunlarının ihlali iddiasıyla Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan iki grup davasında diğer on finansal kuruluşla birlikte davalı sıfatını taşımaktadır. Bu grup davalarında, davacıların DOMK piyasasını yapay olarak desteklemek ve Şubat 2008'de frenlemek için komple kurdıkları iddia edilmektedir. 26 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarih civarında, mahkeme, bu iki grup davasını reddetmiştir. Davacılar, Temyiz Mahkemesinin İkinci Dairesinde bu ret kararına karşı temyizde bulunmuşlardır. 5 Mart 2013 tarihinde, İkinci Daire, bu iki grup davasının reddine ilişkin kararın onanmıştır.

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

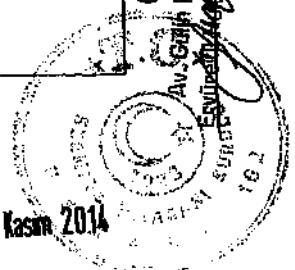
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

67

Av. Mustafa Aygün

Erişilebilir Sorumluluk Bürosu

21 Kasım 2014



Milano Şehri ("Şehir")	Deutsche Bank ve diğer üç banka (Hepsi birlikte "Bankalar" olarak anılacaktır.)	Ocak 2009'da, Milano Şehri, Şehrin 2005 yılında yaptığı bir tahvil ihracına ("Tahvil") ve daha sonra 2005 ile 2007 yılları arasında birkaç kez yeniden yapılandırılan bağlantılı bir swap işlemine ("Swap") ilişkin olarak (Tahvil ve Swap birlikte "İşlem" olarak anılacaktır.) Bankalara karşı hukuki takip başlatmıştır. Şehir, hileli ve aldatıcı davranışlarda bulunduğu ve danışmanlık yükümlülüklerinin ihlal edildiği iddialarıyla tazminat ve/veya başka yollarla telafi talep etmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	Mart 2012'de, Şehir ve Bankalar, Bankaların hiçbir sorumluluk kabul etmemesi kaydıyla, işleme ilişkin olarak aralarındaki mevcut hukuki taleplerin tamamı hakkında birbirlerini ibrâ etmeyi kabul etmişlerdir. Deutsche Bank ve Şehir arasındaki Swap bazı açıklardan devam etmekte olsa da, diğer açıklardan bu sulh anlaşmasının bir parçası olarak sona erdirilmiştir. Bu sulh anlaşmasının diğer bir şartına göre, Milano Savcısının Bankalardan hazırladığı meblağlar (Deutsche Bank'a ilişkin olarak, 25 milyon Avro), bu haczin aşağıda belirtilen davanın bir parçası olmasına rağmen, Savcı tarafından Bankalara iade edilmiştir. Deutsche Bank, hazırladığı meblağa ilişkin olarak küçük bir falz ödemesi de almıştır.
Deutsche Bank ve Deutsche 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	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	16 no'lu dipnota bakınız	Mart 2010'da, Milan Savcısının talebi üzerine, hazırlık duruşmasındaki Milano Savcısı; Bankalardan her birine ve bunların bazı çalışanlarına (Deutsche Bank'ın iki çalışanı da dâhil olmak üzere) ilişkin iddianameyi onaylamıştır. Çalışanlara ilişkin iddianameler, başta bir kamu makâmının dolandırılması olmak üzere, Swap ve sonrasındaki yeniden yapılandırma hakkındaki suç isnatlarına ilişkindir. Bankaya, Bankarın sahip olduğu sistemlerin ve kontrollerin çalışanların işlediği iddia edilen bu suçları engellememesi nedeniyle idari (cezaî olmayan) bir kabahat isnat edilmektedir. 19 Aralık 2012 tarihinde ilk derece kararı verilmiştir. Bu kararda, Bankaların tamamı ve Deutsche Bank'ın bu iki çalışanın da kapsayan çalışanların tamamı, kendilerine isnat edilen suçlardan suçlu bulunmuşlardır. Gerekeçeli karar, 3 Mayıs 2013 tarihinde verilmiştir. Bununla bağlantılı para cezaları (Deutsche Bank'a ilişkin olarak yaklaşık 25,4 milyon Avro) ve hapis cezaları, temyiz yolları tüketilene kadar askıya alınmıştır.

Deutsche Securities Menkul Kıymetler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
68

Av. Gülün Mahallesi
Eryürekli Kurum Bürosu

21 Kasım 2014

Kıymetler Kanunu'nda yer alan Madde 11, 12(a)(2) ve 15'e ve 1934 tarihli Menkul Kıymetler Borsası Kanunu'nda yer alan Madde 10(b) ve 20(a)'ya ("Borsa Kanunu") dayanarak menkul kıymetler ilişkin birleşik bir grup davası açılmışlardır. Borsa Kanununa ilişkin taleplerde, yüklenicilerin ve satış temsilcilerinin isimleri belirtilmemiştir. Şikâyetle, ihraç belgelerinin, kredi temerrüt swapları nedeniyle yüksek zarar riskine maruz kaldığını açıklamadığı, AIG'nin gayrimenkul varlıklarının değerinin fazla gösterildiği ve AIG'nin mali tablolarının Genel Görmüş Muhasebe İlkeleri'ne uygun olmadığı iddia edilmiştir. Konsolide davanın konusunu teşkil eden ihraçlarda yüklenici ve satış temsilcisi davalıların saftıkları iddia edilen menkul kıymetlerin toplam değeri 27 milyar Amerikan Dolarıdır. Deutsche Bank AG AIG'nin menkul kıymetlerinin yaklaşık 550 milyon Amerikan Doları tutarındaki bir kısmının yükleniciliğini yapmıştır. DBSI, AIG'nin menkul kıymetlerinin yaklaşık 811 milyon Amerikan Doları tutarındaki bir kısmının yükleniciliğini yapmıştır. 1 Nisan 2011 tarihinde davacılar topluluğun tespit amacıyla başvuruda bulunmuşlar ve davalılar da itirazlarını 24 Mayıs 2012 tarihinde sunmuşlardır. Davacılar, özet cevaplarını 22 Haziran 2012 tarihinde sunmuş bulunmaktadırlar. Delil toplama aşaması tamamlanmıştır. Birlikte keşfi, topluluğun tespitine ilişkin beklenen mahkeme kararına kadar ertelenmiştir. Deutsche Bank ve DBSI'yi de kapsayan davalı yükleniciler ve satış temsilcileri, bu ihraçlara ilişkin olarak ihraççıdan AIG'nin mutlak bir tazminat anlaşması almışlar ve bunun üzerine tazminat istediklerine ilişkin olarak AIG'ye bildirimde bulunmuşlardır.

DBSI, diğer birçok finans kuruluşuyla birlikte, General Motors Company'nin ("GM") 18 Kasım 2010 tarihindeki halka arzıyla ("Halka Arz") bağlantılı olarak, GM'nin kayıt beyanında yanılıcı beyanların ve atlanan hususların bulunduğu iddiasıyla Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan bir grup davasında davalı olarak gösterilmiştir. DBSI bu halka arzda yüklenici sıfatıyla hareket etmiştir. Baş davacı Halka Arzla ilgili olarak sunulan kayıt

tarafından başlatılan takiplerde zaman zaman davalı olarak gösterilmektedir.

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

69

Emre Akbulut

Gülşah Halıcıoğlu
16 Eylül 2014

21 Kasım 2014

beyanında önemli yanlışlıkların ve/veya atılan hususların olduğunu spesifik olarak iddia etmiştir. İlk şikâyet, 29 Haziran 2012 tarihinde sunulmuştur. Baş davacı 21 Kasım 2012 tarihinde atanmıştır ve tadel edilmiş şikâyet dilekçesini 1 Şubat 2013 tarihinde sunmuştur. DBSİ'nin de dâhil olduğu yükleniciler, ihraççı GM'den ihraçlara ilişkin olarak mutat bir tazminat anlaşması almışlar ve bunun üzerine tazminat istediklerine ilişkin olarak GM'ye bildirimde bulunmuşlardır.

DBSİ, diğer finans kuruluşlarıyla birlikte, General Electric Co.'nun ("GE") Ekim 2008'deki Adi Hisse İhracına ilişkin ihraç belgelerinde önemli yanlışlıkların ve/veya eksiklikler olduğu iddiasıyla Nisan 2009'da Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan bir grup davasında davalı olarak gösterilmiştir. Bu ihraçta DBSİ yüklenici olarak hareket etmiştir. 29 Haziran 2009'da, Mahkeme, bu davayı GE'ye ve çeşitli şirket yöneticilerine ve müdürlerine karşı genel olarak aynı olaylardan kaynaklanan diğer davalarla birleştirmeye karar vermiştir. Tadel edilmiş toplu şikâyet, 2 Ekim 2009 tarihinde sunulmuştur. Davalılar 24 Kasım 2009 tarihinde tadel edilmiş toplu şikâyetin reddini talep etmişler ve ardından davacı 9 Haziran 2010 tarihinde tadel edilmiş ikinci şikâyetini sunmuşlardır. Davalılar 30 Haziran 2010 tarihinde tadel edilmiş toplu şikâyetin reddini talep etmişler ve Mahkeme de bu talebi 12 Ocak 2012 tarihinde kısmen kabul etmiş ve kısmen reddetmiştir. 26 Ocak 2012 tarihinde, davalılar reddedilmeyen talepler yeniden değerlendirilmesi için talepte bulunmuş ve Mahkeme de 18 Nisan 2012'de yeniden değerlendirilmeyi kabul ederek DBSİ ve diğer yüklenici davalılara karşı yapılmış geri kalan talepleri reddetmiştir. GE ile bağlantılı davalılara karşı olan bazı talepler devam etmektedir. Yüklenicilere karşı yapılmış taleplerin reddine ilişkin temyiz süresi, GE ile bağlantılı davalılara karşı olan geri kalan talepler karara bağlanana kadar başlamayacaktır. DBSİ'nin de dâhil olduğu yükleniciler, bu ihraçlarla ilgili olarak ihraççı GE'den mutat bir tazminat anlaşması almışlar ve bunun üzerine tazminat istediklerine

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
70

Deutsche Bank AG
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Sülün Aksoy
Eryürekli Hukuk Bürosu

21 Kasım 2014

Frankfurt am Main Savcılığı ("Savcılık")	Deutsche Bank	-	Savcılık, bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetinde bulunan bazı alım satım firmaları tarafından CO2 emisyon haklarının alım satımıyla bağlantılı olarak karma değer vergisi dolandırıcılığı yapıldığı iddiası hakkında soruşturma yapmaktadır.	16 no'lu dipnota bakınız	İlişkin olarak GE'ye bildirimde bulunmuşlardır. Savcılık, Nisan 2010'da Deutsche Bank'ın merkez ofisinde ve Londra ofisinde arama yapmış ve çeşitli belgeler talep etmiştir. Aralık 2012'de, Savcılık soruşturmasının kapsamını genişletmiş ve Deutsche Bank'ın merkez ofisinde yeniden arama yapmıştır. Bazı çalışanların, 2010'daki aramadan kısa bir süre önce şüphelilerin e-postalarını sildiklerini ve Kara Paramın Aklanmasıyla Mücadele Kanunu kapsamında sunmaları gerektiğini iddia ettiği şüpheli işlem raporunu sunmadıklarını iddia etmektedir. Ayrıca Deutsche Bank'ın 2009 yılına ilişkin olarak verdiği ve Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi tarafından imzalanmış KDV beyannamesinin ve Eylül 2009 ile Şubat 2010 arasında verdiği aylık beyannamelerin yanlış olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği yapmaktadır.
BEG Spa ve Hydro Srl. BEG	Deutsche Bank	-	Savcılık, Deutsche Bank çalışanlarından bazılarının, karşı tarafların CO2 emisyon haklarına ilişkin işlemlerde KDV'yi engellemeye yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiğini iddia etmektedir.	16 no'lu dipnota bakınız	İlk etapta Deutsche Bank, projenin ("Roma 1") inşasının finansmanını sağlamadığı iddiası ile İtalya'daki Hydro'nun 411 milyon Avro tutarında tazminat talep ettiği bir tahkim davasında davalıydı. Kasım 2011'de, tahkim heyeti, Deutsche Bank'ın bazı başka (belirtilmemiş) finansman taahhütleri olduğuna dair deliller bulunduğu karar vermiş ve Deutsche Bank'ın yaklaşık 29 milyon Avro ödemesine hükmetmiştir. Deutsche Bank, kararın temyizi için Temyiz Mahkemesine başvurmuştur. Mahkeme, Temmuz 2013'de kararı onamıştır. Deutsche Bank İtalyan Temyiz Mahkemesinde temyize başvurmayı planlamaktadır.
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi	-	-	Deutsche Bank, Paris'te BEG'e karşı ICC tahkimine başvurarak yanıt vermiştir. ICC heyeti Nisan 2013'te karar vermiştir ve bu karar, Deutsche Bank'ın projeye ilişkin olarak söz konusu tarihte kadarki yükümlülüklerini yerine getirmiş olduğunu ve (İtalyan tahkim heyetinin tespitlerinin aksine) Bankanın başka bir finansman taahhüdünün bulunmadığını teyit etmiştir. ICC heyeti ayrıca BEG'ün 242 milyon Avro tutarındaki karşı talebini tamamen reddetmiştir.	-	Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

71

Alınan Belgeler
Emre ile Belgeler Bürosu

AV. Gülnur İsmailoğlu
Emre ile Belgeler Bürosu

21 Kasım 2014

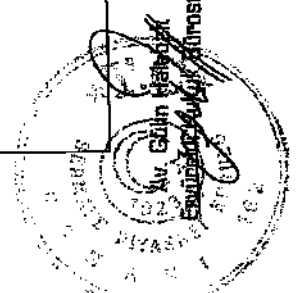
<p>Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>Kurallı kapsamında iddialarda bulunulmaktadır.</p> <p>Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası 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 müzakereler ve bilgi talepleri almaktadır. Deutsche Bank, bu soruşturmalara ilişkin olarak işbirliğinde bulunmaktadır.</p> <p>Bu soruşturmanın Deutsche Bank aleyhine önemli finansal cezalar ve diğer sonuçlar doğurma ihtimali bulunmaktadır.</p>	<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>	<p>4 Aralık 2013'te Deutsche Bank, Euro faiz türevleri ve Yen faiz türevlerinin tekkabete aykırı olarak alım satımının yapılmasına ilişkin olarak Avrupa Komisyonu ile anlaşmaya varmıştır. Bakışkonu anlaşma hükümleri uyarınca Deutsche Bank, ayrı ayrı Euro faiz türevleri için, 466 milyon Euro ve Yen faiz türevleri için 259 milyon Euro veya tamamı için 725 milyon Euro ödemesi kabul etmiştir. Anlaşma tutarı Deutsche Bank'ın mevcut dava karşılığı olarak ayrılmış olup ek bir karşılık ayrılması gerekmemiştir. Anlaşma tutarı Avrupa Komisyonunun soruşturma sahasında olan piyasalarda Deutsche Bank'ın sahip olduğu yüksek payı ortaya koyar.</p> <p>Yukarıda atıfta bulunulan soruşturmalarla bağlantılı olarak, 2012 yılı ortasından 2014 yılı başına kadar olan dönemde, dört finans kuruluşu Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı ile sulh anlaşmaları yapmıştır. Bu sulh anlaşmaları farklı şartlar içermektedirler, ancak hepsinde önemli finansal para cezaları ve düzenleyici kurum müeyyideleri yer almaktadır. Örneğin, bu finansal kuruluşlardan ikisinin sulh anlaşması, Ertelemiş Kovuşturma Anlaşması içermektedir ve bu anlaşmaya göre, söz konusu kuruluşun Ertelemiş Kovuşturma Anlaşmasının koşullarına uyması kaydıyla ABD Adalet Bakanlığı ilgili suçlar hakkındaki kovuşturmayı ertelemiştir. Diğer iki finansal kuruluşun sulh anlaşmalarında da Kovuşturma Yapmama Anlaşmaları yer almaktadır ve bu anlaşmalara göre, ABD Adalet Bakanlığı, bazı koşullar yerine getirildiği sürece kuruluşlar aleyhine suç isnadında bulunmayacağını kabul etmiştir. Bunlara ek olarak, bu finansal kuruluşlardan iki tanesinin bağlı şirketleri, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki mahkemede ilgili davranışlara ilişkin olarak suçlu kabul etmeyi taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Bunlara ek olarak, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesindeki federal mahkemede</p>
---	----------------------	--	---------------------------------	---

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

73

AL. ARAB. AYRILIK
Ertelenmiş Kovuşturma



21 Kasım 2014

Deutsche Bank'a ve birçok diğer bankaya karşı grup davalarını da kapsayan bazı hukuk davaları açılmıştır. Bu davalardan ikisi hariç hepsi, Amerikan Dolan için LIBOR'un belirlenmesinde davalıların muvazaası veya manipülasyonu sonucunda Amerikan Dolan için LIBOR'a dayalı türev araçları veya diğer finansal araçları aldığı veya elinde tuttuğunu ve bu nedenle zarara uğradığını iddia eden taraflarca açılmıştır. Amerikan Dolanına ilişkin LIBOR hakkındaki hukuk davaları, dava öncesine ilişkin amaçlarla birleştirilmiş ve Deutsche Bank ve davalı diğer bankalar, Nisan 2012 sonunda sunulan tadil edilmiş şikâyetlerin reddini talep etmişlerdir. 29 Mart 2013'te federal ve eyalete ait tröstlerle mücadele kanunları kapsamındaki talepler de dâhil olmak üzere, davacıların taleplerinin ciddi bir kısmını reddetmiştir. Mahkeme, bazı manipülasyon iddialarına ilişkin olarak devam kararı almış ve davacıların düzenleyici kuruluşlarla yapılan sulh anlaşmalarını sırasında ortaya çıkan bilgilere dayanarak şikâyetlerini tadil etme taleplerini kabul etmiştir. Davacılar tarafından ABD Temyiz Mahkemesi 2. Dairesi'nde temyiz başvurusunda bulunmuş, fakat bu başvuruların tamamı reddedilmiştir. Kalan şikâyetlere ilişkin dava süreci devam etmektedir.

Amerikan Dolanına ilişkin LIBOR'un manipüle edildiği iddiasıyla Deutsche Bank'a ve diğer bankalara karşı New York'un Güney Bölgesinde şikâyetle bulunmuş ya da yapılan şikâyetler Birken Fazla Bölgeye ilişkin Davalar Hakkındaki Adli Heyet tarafından bu bölgeye alınmıştır; ancak bu şikâyetler, ret taleplerinin karara bağlanmasına kadar askıya alınmıştır. Amerikan Dolanına için LIBOR'a ilişkin ayrı bir dava New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi'nde devam etmekte olup Ağustos 2013'te davalılar şikâyetin reddedilmesini sağlamak için harekete geçmiştir. Yene ilişkin LIBOR ve Euroyen TIBOR ile ilgili manipülasyon şikâyetleri de New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi'nde görülmektedir. Söz konusu şikâyeti kaldırmak için 9 Ekim 2013'te mahkemeye başvurulmuştur. Emtia Borsası Kanunu'nun, tröstlerle mücadele hakkındaki eyaletlere ait ve federal kanunların,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
74

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

M. Kemal Kalebalt
Av. Günyol
Kurulmuş
192

21 Kasım 2014

<p>Şantaj ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu ve diğer eyalet kanunları da dâhil olmak üzere, çeşitli hukuki teoriler kapsamında tazminat talep edilmektedir.</p>		<p>Deutsche Bank, İzlanda'daki rakibe ilişkin savunmasını Şubat 2013 sorunda sunmuştur. Esasa ilişkin ilk duruşma yetkiye ilişkin olacaktır ve Haziran 2013'te İzlanda'da yapılması beklenmektedir.</p>	<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>
<p>Kaupthing hf</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>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 (arh 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 kaldıraçlı kredi bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdir. Kaupthing bu Özel Amaçlı Araç Şirketleri finanse ettiğini ve Deutsche Bank'ın Kaupthing'in kendisinin işlemlere ekonomik olarak manuz 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 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</p>	<p>Deutsche Bank AG, Londra Şubesi</p>

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
 Avukatlar
 EYÜRÜK HUKUK BÜROSU

21 Kasım 2014
 EYÜRÜK HUKUK BÜROSU
 Avukatlar
 EYÜRÜK HUKUK BÜROSU

Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibarıyla Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) ve Deutsche Bank	Deutsche Bank aleyhine İngiliz hukukuna dayanan bir talepte bulunmuştur (ve İzlanda hukukuna dayanan taleplerindekilere benzer iddialarda bulunmuştur). Mays 2002'de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki kuruluşu olan PrintBeteiligungs GmbH ve grubun holding şirketi olan TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin yetkilisi sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine, (o tarih itibarıyla Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) Dr. Breuer'in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grubuna ilişkin olarak yaptığı açıklamannn hukuka aykırı olduğu ve finansal zarara yol açtığı iddiası ile dava açmıştır.	16 no'lu dipnota bakınız	24 Ocak 2006 tarihinde Alman Federal Yüksek Mahkemesi, davayı sadece PrintBeteiligungs GmbH'nin taleplerine ilişkin bir tespit kararı olarak kabul etmiştir. Bu dava ve karar, röportajda yapılan açıklamannn neden olduğu herhangi bir zararın ispatlanmasını gerektirmemekteydi. PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank'tan kredi almış tek şirkettir. Dr. Kirch'in şahsen yaptığı talepler ile Taurus Holding GmbH & Co. KG'nin talepleri reddedilmiştir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, Print Beteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhine 1,3 milyar Avro artı faizin ödenmesi için dava açmıştır. 22 Şubat 2011 tarihinde, Münih 1. Bölge Mahkemesi, davayı tamamen reddetmiştir. Dr. Kirch bu kararın temyiz etmiştir. Bu davada Dr. Kirch, söz konusu açıklamannn PrintBeteiligungs GmbH'nin finansal zarara uğramasına neden olduğunu ve bu zararın miktarını ispatlamakla yükümlü olacaktır.
31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Dava, eski Kirch Grubunun çeşitli iştraklerinden temlik edilen taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank'ın Kirch Grubunun çeşitli iştraklerine ilişkin davranışları nedeni ile meydana gelen zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de, KGL Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki iştrakinin maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2,0 milyar Avro ve faiz ödenmesine ilişkin talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009 tarihinde, Münih 1. Bölge Mahkemesi, davayı tamamen reddetmiştir. KGL Pool GmbH, bu kararın temyiz etmiştir. 14 Aralık 2012'de, lemyiz mahkemesi Münih 1. Bölge Mahkemesi'nin kararını değiştirmiş ve				

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
76

Avr. Ziraat Bankası
Emvü. *[Signature]*

Avr. Ziraat Bankası
Emvü. *[Signature]*

21 Kasım 2014

<p>Kore Finansal Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>-</p>	<p>Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 2007'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihindeki kapanış müzayedesinde yaklaşık %2,7'lik bir düşüşe uğramasını müteakip, FSS inceleme başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200'de endeks arbitraj pozisyonu olarak elde bulundurulmuş 1,6 milyar Avroluk hisse sepetimin ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.</p>	<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>	<p>Deutsche Bank'ın ve Dr. Breuer'in eski Kirch Grubu'nun iştiraklerinden bir tarafından temlik edilen ve ödeme talebinde tazmini talep edilen zararlardan sorumlu olduğuna hükmetmiş ve diğer bazı iştirakler tarafından temlik edilen talepleri reddetmiştir. 12 Mart 2013'te temyiz mahkemesi, gerekçelerini içeren yazılı kararını vermiştir. Deutsche Bank ve Dr. Breuer, Alman Federal Yüksek Mahkemesi'ne başvurmak için talepte bulunmuşlardır. Temyiz mahkemesi, iddia edilen zararlar hakkında karar vermeden önce Kirsch Medya tarafından sahip olunan ProSiebenSat.1 hisselerinin piyasa değerinin tespit edilmesi için bilirkişi incelemesine yapılımasına karar vermiştir. 20 Şubat 2014 tarihinde Printbetelligungs davasında davacı olan Dr. Leo Kirsch'in varisi, ve bir tarafta KGL Pool GmbH ve diğer tarafta Deutsche Bank anlaşmaya varmışlardır. Bu anlaşmaya göre Deutsche Bank, davadan çekilen davacılar 775 milyon Euro (24 Mart 2011 tarihinden itibaren işleyen %5 oranındaki faiz ve 40 milyon Euro tutarındaki masrafları ile birlikte) tutarında ödeme yapmayı kabul etmiştir.</p>
<p>Kore Finansal Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>-</p>	<p>Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 2007'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihindeki kapanış müzayedesinde yaklaşık %2,7'lik bir düşüşe uğramasını müteakip, FSS inceleme başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200'de endeks arbitraj pozisyonu olarak elde bulundurulmuş 1,6 milyar Avroluk hisse sepetimin ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.</p>	<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>	<p>23 Şubat 2011 tarihinde, FSS'nin işlemlerini denetleyen Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, FSS'nin bulgu ve tavsiyelerini incelemiş ve (i) Deutsche Bank grubunun ve Deutsche Bank'ın iştiraki olan Deutsche Securities Korea Co.'nun ("DSK") beş çalışını aleyhine manipülasyon yapmış oldukları iddiası ile Kore Savcılığına suç duyurusunda bulunma ve (ii) 1 Nisan 2011 itibarıyla DSK'nın nakdi öz sermaye ile kote edilmiş türev araçlarının işlem görmesi faaliyetleri ile DMA (doğrudan piyasaya erişim) nakit öz sermaye işlemleri faaliyetlerinin 6 ay boyunca durdurulmasına ve DSK'ya ismi belirtilen bir çalışma işlen çıkarma zorunluluğu getirilmesine karar vermiştir. Faaliyetlerin durdurulmasına ilişkin bir istisna getirilmiş olup, bu istisnaya göre, DSK mevcut türev bağlantılı menkul kıymetler için ilikidite sağlayıcı olarak faaliyet gösterebilmektedir. 19 Ağustos 2011'de Kore Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank grubunun dört çalışını aleyhinde spot/vadeli işlemlerle bağlantılı piyasa manipülasyon iddiasıyla dava açmıştır. Ceza davası Ocak 2012'de başlamıştır. DSK ve daha önce kendilerine suç isnat edilen dört çalışını hakkındaki karar,</p>

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

77

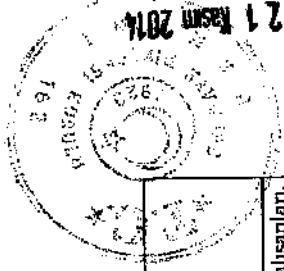
AV. GÜLER HAYRUBAK
Erişim Noktası
Erişim Noktası

AV. GÜLER HAYRUBAK
Erişim Noktası
Erişim Noktası

21 Kasım 2014

<p>Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("Adalet Bakanlığı")</p>	<p>Deutsche Bank ve MortgageIT</p>	<p>-</p>	<p>3 Mayıs 2011 tarihinde Adalet Bakanlığı, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Deutsche Bank ve MortgageIT aleyhine bir hukuk davası açmıştır. Adalet Bakanlığı, iddiasını 22 Ağustos 2011 tarihinde taddil etmiştir. Taddil edilmiş iddiasında ABD Sahtecilik Kanunu ve içtihatlar uyarınca Deutsche Bank AC, DB Structured Products, Inc., MortgageIT, Inc. ve Deutsche Bank Securities Inc. (DBSI)'in, MortgageIT, Inc.'in kalite kontrollerinde FHA gerekliliklerine uymasına ve bireysel kredilerin FHA sigortasına dâhil olup olmadığının ilişkin olarak Federal Konut İdaresi'ne ("FHA") yanlış belgeler sunduğunu iddia etmektedir. Taddil edilmiş iddia belirtildiği üzere, FHA sahte belgelere dayandığı iddia edilen ipoteklerin sigorta taleplerinde 368 milyon Amerikan Doları ödemiştir. Taddil edilmiş iddiada, zavarın üç katının karşılanması ve FHA tarafından sigortalanmış kredilerde gelecekte oluşacak kayıpların tazmin edilmesi talep etilmektedir ve</p>	<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>	<p>2013 yılı ortalarında verilebilir. Ayrıca Kore mahkemelerinde Deutsche Bank AG ve DSK aleyhinde 11 Kasım 2010 tarihinde KOSPI 200'de gerçekleşen düşüş sebebiyle zarara uğradıkları iddiasıyla bazı taraflarca davalar açılmıştır. Davacılar, en az 220 milyon Avro (şu anki döviz kuruna göre) tutarındaki zararları artı faiz ve masraflar için tazminat talep etmektedirler. Bu davalar farklı aşamalıdadır ve bu davaların bazılarında ilişkin olarak 2013 yılı sonunda karar verilmesi muhtemeldir.</p>
<p>23 Eylül 2011'de davalılar taddil edilmiş iddianın reddini talep etmiştir. 21 Aralık 2011'de yapılan duruşma sonrasında, mahkeme Adalet Bakanlığına ikinci bir iddiayı taddil etme imkanı tanımıştır. 10 Mayıs 2012 tarihinde, Deutsche Bank, 202,3 milyon Amerikan Doları karşılığında Adalet Bakanlığı ile bu davaya ilişkin olarak sulh olmuştur.</p>	<p>Deutsche Bank AG, Londra Şubesi</p>	<p>78</p>	<p>Av. Güllü Feyzabak Kurtuluş Bulvarı Etiler, Beşiktaş, İstanbul</p>	<p>Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.</p>	

21 Kasım 2014

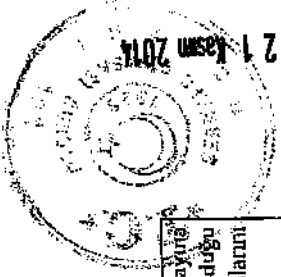


			<p>başvurularında belirtildiği üzere, Adalet Bakanlığı oluşan zarar için 1 milyar Amerikan Dolarının üzerinde tazminat talep etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ve iştiraklerinden bazılarıyla birlikte (Deutsche Bank ve bu iştirakler aşağıdaki paragraflarda "Deutsche Bank" olarak anılacaklardır.) Deutsche Bank'ın konut ipotegine dayalı menkul kıymetlerini (KIDMK), borç teminatlandırılmış ve kredi temerrüt yükümlülüklerini ve kredi temerrüt swaplarını da kapsayan varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı ticari kâğıtların ve kredi türlerinin oluşturulması, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, sahılması ve işlem görmesi ilgili faaliyetleri hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzakereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzakerelere ve bilgi taleplerine cevap vermek konusunda ilgili kurumlara işbirliği yapmaktadır.</p> <p>Deutsche Bank KIDMK'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</p>	<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>	<p>Deutsche Bank ve çeşitli mevcut veya eski çalışanları, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen KIDMK'lere ilişkin iki arza ilişkin olarak 27 Haziran 2008 tarihinde başlatılan grup davasında davalı olarak gösterilmiştir. Uzlaşma sonrasında, mahkeme davanın sulh yoluyla sona erdirilmesini onaylamıştır.</p> <p>Deutsche Bank, Countrywide Financial Corporation, IndyMac MBS, Inc., Novastar Mortgage Corporation, ve Residential Accredit Loans, Inc. de dâhil olmak üzere çeşitli üçüncü kişiler ve iştirakleri tarafından ihraç edilen KIDMK'lerin yüklenicisi sıfatıyla, diğer bazı finans kuruluşlarıyla birlikte grup davalarında davalı sıfatını taşımaktadır. Bu davalar keşif aşamasına kadar birçok farklı aşamada. 29 Mart 2012 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi, davacıların itirazda bulunması üzerine Novastar Mortgage Corporation'a ilişkin grup davasını kesin olarak reddetmiştir ve davacılar buna ilişkin olarak temyiz gitmişlerdir. 1 Mart 2013 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Temyiz Mahkemesinin 2. Dairesi, bu ret kararını bozmuş ve davayı incelemek üzere Bölge Mahkemesine geri göndermiştir. Bu davalar keşif aşamasına kadar birçok farklı aşamada. 17 Nisan 2013 tarihinde, Bank of America, Countrywide Financial Corporation tarafından ihraç edilen KIDMK'lere ilişkin olarak aralarında Deutsche Bank in da bulunduğu yükleniciler hakkında grup davalarında yapılan talepleri de içeren çeşitli grup davalarına ilişkin olarak prensipte sulh olduğunu ilan etmiştir. Sulhun ön kabulü için görüşmeler 10 Temmuz 2013 ve 1 Ağustos 2013 tarihlerinde görülmüştür. Bu sulh</p>
--	--	--	--	---------------------------------	--

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Gülin Haleboğaz
Erişimlik Hukuk Bürosu

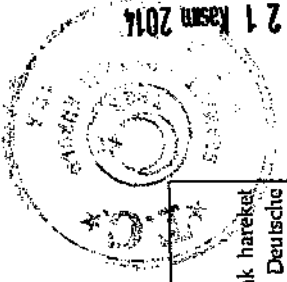


<p>anapara ve faiz ödemelerini garanti eden sigorta şirketince açılan davalar da dâhildir. İddialar davalar arasında değişiklik gösterse de, bu davalarda genellikle konut kredilerinin çıkarıldığı araçlık standartlarına ilişkin olanlar da dâhil olmak üzere KIDMK arz beğelerinin önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler içerdiği veya kredilere ilişkin oluşma amında çeşitli beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddia edilmektedir.</p>	<p>anlaşması, prensip olarak, mahkemenin nihai onayına tabiidir ve aralarında Deutsche Bank'ın da bulunduğu yüklenicilerin herhangi bir ödeme yapmalarını gerektirmemektedir.</p> <p>> Deutsche Bank; Allstate Insurance Company, Asset Management Fund, Assured Guaranty Municipal Corporation, Bayerische Landesbank, Cambridge Place Investments Management Inc., Dexia SA/NV, the Federal Deposit Insurance Corporation (Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın kayımlı sıfatıyla, the Federal Home Loan Bank of Boston, the Federal Home Loan Bank of San Francisco, the Federal Home Loan Bank of Seattle, the Federal Housing Finance Agency (Fannie Mae ve Freddie Mac'in kayımlı sıfatıyla), HSBC Bank USA, National Association (bazı KIDMK fonlarının yedilemini olarak), Freedom Trust 2011-2, John Hancock, Landesbank Baden-Württemberg, Mass Mutual Life Insurance Company, Moneygram Payment Systems, Inc., Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen bazı özel amaçlı araç sıfatıyla), RMBS Recovery Holding 4, LLC, VP Structured Products, LLC, Sealing Funding Ltd. (Sachsen Landesbank ve iştirakleri tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen bazı özel amaçlı araç şirketlerin taleplerini temlik alan sıfatıyla), Spencerview Asset Management Ltd., Teachers Insurance and Annuities Association of America, The Charles Schwab Corporation, The Union Central Life Insurance Company, The Western and Southern Life Insurance Co. ve the West Virginia Investment Management Board da dâhil olmak üzere, KIDMK'lerin alıcıları ve karşı tarafları ve bunların bağlı şirketleri tarafından açılan davalarda davalı olarak hareket etmektedir. Bu davalar keşif aşamasına</p>
--	--

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank A.G, Londra Şubesi
80

Av. Güly Hanelhak
Erişim Hukuk Bürosu

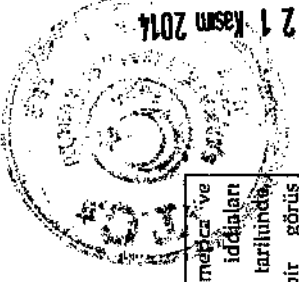


kadar birçok farklı aşamdadır.	<p>Diger ihraççuların KIDMK arızasında aracı olarak hareket eden Deutsche Bank aleyhinde açılan davalarda Deutsche Bank ihraççılardan tazminat almak üzere sözleşmeye dayalı haklara sahiptir; ancak bu tazminat hakları kısmen veya tamamen ihraççıların iflas citresi veya sair şekilde münfesihtir olmaması durumunda uygulanamayabilir.</p> <p>20 Kasım 2013'de, Deutsche Bank Fannie Mae ve Freddie Mac'in kayyımı sıfatıyla FHFA ile KIDMK'a ilişkin davayı çözecek bir anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Bu anlaşmanın bir parçası olarak, Deutsche Bank 1.4 milyar Avro ödeme yapmıştır. Bu anlaşma ile ABD New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi tarafından Deutsche Bank aleyhine açılmış olan yaklaşık 14.3 milyar Avro tutarındaki Federal National Mortgage Association ve Federal Home Loan Mortgage Corporation tarafından satın alınan ve Deutsche Bank tarafından ihraç edilen, sponsor olunan ve/veya aracılık edilen KIDMK ile ilgili davaların da reddi ile sonuçlanmıştır. Söz konusu anlaşma Countrywide Financial Corporation ve Societe Generale ve/veya bağlı şirketleri tarafından ihraç olunan ve Deutsche Bank tarafından aracılığı üstlenilen KIDMK'lara ilişkin olarak Deutsche Bank aleyhine FHFA tarafından açılan iki davayı sona erdirmiştir. 27 Şubat 2014 tarihinde, FHFA ve Societe Generale, adigeçen KIDMK'lara ilişkin bir anlaşmaya varmış olup bu anlaşma neticesinde Deutsche Bank aleyhine olan iddialar düşmüştür ve Deutsche Bank herhangi bir ödeme yapmamıştır.</p> <p>6 Şubat 2012 tarihinde, ABD New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi Dexia SA/NV ve Teachers</p>
--------------------------------	---

Av. Gülnur Hacıoğlu
Eyalet Mahkemesi, Etilrosu

Deutsche Bank AC, Londra Şubesi
81

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Eyalet Mahkemesi, Etilrosu



				<p>Insurance and Annuity Association of America ve bağılı şirketleri tarafından öne sürülen iddiaları reddeden bir karar vermiş ve 4 Ocak 2014 tarihinde bu kararın nedenlerini açıklayan bir görüş yayımlamıştır. Mahkeme iddialardan bazılarını reddetmiş ve davacılara tekrar diğer taleplerde bulunma hakkı tanımıştır. Davacılar, kesin olarak reddedilen taleplerini, 4 Şubat 2013 tarihinde yeniden bir iddiada bulunarak yenilemişlerdir. 17 Temmuz 2013 tarihinde ayrı sulh anlaşmaları uyarınca Dexia SAVNV ve Teachers Insurance and Annuity Association of America ve bağılı şirketleri Deutsche Bank aleyhine açtıkları davaları geri almışlardır. Deutsche Bank açısında sulh finansal sonuçları önemli değildir.</p> <p>➤ 16 Temmuz 2012 tarihinde, Minnesota Bölge Mahkemesi, Moneygram Payment Systems, Inc. tarafından yapılan talepleri kesin olarak ve yeniden talepte bulunma hakkı tanınmaksızın reddetmiştir ve davacılar bu kararı temyiz etmişlerdir. 13 Ocak 2013 tarihinde, New York Eyaleti Yüksek Mahkemesine, Minnesota'da reddedilenler ile benzer taleplerle başvuruda bulunmuşlardır. 17 Haziran 2013'te Moneygram New York Eyalet Mahkemesine tadel edilmiş temyiz başvurusunda ve şikayette bulunmuştur. 22 Temmuz 2013'te Minnesota Temyiz Mahkemesi Deutsche Bank AG'ye ilişkin davanın reddini onaylamış ama Deutsche Bank Securities Inc.'e ilişkin davanın reddini bozmuştur. 15 Ekim 2013'te Minnesota Temyiz Mahkemesi Deutsche Bank'ın temyiz başvurusu talebini reddetmiştir. Deutsche Bank ABD Yüksek Mahkemesine temyiz başvurusunda bulunmuştur.</p> <p>➤ 4 Şubat 2013 tarihinde, bir sulh anlaşmasının şartları uyarınca, Stichting Pensioenfonds ABP, Deutsche</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
82

Avukatı
Deutsche Bank AG

Av. Günyay Hacıoğlu
Münster Barosu

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

<p>Bank aleyhine açılan iki davayı reddetmiştir. Bu açılış anlaşmalarında, Deutsche Bank için önemli sayılacak finansal şartlar bulunmamaktadır.</p>	<p>Bir takım kuruluşlar, çeşitli KİMDK ihraçlarıyla ve diğer bağlantılı ürünlerle ilgili olarak Deutsche Bank'a karşı talepte bulunacaklarına dair tehditlerde bulunmuşlardır ve Deutsche Bank, ilgili zamanaşımı süresini geçirmek için bu kuruluşlardan bazılarıyla anlaşmalar yapmıştır. Bu potansiyel taleplerin Deutsche Bank'ı esaslı bir şekilde etkilemesi muhtemeldir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank, bu kuruluşlardan bazılarıyla sulh anlaşmaları yapmıştır; ancak bu sulh anlaşmalarında Deutsche Bank için önemli sayılacak finansal şartlar bulunmamaktadır.</p>	<p>8 Mayıs 2012 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen ve yüklenilen ve Assured Guarantee Municipal Corporation tarafından sunulan bir finansal garantiyle teminat altına alınan bazı konut ipoteklerine dayalı menkul kıymetler (KİMDK) ile ilgili talepler hakkında Assured ile sulh anlaşması yapmıştır. Bu sulh anlaşmasına göre, Deutsche Bank 166 milyon Amerikan Doları tutarında bir ödeme yapmış ve Deutsche Bank'ın ihraç ettiği bazı KİMDK'ler nedeniyle Assured'un gelecekte maruz kalabileceği zararların bir kısmını karşılamaya yönelik bir zarar paylaşımı düzenlemesine katılmayı kabul etmiştir. Bu sulh sözleşmesiyle, dayanak teşkil eden ipotek teminatının Deutsche Bank'a tazminat ödemekle yükümlü olan Greenpoint Mortgage Funding, Inc. (Capital One iştirakidir.) sunulduğu üçüncü bir davadaki finansal garanti sigortası ve limitleri hakkındaki taleplere ilişkin olarak Assured ile olan iki dava çözümü kavuşturulmuştur.</p>	<p>Dava Eylül 2009'da başlamıştır ve halen devam etmektedir. Yukarıda belirtilen ceza davasına ilişkin olarak, bazı bireysel tahvil sahipleri ve hissedarlar, Deutsche Bank'ın hukuki sorumluluğu olduğunu iddia etmişlerdir. Deutsche Bank, kendisine karşı talepte bulunan bu bireysel yatırımcılara resmi</p>
		<p>16 no'lu dipnota bakınız</p>	<p>DeutscheSecurities Menkul Değerler A.Ş.</p>
	<p>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</p>	<p>-</p>	<p>Deutsche Bank AG, Londra Şubesi 83</p>
<p>Parma Savcılığı</p>	<p>Bazı Deutsche Bank çalışanları</p>		<p>Av. Gülin Halıcıbalık Erişim Sorumlusu</p>



DeutscheSecurities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
83

Av. Gülin Halıcıbalık
Erişim Sorumlusu

Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS")	Deutsche Bank	-	tarafı 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.	16 no'lu dipnota bakınız	Bu davanın ilk duruşması Aralık'ta görülecektir. Sonrasında, Temmuz 2013'te MPS'nin en büyük hissedarı olan Fondazione Monte Dei Paschi aynı sebeplerle İtalya'da zararları için hukuki takibata başlatmıştır. Her iki davada da, Deutsche Bank iddialara itiraz edecektir. Ayrıca, Siena Savcısı tarafından işlemlere ve birçok başka uluslararası banka ile MPS arasında yapılan sair işlemlere yönelik adli soruşturma başlatılmıştır. Henüz herhangi bir ceza verilmemiştir. Bunlardan bağışımı olarak, Deutsche Bank işbirliği içinde bulunduğu belirli düzenleyici makamlardan işlemlere ilişkin bilgi edinme talepleri almıştır.
-	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 işlemlerde zarar gördüğünü iddia etmiştir. MPS zararları için en az 500 milyon Avro talep etmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	Deutsche Bank başlangıç aşamalarında olan soruşturmalarda işbirliği içerisinde.
Avrupa Komisyonu	Deutsche Bank	-	Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) ve diğer on iki banka aleyhinde İtiraz Beyanında bulunarak Avrupa Birliği'nin İşleyiş Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Sözleşmesinin 53.	16 no'lu dipnota bakınız	İtiraz beyanı (i) belirli şirketlerin finans edilmemiş kredi türlerinin döviz faaliyetleri ile işgal etme girişimlerinin 2006 ile 2009 yılları arasında usulsüz toplu eylemler ile engellenmesine ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın işlemlerinin Avrupa Birliği'nin İşleyiş Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Sözleşmesinin 53. maddesinin ihlal ettiğine dair ilk iddiaları içermektedir. Avrupa Komisyonu ihlalin meydana geldiği sonucuna varırsa, Deutsche Bank, Markit, ISDA ve diğer on iki

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

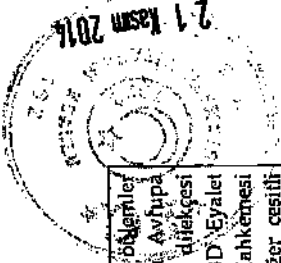
85

Av. Mustafa Beyazıt

Erişim: Mustafa Beyazıt

Av. Saitir Başerbaş
Erişim: Saitir Başerbaş

Erişim: Saitir Başerbaş



Av. Gülın Haldat
EYİNGERİ FİDOKA BİROSU

Av. İbrahim Haldat
EYİNGERİ FİDOKA BİROSU
Eryiński Caddesi Zümrüsu

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
[Signature]

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)

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

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

İhraççının 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı

İhraççının sermayesi işbu ihraççı 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 ihraççı 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

İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşmesi için lütfen EK-1'e bakınız. Yurtdışında yerleşik ihraççı'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 ihraççının amaç ve faaliyetleri

Deutsche Bank'ın amaçları arasında, EK-1'de sunulan esas sözleşmesinin 2. maddesinde de belirttiği 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.

14.6. Daha Önce İhraç edilmiş olan varantlar ile ilgili incelemeler

Deutsche Bank AG'nin ihraççısı olduğu varant piyasalarının yapısı ve işleyişi hakkında Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yürütülen bir inceleme çalışması olduğu bilgisi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmıştır.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççının 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

İzahnamenin 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 tamliğinin garanti edilmediğini ve içerdikleri hesaplamaların çeşitli varsayımlara dayandığını belirtildiğini göz önünde bulundurmalarıdır.

Dış veriler ihraççı tarafından bağımsız olarak doğrulanmamıştır. İşbu ihraççı bilgi dokümanında üçüncü şahıslardan sağlanan bilgiler aynen alınmış olup ihraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın

yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadıyla, 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. İNCELEMAYA 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.x-markets.db.com ve 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 yayınlanıyor olup tabloların İngilizce yayını müteakip Türkçe'ye tercüme edilip KAP'da yayınlanmasından dolayı ilan süresinde farklılıklar olabilir.

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Gülnihal Bektaş
Ezyürekli Hukuk Bürosu

Av. Willem van der
Kroon -16 Hukuk Bürosu

88

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



YATIRIM KURULUŞU VARANTLI, SERTİFİKASI VE SENEDİ
İHRAÇ TAKİP BELGESİ

Sayı: 59/V-1115

Tarih: 24/11/2014

Ortaklığın Unvanı	:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
İhraca İlişkin;		
Kurul Karar Tarihi	:	21.11.2014
Kurul Karar Sayısı	:	33/1115
Kurulca Karar Verilen İhraç Tutarı	:	80.000.000 TL

Belge Tarih; Sayısı	Türü	Nominal Değeri	Vade (Gün)	Satış Yöntemi
24.11.2014 59/V-1115	Yatırım Kuruluşu Varantı	1.900.000 TL	92	Halka arz
İhraç bilgisi	1.900.000/80.000.000			