

İHRAÇÇI BİLGİ DÖKÜMANI



Varantlar
Sertifikalar
Senetler
İçin

Deutsche Bank AG Londra Şubesi'nden ("Deutsche Bank" veya "İhraççı")

İHRAÇÇI BİLGİ DÖKÜMANI

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 21 Kasım 2014 tarih ve 33/1115 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına/senetlerine ilişkin ihraç tavanı 80.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın, piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (kap.gov.tr) 25/11/2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi¹ oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	11
2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:	11
2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:	11
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ	14
4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler	14
4.2. Diğer Riskler.....	17
4.2.1. Piyasa Faktörleri.....	17
4.2.2. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir	18
4.2.3. Piyasa Değeri	18
4.2.4. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar	19
4.2.5. Menkul Kıymetler Likit Olmayabilir	19
4.2.6. İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşısı Yükümlülük Riski.....	20
4.2.7. İhraççının Kredibilitesi.....	20
4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi.....	20
4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	24
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	28
5.1. İhraççı hakkında genel bilgi	28
5.1.1. İhraççının ticaret unvanı.....	28
5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası	28
5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi	28
5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve fax numaraları.....	28
5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi	29
5.2. Yatırımlar.....	29
5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama	29
5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi.....	29
5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi	29
5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya	

ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti.....	29
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	29
6.1. Ana faaliyet alanları	29
6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi	29
6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi	36
6.2. Başlıca sektörler/pazarlar	36
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi	36
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	37
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri.....	37
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi	40
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	40
8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan	40
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler.....	40
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	40
9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri	40
9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar	40
9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu	40
9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama	40
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	41
10.1. İhraççının genel organizasyon şeması	41
10.2. İdari yapı.....	43
10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi	43
10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi.....	46
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 uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi	46

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.....	47
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	47
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları	47
11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama	48
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	49
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	49
12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....	49
12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....	49
12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler	49
12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi	50
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	50
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	50
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 50	
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	54
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).....	94
14. DİĞER BİLGİLER	94
14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....	94
14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....	94
14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler.....	94
14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri	94
14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi....	94
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	94
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	94
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	95
18. EKLER	95

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

Dayanak Varlık veya Dayanak: BİST 30 Endeksinde yer alan payı ve/veya BİST 30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet ve/veya Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların dayandırılabilceği diğer varlık ve/veya endeksler.

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

Hesaplama Kuruluşu: Menkul Kıymetlere ilişkin olarak İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet uyarınca gerekli tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan kuruluş. Menkul Kıymetler için Hesaplama Kuruluşu İhraççı olacaktır.

ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet tanımlama numarası.

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

İhraç Tarihi: Varantın Türkiye Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") nezdinde ihraç işlemlerini tamamladığı tarih. (Borsada satışın başladığı tarih için bkz. Satış Tarihi)

İhraççı: Londra şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG.

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

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

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

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

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

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

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

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

Menkul Kıymet veya Menkul Kıymetler: Kurul tarafından onaylanacak izahname tahtında ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ile senetleri.

Özet: İlgili Menkul Kıymete ilişkin özet anlamındadır.

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

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

Satış Tarihi: Varantın borsada satışının başladığı tarihtir.

Sermaye Piyasası Aracı Notu: İlgili Menkul Kıymete ilişkin sermaye piyasası aracı notu anlamındadır.

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

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

Temsilci: Londra şubesi ("**Deutsche Bank Londra**") ("**Ana Temsilci**") ve Frankfurt am Main'deki merkezi (her biri "**Temsilci**" ve birlikte "**Temsilciler**" olarak anılmaktadır) vasıtasıyla hareket eden Deutsche Bank AG anlamındadır.

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

Uzlaş Para Birimi: TL anlamındadır.

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

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

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

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

KISALTMALAR

VII – 128.4 sayılı Tebliğ	23 Ekim 2013 tarihli ve 28800 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan Kurul'un Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği
Almanya	Almanya Federal Cumhuriyeti
Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CFO	Mali İşler Müdürü
COO	Chief Operating Officer
Countrywide	Countrywide Financial Cooperation veya bir bağlı şirketi
CRO	Baş Risk Yöneticisi
Dayanak Varlık	Dayanak varlıklar veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemler
DBSI	Deutsche Bank Securities Inc.
Deutsche Bank Grubu veya Grup	Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetim şirketlerinden, bir gayrimenkul finansmanı şirketinden, taksitli ödeme finansmanı şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık firmalarından ve diğer yerli ve yabancı kuruluşlardan oluşan bir grup
Dış veriler	Üçüncü kişiler tarafından yayınlanan endüstri raporları piyasa araştırma raporları, kamuya açık bilgiler ve ticari yayınlar
Dodd-Frank	Dodd-Frank Wall Street Reformu ve Tüketicinin Korunması Kanunu

Kanunu	
DSK	Deutsche Securities Korea Co.
EC	Avrupa Komisyonu
FSS	Kore Finansal Denetleme Hizmeti
HA	Birincil halka arz
HGB	Alman Ticaret Kanunu
İhraççı Bilgi Dokümanı	Deutsche Bank'ın toplam 80.000.000 TL nominal değerli 8.000.000.000 adet yatırım kuruluşu varantının, sertifikasının ve senedin halka arzına ilişkin ihraççı bilgi dokümanı
İşlem	Tahvil ve Swap
Kanun	Alman Kurumsal Yönetim Kanununu
KOSPI 200	Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200
KPMG	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (güncel unvanı: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
Mahkeme	Milan Bölge Mahkemesi
MKK	Türkiye Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MYS	Denetim kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi
Ocala	Ocala Funding LLC
Postbank	Deutsche Postbank AG
SEC	Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu
Şehir	Milan Şehri
SHI	Sebastian Holdings Inc.
Swap	2005 ile 2007 arasında birbirini takip eden seferlerde yeniden yapılandırılan ilgili swap işlemi
SYD 3	Avrupa Sermaye Yeterliliği Direktifi
Tahvil	2005 tarihli tahvil ihracı
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
Varant ve Sertifika Tebliği	10 Eylül 2013 Tarihli ve 28761 Sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış olan Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3)
Wirtschaftsprüfer	Almanya Kamu Denetçileri Birliği
WpHG	Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu

I. Borsa İstanbul'un Görüşü

Menkul Kıymetler, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin ("**Borsa İstanbul**") onayı ile Borsa İstanbul Kurumsal Ürünler Pazarı'nda kote edilecektir.

Borsa İstanbul'un 14.10.2013 tarih ve BİAŞ-4-GDD-130-2464-12449 sayılı yazısında VII-128.3 sayılı "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği"nin 6'ncı maddesine göre yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının Borsa'da işlem görmesi zorunlu olup bu çerçevede izahnamede yer almasını gerekli gördüğü görüşü bulunmamaktadır.

II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

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

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

The Squaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (güncel unvanı: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft).

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

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

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu olmamıştır. Andreas Dielehner'in yerine Ulrich Pukropski sorumlu ortak baş denetçi olarak atanmıştır.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

30 Haziran 2014 itibariyle, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları 1.665.410 milyon Avro, konsolide toplam borçları ise 1.597.009 milyon Avro olup, konsolide toplam öz sermayesi 68.401 milyon Avro civarındadır.

30 Haziran 2013 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 1.909.879 milyon Avro değerinde, konsolide toplam borçları ise 1.852.144 milyon Avro miktarında olup, konsolide toplam öz sermayesi 57.735 milyon Avro civarında olmuştur.

31 Aralık 2013 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 1.611.400 milyon Avro değerinde, konsolide toplam borçları ise 1.556.434 milyon Avro miktarında olup, konsolide toplam öz sermayesi 54.966 milyon Avro civarındadır.

31 Aralık 2012 itibariyle, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 2.022.275 milyon Avro değerinde, konsolide toplam borçları ise 1.968.035 milyon Avro miktarında olup, konsolide toplam öz sermayesi 54.240 milyon Avro civarında olmuştur.

Deutsche Bank Grubunun UFRS uyarınca hazırlanan 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihli ara dönem ve 2013 ve 2012 yıllarına ilişkin yıllık konsolide gelir-gider tablosu ve konsolide bilançosu aşağıdaki gibidir

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 Tarihli Ara Dönem ve 2013 ve 2012 Yıllarına İlişkin Konsolide Yıllık Gelir-Gider Tablosu

Milyon Avro	30 Haziran 2014 (incelenmiş)	30 Haziran 2013 (incelenmiş)	31 Aralık 2013 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2012 (denetimden geçmiş)
Faiz ve benzeri gelirler	12.608	13.249	25.601	31.593
Faiz Giderleri	5.567	5.948	10.768	15.619
Net faiz geliri	7.041	7.301	14.834	15.975
Kredi değer düşüşü karşılıkları	496	828	2.065	1.721
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	6.545	6.474	12.769	14.254
Komisyon ve ücret gelirleri	6.108	6.101	12.308	11.809
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net	2.870	3.931	3.817	5.608

kazançlar (zararlar)				
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	97	133	394	301
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	327	141	369	163
Diğer gelir (gider)	(190)	(2)	193	(120)
Toplam faiz dışı gelirler	9.212	10.305	17.082	17.761
Ücret ve sosyal haklar	6.339	6.752	12.329	13.490
Genel yönetim giderleri	6.575	6.379	15.126	15.017
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	132	185	460	414
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	79	1.886
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	113	257	399	394
Toplam faiz dışı giderler	13.159	13.572	28.394	31.201
Gelir vergisi öncesi kar	2.597	3.206	1.456	814
Gelir vergisi gideri	1.256	1.211	775	498
Net kar	1.341	1.995	681	316
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar	21	10	15	53
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar	1.320	1.985	666	263

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Ara Dönem ve 2013 ve 2012 Yıllarına İlişkin Yıllık Bilançosu

Varlıklar

Milyon Avro	30 Haziran 2014 (incelenmiş)	30 Haziran 2013 (incelenmiş)	31 Aralık 2013 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2012 (denetimden geçmiş)
Nakit ve bankalardan alacaklar	21.096	21.195	17.155	27.877
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar	84.076	95.492	77.984	120.637
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	28.827	36.217	27.363	36.570
Ödünç alınan menkul kıymetler	25.147	28.879	20.870	24.013
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Alım-satıma konu varlıklar	210.991	237.051	210.070	254.459
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	484.769	635.866	504.590	768.353
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	176.139	191.402	184.597	187.027
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	871.899	1.064.318	899.257	1.209.839
Satılmaya hazır finansal varlıklar	55.013	52.860	48.326	49.400
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	3.584	3.710	3.581	3.577
Krediler	387.901	387.751	376.582	397.377

Maddi duran varlıklar	2.937	4.784	4.420	4.963
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	14.112	14.223	13.932	14.219
Diğer varlıklar	162.628	191.257	112.539	123.702
Vergi varlığı	8.190	9.193	9.393	10.101
Toplam varlıklar	1.665.410	1.909.879	1.611.400	2.022.275

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

milyon Avro	30 Haziran 2014 (incelenmiş)	30 Haziran 2013 (incelenmiş)	31 Aralık 2013 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2012 (denetimden geçmiş)
Mevduatlar	537.309	553.844	527.750	577.210
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	13.426	28.027	13.381	36.144
Ödünç verilen menkul kıymetler	3.957	2.933	2.304	3.166
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	51.989	60.650	55.804	54.400
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	471.922	617.066	483.428	752.652
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	97.561	97.749	90.104	110.409
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	8.253	7.489	8.067	7.732
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	629.725	782.954	637.404	925.193
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	56.623	71.731	59.767	69.661
Diğer yükümlülükler	197.291	248.643	163.595	179.099
Karşılıklar	5.184	5.913	4.524	5.110
Gelir vergisi yükümlülüğü	2.842	3.002	2.701	3.036
Uzun vadeli borçlar	140.536	142.775	133.082	157.325
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	10.118	12.321	11.926	12.091
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	-	1	-	-
Toplam yükümlülükler	1.597.009	1.852.144	1.556.434	1.968.035
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 Avro nominal değerinde	3.531	2.610	2.610	2.380
İlave ödenmiş sermaye	33.696	26.394	26.204	23.776
Dağıtılmamış kar	29.126	29.810	28.376	29.199
Hisse senetleri, maliyetten	(5)	(18)	(13)	(60)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	-	(1)	-	-
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	(1.661)	(1.316)	(2.457)	(1.294)
Toplam hissedar özkaynakları	64.686	54.479	54.719	54.001
Ek özkaynak bileşenleri	3.452	-	-	-
Kontrol gücü olmayan paylar	263	256	247	239
Toplam özkaynaklar	68.401	57.735	54.966	54.240
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1.665.410	1.909.879	1.611.400	2.022.275

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

2014 1. yarı yıl ortalama kur:2,9648

2013 1. Yarı yıl ortalama kur: 2,3731

2013 ortalama kur: 2,5236

2012 ortalama kur: 2,3029

İhraççının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllık, 30 Haziran 2014 ve 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara dönem mali tabloları işbu İzahnameye referans yoluyla dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda yer alan adresinden ücretsiz olarak temin edilebilir.

Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 18, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye
Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanınının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Deutsche Bank tarafından X-markets Programı çerçevesinde ihraç edilen varantlar, sertifikalar ve senetler de dahil olmak üzere Menkul Kıymetlere yapılacak yatırım, Deutsche Bank'ın Menkul Kıymetlerin ihracı neticesinde üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhtimalin gerçekleşmesi halinde, yatırımcılar Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımın bir kısmını veya tamamını yitirebilirler. İhraççıya ilişkin bir yasal takip başlatıldığında Menkul Kıymet yatırımcısının elde edebileceği meblağ sınırlı olabilir ve durumun iyileşmesi çok ileri bir tarihe kadar veya asla mümkün olmayabilir.

Riski değerlendirmek için, yatırımcı adaylarının, işbu belgede sunulan tüm bilgileri kapsamlı bir şekilde değerlendirmeleri ve gerekli görmeleri halinde danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

İhraççı yükümlülüklerini tamamen yerine getirirse dahi, Menkul Kıymetlerin değeri kısmen yatırımcının İhraççının kredibilitesine ilişkin kanaatten etkilenebilir. İhraççının kredibilitesinde Menkul Kıymetlerin vadesi boyunca görülecek bir düşüş İhraççının refinansman masraflarının artmasına ve Menkul Kıymetlerin değerinin düşmesine sebep olabilir. Ancak, Menkul Kıymetlerin vadesi boyunca İhraççının kredibilitesindeki herhangi bir yükseliş Menkul Kıymetlerin fiyatını olumlu yönde etkileyebilir.

Bir ihraççının Menkul Kıymet ihracı ile üstlendiği yükümlülüklerini yerine getirememesine ilişkin risk bağımsız derecelendirme kuruluşları tarafından verilen kredi notları dikkate alınarak belirlenebilir. Kredi notu, kredi alanların ve/veya tahvil ihraççıların borçlarını ödeyebilme yeterliliğinin veya kredibilitelerinin yerleşmiş kredi değerlendirme usullerine göre değerlendirilmesidir. Söz konusu kredi notları ve bunlara bağlı araştırmalar, ihraççıların yükümlülüklerini yerine getirmelerine ilişkin yeterlilikleri ile ilgili detaylı bilgi sunarak sabit getirili Menkul Kıymetlere ilişkin kredi risklerini analiz etmek bakımından yatırımcılara yardımcı olmaktadır. Verilen kredi notu ne kadar düşük ise, ilgili derecelendirme kuruluşunun yükümlülüklerin tam olarak veya zamanında yerine getirilememesi ile ilgili riski o denli yüksek olarak değerlendirdiği anlaşılmaktadır.

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

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

- Amerika ekonomisi kademeli olarak bir iyileşme içinde olmasına rağmen, Avrupa halen cansız bir ekonomik büyüme yaşıyor ve yüksek yapısal borçlarla, uzun süreli ve çözülemeyen işsizlik sorunuyla ve çok düşük enflasyon oranıyla uğraşmaya devam ediyor. Bu uzun süredir devam eden zorlu piyasa koşulları, Euro bölgesinde bulunan birçok üye devlette yaşanan siyasi belirsizliği körüklemiş ve Deutsche Bank'ın bazı şirketlerinin faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz bir şekilde etkilemeye devam etmektedir. Süregelen düşük faizli koşullar ve finansal hizmetler sektöründeki rekabet de Deutsche Bank'ın birçok şirketindeki marjları azaltmıştır. Bu koşulların devam etmesi veya kötüleşmesi halinde, Deutsche Bank iş modelinde değişiklikler yapması gerektiğine karar verebilir.
- Avrupa devletlerinin Avrupa ülke borcu krizi nedeniyle aldığı düzenleyici ve siyasi aksiyonlar, krizin diğer üye devletlere yayılmasını veya bir veya birden fazla üye devletin ortak para birimi uygulamasını terk etmesi için yeterli olmayabilir. Özellikle, Yunanistan ve Euro bölgesindeki diğer üye devletlerdeki tasarruf karşıtı halkçılık anlayışı, bu ülkelerin Euro bölgesine katılımının devamlılığına olan güveni etkileyebilir. Üye devletlerden birinin veya birkaçının Euro bölgesinden çekilmesi veya ayrılması, öngörülemeyen siyasi sonuçlara ve finansal sistemi ve genel olarak ekonomiyi ilgilendiren sonuçlara neden olabilir. Bunlar da Deutsche Bank'ın iş hacimlerinde azalmaya ve aktifleri ile zararlarının amorti edilmesine neden olabilir. Deutsche Bank'ın bu risklere karşı kendini koruma gücü sınırlıdır.
- Avrupa ülke borcu krizinin devam etmesi halinde, Deutsche Bank'ın Avrupa veya diğer ülkelerin borçlarına maruz kalması sebebiyle değer düşüklüğü kaydetmesi gerekebilir. Deutsche Bank'ın ülke kredi riskini yönetmek için gerçekleştirdiği kredi temerrüt swapları, bu zararları mahsup edemeyebilir.
- Deutsche Bank, faaliyetlerini finanse edebilmek için sürekli bir likidite ihtiyacına sahiptir. Piyasa çapında veya yalnızca bankayı ilgilendiren likidite sınırlandırmalarının yaşandığı dönemler Bankayı etkileyebilir ve Bankanın faaliyetleri gücünü korumaya devam etse de Banka hazır likidite bulmakta zorlanabilir.
- Finansal sektördeki zayıf noktaları düzeltmek için yapılan ve önerilen düzenleyici reformlar ile genel anlamda düzenleyici kurumlar tarafından daha fazla yapılan araştırmalar, Deutsche Bank için önemli belirsizliklere neden olmuştur ve bu durum, Bankanın faaliyetlerini ve stratejik planlarını uygulamasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Düzenlemelerde ve mevzuatta yapılan değişiklikler, Deutsche Bank'ın yüksek düzeyde sermayeye sahip olmasını gerektirebilir ve iş modelini ve rekabet ortamını önemli ölçüde etkileyebilir. Piyasada Deutsche Bank'ın sermaye gerekliliklerine karşı yeterli düzeyde bir tampon uygulayamamasına veya sermaye yeterliliğinin gerekliliklerin belirlediği limitlerin üzerinde olmasının gerektiğine yönelik algılar, bu faktörlerin Deutsche Bank'ın faaliyetleri ve sonuçları üzerindeki etkisini artırabilir.
- Deutsche Bank'ın içinde bulunduğu ve giderek daha katı olan düzenleyici ortam, dava ve haciz kaynaklı önemli düzeydeki nakit çıkışları, Deutsche Bank'ın sermaye oranlarını düzenleyici kurumların gerekli kıldığı veya piyasada beklenen sermaye oranlarında tutmasını zorlaştırabilir.
- Özkaynakla ticaret yapılmamasına veya mevduat kabul edilen faaliyetlerden ayrılmasına ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ve Almanya'da geçerli olan mevzuat, hem de Avrupa Birliği'nde bu hususlarda yapılan öneriler, Deutsche Bank'ın iş modelini önemli ölçüde etkileyebilir.
- Bankaların ve yatırım firmalarının kurtarılmasına ve yeniden teşkilatlandırılmalarına ilişkin Avrupa ve Alman mevzuatı ile Finansal İstikrar Kurulu tarafından "toplam kayıp karşılama kapasitesine" ilişkin olarak yeni bir sermaye gerekliliğinin sunulmasına ilişkin teklifler, yeniden finansman masraflarını artırabilir ve Deutsche Bank'a yeniden teşkilatlanma önlemlerinin

uygulanması halinde, Bankanın faaliyetleri önemli ölçüde etkilenebilir ve alacaklılar zarara uğrayabilir.

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

- Amerika Birleşik Devletleri Dışişleri Bakanlığı tarafından terör faaliyetlerini destekleyen kamu kuruluşları olarak tespit edilmiş olan diğer ülkelerdeki karşı taraflarla ya da Amerika'da ekonomik cezalara maruz kalmış kişilerle işlemler yapılması, potansiyel müşterilerin ve yatırımcıların Deutsche Bank ile iş yapmak veya Deutsche Bank'ın menkul değerlerine yatırım yapmak istememelerine neden olabilir, Bankanın itibarını zedeleyebilir veya faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz bir şekilde etkileyebilecek düzenleyici kurum eylemlerine neden olabilir.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. Piyasa Faktörleri

a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerinin Tespiti

Menkul Kıymetlere yapılan bir yatırım, beraberinde Dayanak Varlığın/Göstergenin değerine ilişkin bir takım riskler getirmektedir. Dayanak Varlığın/Göstergenin değeri, zaman içerisinde değişebilir ve kurumsal işlemler, makroekonomik faktörler ve spekülasyon da dahil olmak üzere çeşitli faktörlere bağlı olarak yükselebilir veya düşebilir.

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

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

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

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

d) Döviz Kuru Riski

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

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

e) Faiz Oranı Riski

Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırım, Menkul Kıymetlerin Uzlaş Para Birimindeki mevduatlar için ödenen faiz oranında dalgalanmalar görülmesi halinde, faiz riskini de beraberinde getirebilir ve bu durum Menkul Kıymetlerin değerini etkileyebilir.

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

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

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

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

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

g) Oynaklık (Volatilite) Riski

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

h) Temettü Riski

Varantlar normal şartlarda temettü beklentisi hesaba katılarak fiyatlanır. Diğer bir deyişle, temettü etkisi varant fiyatlarının içindedir. Varantların işlem görmeye başlamasından sonra temettü beklentilerinde meydana gelen değişiklikler varantların gerçek fiyatlarında hem aşağı hem de yukarı yönde değişimlere sebep olabilir.

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

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

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

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

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

4.2.3 Piyasa Değeri

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

Menkul Kıymetlerin piyasa değerini etkileyebilecek diğer faktörler arasında faiz oranları, Dayanak Varlığın temettü potansiyeli veya faiz ödemeleri, Dayanak Varlığın seviyesinin hesaplanma yönteminde Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

zaman zaman görülebilecek değişiklikler ile Dayanak Varlığın ve Menkul Kıymetlerin gelecekteki performansıyla ilgili olarak piyasada oluşan beklentiler yer almaktadır.

Dayanak Varlıkla aynı yönde hareket etme eğiliminde bulunan Menkul Kıymetler için, Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Menkul Kıymetlerin kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Menkul Kıymetlerin değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması ve herhangi bir asgari itfa tutarına tabi olmak kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu değer Menkul Kıymetlerin kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Menkul Kıymetlerin değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla ve azami itfa tutarına tabi olarak yükselecektir.

Dayanak Varlıkla farklı yönde hareket etme eğiliminde bulunan Menkul Kıymetler için, Dayanak Varlığın değeri yükselirse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Menkul Kıymetlerin kalan süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Menkul Kıymetlerin değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması ve herhangi bir asgari itfa tutarına tabi olmak kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda bu değer Menkul Kıymetlerin kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Menkul Kıymetlerin değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla ve azami itfa tutarına tabi olarak yükselecektir.

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

4.2.4 Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

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

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

4.2.5 Menkul Kıymetler Likit Olmayabilir

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

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

4.2.6 İhraççının Kaydı Teslimat veya Nakit Uzlaşı Yükümlülük Riski

Yukarıda bulunan risk faktörlerinde de detaylı bir şekilde belirtildiği gibi, yaşanabilecek olası herhangi bir olumsuz gelişme sonucunda, vade tarihinde Menkul Kıymetlere ilişkin olarak yatırımcının hak kullanımı sonucunda meydana gelen kaydı teslimat veya nakit uzlaşı yükümlülüklerinin ihraççı tarafından yerine getirilememesi ihtimali bulunmaktadır.

4.2.7 İhraççının Kredibilitesi

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

4.3 İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve Sermaye Yönetimi

Grubun faaliyetlerinin geniş çeşitliliği risklerimizin etkin bir şekilde tespit edilmesini, ölçülmesini, toplanmasını ve yönetilmesini ve sermayemizin faaliyetlerimiz arasında uygun şekilde bölüştürülmesini gerektirmektedir. Deutsche Bank AG bölümleri, faaliyet birimleri ve altyapı işlevleri ile entegre bir grup olarak faaliyet göstermektedir. Risk ve sermaye, bölümlerin ve faaliyet birimlerinin faaliyetleri ile yakından bağlantılı olan ilkeler, organizasyonel yapılar ve ölçüm ve izleme süreçleri çerçevesinde yönetilmektedir:

- Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu konsolide Grup için genel bir risk ve sermaye yönetimi denetimi sağlamaktadır.
- Grup üç hatlı bir savunma risk yönetimi modeli kullanmaktadır ve bu model ile iş yönetimi, risk yönetimi ve gözetim ve güvence rolleri birbirinden bağımsız fonksiyonlar tarafından üstlenilmektedir.
- Risk, sermaye ve performans hedeflerinin birbirine uygun hale getirilmesi amacıyla, risk stratejisi ve risk iştahı Grubun stratejik planları doğrultusunda tanımlanmaktadır.
- Sağlam risk yönetimi uygulamalarının ve holistik risk farkındalığının organizasyonda mevcut olmasını ve her faaliyetin risk iştahları ve ödülleri arasındaki dengeyi yönetmelerini sağlamak üzere Grup genelinde incelemeler yapılacaktır.
- Tüm büyük risk sınıfları kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, likidite riski, faaliyet riski, saygınlık riski ve risk yoğunlaşmaları da dahil olmak üzere, risk yönetim süreçleri yoluyla yönetilmektedir.
- İlgili durumlarda, risk ve sermaye talebini belirlemek üzere büyük risk sınıfları arasında modelleme ve ölçüm yaklaşımları uygulanmaktadır.
- Etkin sistemler, süreçler ve kurallar risk yönetim becerisinin önemli bir bileşenini oluşturmaktadır.

Risk türleri

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

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

- Grup Bölümleri doğrultusunda Grubun iç yapısı müşterilerin ihtiyaçlarını takip etmektedir. Dış hukuki yapı yerel mevzuat ile belirlenmektedir ve bu sebeple iç yapıyı takip etmemektedir. Örnek olarak, yerel mevzuat Grubun belirli bir ülkedeki faaliyetinin Deutsche Bank AG'nin bir şubesi veya

ayrı bir bağılı şirket tarafından yürütülüp yürütülemeyeceğini belirleyebilmektedir. Ancak, yönetimin –şube veya bağılı şirket tarafından yürütülüp yürütülmediğine bakılmaksızın - bankanın faaliyetindeki riskleri izlemesi gerekmektedir.

- Uygun risk izleme ve yönetimi için Grubun kar durumunun belirli risk faktörlerinin gelişimine (örnek olarak bireysel müşterilerin veya menkul kıymet ihraççıların kredibiliteleri veya piyasa fiyatlarındaki hareketler) ne kadar bağılı olduğunun bilinmesi gerekmektedir. Bu sebeple ilgili risklerin tüzel kişiler arasında analiz edilmesi gerekmektedir. Özellikle bir kredi alanın kredi riskine ilişkin olarak, kredi riskinin çeşitli Grup şirketlere yayılmış veya Deutsche Bank AG'ye yoğunlaşmış olması nispeten önemsizdir. Deutsche Bank AG'yi etkileyen riskin ayrı olarak izlenmesi şirketin acze düşmesi halinde Grubun ve dolaylı olarak ana şirket olmasından dolayı Deutsche Bank AG'nin maruz kaldığı olası tehlikenin yok sayılmasına sebep olacaktır.
- Bireysel risk unsurları bazen birbiriyle bağlantılıdır ve bazı durumlarda birbirinden bağımsızdır. Bu bağlantının yapısının ve ölçüsünün tahmin edilmesi mümkünse, Grubun yönetimi faaliyetlerini müşteri grupları, ihraççılar ve ülkeler arasında bölerek genel riski büyük ölçüde azaltabilir. Risk bağlantısı Grubun hukuki ve bölümsel yapısından da bağımsızdır. Yönetim bu sebeple Grup genelinde ve tüzel kişiler arasında yönetmesi halinde sadece çeşitlendirmenin riski azaltan etkilerini optimize edebilir.

Deutsche Bank AG'nin Grup ağı içinde risk yönetimi

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

Risk yönetim organizasyonu

Denetim Kurulunun Risk Komitesi, Grubun risk ve sermaye profilini düzenli olarak takip etmektedir.

Yönetim Kurulu, hissedarların, çalışanların ve diğer menfaat sahiplerinin menfaatine, sürdürülebilir bir değer katmak amacıyla şirketi bağımsız olarak yönetmekle yükümlüdür. Kurul Deutsche Bank AG'nin günlük yönetiminden münhasıran sorumludur. Grup için kapsamlı ve uyumlu iş ve risk stratejileri belirlemekten ve bunları uygulamaktan ve iyi tanımlanmış risk yönetim fonksiyonları ve kılavuzları oluşturmaktan sorumludur. Yönetim Kurulu ilgili yönetim komitelerine, özellikle Sermaye ve Risk Komitesine ve Risk Departman Başkanı tarafından başkanlık edilen Risk İdare Komitesine belirli görev ve sorumluluklar yüklemiştir.

Deutsche Bank'ın Risk Departmanı Başkanı aynı zamanda Yönetim Kurulu üyelerinden biridir ve tüm faaliyet alanlarından ve risk türlerinden kaynaklanan risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi ve raporlanmasından sorumludur ve Kredi Riski Yönetimi, Piyasa Riski Yönetimi, Operasyon Riski Yönetimi ve Stratejik Risk ve İşletme İçi Risk Yönetimi ile ilgili yönetim sorumluluğuna sahiptir.

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

- Sermaye ve Risk Komitesi, risk profilinin ve sermaye kapasitesinin entegre olarak planlanmasını ve izlenmesini denetlemekte ve kontrol etmektedir ve Grup içerisindeki risk iştahının, sermaye gereklerinin ve finansman/likidite ihtiyaçlarının ve bölümsel ve alt bölümsel iş stratejilerinin birbirlerine uygun hale getirilmesini sağlamaktadır. Risk Yönetimi, Finans ve faaliyet bölümleri arasında sermayeyi, finansmanı ve likiditeyi etkileyen stratejik konuları görüşmek ve karara bağlamak için bir platform görevi görmektedir. Sermaye ve Risk Komitesi, uygun adımları atmada ve/veya Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmaktadır. Aynı zamanda, düzenli bir şekilde risk iştahı karşısında risk profilini izlemekten ve konuların uygun üst birimlere iletilmesini veya gerekli adımların atılmasını sağlamaktan da sorumludur. Sermaye ve Risk Yönetimi Komitesi, erken uyarı göstergeleri ve tahsil tetikleyicileri karşısında risk profilini izlemekte ve gerekli olduğu takdirde

tahsil yönetimi yapısı kapsamında tanımlanmış süreci ve/veya eylemleri başlatmak üzere Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmaktadır.

- Risk Yönetimi Komitesi, Deutsche Bank'ın risk yönetiminin en üst düzeydeki işlevsel komitesi olarak, Deutsche Bank AG'nin ve grubunun risk konsantrasyonları da dâhil olmak üzere tüm riskleri belirlemekte, kontrol etmekte ve yönetmektedir ve iş birimlerinin riskle ilgili tüm konuları hakkındaki uzmanlığın merkezini oluşturmaktadır. Risk politikasından ve risk yönetiminin organizasyonundan ve yönetiminden sorumludur ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk ve sermaye stratejisi (Risk ve Sermaye Talep Planı) kapsamında, riskin belirlenmesini, analizini ve azaltılmasını da kapsayacak şekilde risk ve sermaye yönetiminin uygulanmasını sağlamakta ve denetlemektedir. Risk Yönetimi Komitesine, risk yönetiminin belirli alanlarından sorumlu olan ve çeşitli politikalara ilişkin komiteleri, Çapraz Risk İnceleme Komitesini ve Grup İtibar Riski Komitesini de kapsayan alt komiteler destek vermektedir.
- Çapraz Risk İnceleme Komitesi, Risk Yönetimi Komitesine ve Sermaye ve Risk Komitesine, bilhassa grup çapındaki risk şekillerine odaklanarak destek vermektedir. Çapraz Risk İnceleme Komitesi, Sermaye ve Risk Komitesinin yetki devri kapsamında, İç Sermaye Uygunluk Değerlendirme Sürecimizin günlük denetiminden ve kontrolünden sorumludur. Çapraz Risk İnceleme Komitesi, Deutsche Bank'ın risk iştahını yönetmek için kullanılan stres testlerinin envanterini denetlemekte ve sonuçları inceleyerek gerekli olduğu takdirde yönetim tarafından atılması gereken adımları teklif etmektedir. Stres testi sürecinin etkinliğini izlemekte ve stres testi yapımızın sürekli olarak iyileştirilmesine yön vermektedir. Bu komiteye, grup çapındaki stres testi senaryolarının tanımlanmasından sorumlu olan, ortak risk türleri için ortak standartların ve tutarlı senaryoların olmasını sağlayan ve grup çapındaki stres testi sonuçlarını inceleyen Stres Testi Denetleme Komitesi destek vermektedir.

İyileştirme yönetimi, Deutsche Bank'ın önceden ciddi stresi veya ciddi stres tehdidini belirleyebilmesini ve bunlara cevap verebilmesini desteklemek için bankanın genel risk yönetimi yapısının bir parçasını teşkil etmektedir. Tahsil yönetiminin planlanmasının ve yönetilmesinin önemli unsurlarına aşağıdakiler de dâhildir:

- Yönetim Kurulunun denetimini de kapsamak üzere, rollerin ve sorumlulukların açık olması;
- Potansiyel riskleri izlemek ve yönetim eylemlerini harekete geçirmek için erken uyarı göstergeleri ve iyileştirme tetikleyicileri;
- Risk profilinin ileriye yönelik olarak yönetilebilmesini sağlamak için gelişmiş ciddi stres testleri ve tanımlanmış iyileştirme önlemleri rejimi;
- İzlemenin devam etmesini ve sürecin hazır olmasını sağlamak için Sermaye ve Risk Komitesinin bu konuya ilişkin alt komitesi.

Sermaye ve Risk Komitesinin birden fazla üyesi, aynı zamanda Risk Yönetimi Komitesinin de üyesi olması ve bu da bu iki komite arasındaki sürekli ve kapsamlı bilgi akışını kolaylaştırmaktadır.

2012 yılında bankanın Yönetim Kurulunun yapısında ve teşekkülünde yapılan değişikliklerden sonra, risklerin kapsamı, Yönetim Kurulu seviyesinde daha geniş bir şekilde dağıtılmıştır; zira aşağıda belirtilen ve daha önce doğrudan Risk Departmanı Başkanına rapor veren risk yönetimi birimleri artık diğer Yönetim Kurulu üyelerine rapor vermektedirler: Uyum, Kurumsal Güvenlik ve İş Devamlılığı, Devlet ve Düzenleyici Kurumlarla İlişkiler, Hukuk ve Hazine. Deutsche Bank'ın Risk Departmanı Başkanı, Yönetim Kurulu üyesidir ve tüm faaliyetlerde ve tüm risk türlerinde operasyonlardan kaynaklanan risklerin belirlenmesinden, değerlendirilmesinden ve rapor edilmesinden ve aşağıda belirtilen Risk yönetimi birimlerinin doğrudan yönetiminden sorumludur: Kredi Riski Yönetimi, Piyasa Riski Yönetimi, Operasyon Riski Yönetimi ve Stratejik Risk ve İşletme Çapında Risk Yönetimi. Deutsche Bank'ın yönetim yapısı ve mekanizmaları, grup çapında risk denetiminin değiştirilmeden sürdürülmesini sağlamaktadır.

Riskin günlük olarak yönetimine ve denetimine ilişkin olarak, aşağıdakilerle görevli Risk ve Hazine birimleri bulunmaktadır:

- Her bölümdeki işlerin, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede Sermaye ve Risk Komitesi tarafından belirlenen risk iştahıyla tutarlı bir şekilde yürütülmesini sağlamak;
- Her bölümdeki işlere uygun risk ve sermaye yönetimi politikalarını, prosedürlerini ve metodolojilerini formüle etmek ve uygulamak;
- Kredi, piyasa ve likidite riski limitlerini onaylamak;
- Risk portföyünün kabul edilebilir parametreler dâhilinde olmasını sağlamak için periyodik portföy incelemeleri yapmak;
- Her bölüm için uygun risk ve sermaye yönetimi altyapılarını ve sistemlerini geliştirmek ve uygulamak. Risk Departmanı Başkan Yardımcısı, bankanın risk portföyünü daha da geliştirmek için bütünsel risk yönetimine ve kapsamlı çapraz risk denetimine odaklanmakla görevli Stratejik Risk ve İşletme Çapında Risk Yönetimi fonksiyonunun başıdır. Stratejik Risk ve İşletme Çapında Risk Yönetimi biriminin amaçları şunlardır:
- Önemli stratejik çapraz risk inisiyatiflerini yönlendirmek ve düzenlemelere riayet de dâhil olmak üzere, portföy yönetiminin tanımlanması ve uygulamanın yönetilmesi arasındaki bağı kuvvetlendirmek;
- Banka içerisinde daha üst seviyelerde riskle ilgili önemli tartışma konularına (risk iştahı, stres test çerçevesi) stratejik ve ileriye yönelik bir perspektif getirmek;
- Bankadaki risk kültürünü güçlendirmek ve
- Tutarlı risk yönetimi standartlarının uygulanmasını teşvik etmek.

Deutsche Bank'ın Finans ve Denetim departmanları, hem iş birimlerimizden hem de Risk fonksiyonundan bağımsız olarak faaliyet göstermektedirler. Finans departmanının rolü, bankanın üstlendiği riskin miktarını belirlemek ve doğrulamak ve riskle ilgili bilgilerin kalitesini ve doğruluğunu sağlamaktır. Bankanın Denetim departmanı, bankanın iç kontrol sisteminin tasarımını ve operasyon etkinliğini riske dayalı olarak incelemektedir.

Risk Stratejisi ve İştahı

Risk stratejimiz, aşağıdaki şekilde ifade edilmektedir:

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

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

Gelecekteki stratejik yönümüzü, kilit girişimlere ilişkin kararları ve kaynakların faaliyetlere tahsis edilmesini incelemek üzere yıllık stratejik planlama süreçleri yürütmekteyiz. Plana kar ve zarar, sermaye tedariki ve sermaye talebi, bordrolu çalışan sayısı gibi diğer kaynaklar ve iş odaklı kilit performans belirleyicileri dahildir. Bu süreç faaliyet bölümü ve faaliyet birim seviyesinde gerçekleştirilmektedir ve şerefiye değer kaybı testi amaçlı olarak beş yıllık sürece yansıtılmış gelecek üç yılı kapsamaktadır.

Ayrıca, ilk yıl aylık olarak detaylandırılmaktadır (etkin plan). Grup Stratejisi & Planlama ve Finans stratejik planlama sürecini koordine etmektedir ve elde edilen stratejik planı görüşülmesi ve nihai olarak onaylanması için Grup İdare Komitesine ve Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Nihai plan ayrıca her yılın başında Denetim Kuruluna sunulmaktadır.

Denetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu

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

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

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

Risk Yönetimi Fonksiyonları

4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

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

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

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

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

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

Bu amaçla, Kurul düzenlemelerinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

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

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

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

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

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

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

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

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

9. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

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

5. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı

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

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

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

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Hamburg merkezli Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Düsseldorf merkezli Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft ve Münih merkezli Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 1870 yılında kurulan Deutsche Bank'tan, Kredi Kuruluşlarının Bölgesel Kapsamı'na Dair Kanun uyarınca 1952 yılında ayrılmaları sonrasında bir kez daha birleştirilmelerinden doğmuştur. Birleşme işlemi ve unvan, 2 Mayıs 1957'de Frankfurt am Main Bölge Mahkemesi Ticaret Sicili'ne kaydedilmiştir. Deutsche Bank, HRB 30 000 sicil numarası altında Almanya kanunları uyarınca kurulmuş bir banka ve anonim şirkettir. Deutsche Bank'ın kanuni merkezi, Almanya'nın Frankfurt am Main kentindedir ve genel müdürlüğü ise Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main adresindedir.

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

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

Telefon ve Faks Numaraları	Deutsche Bank Telefon : +49 69 910-00 Faks : +49 69 910-34225 Deutsche Bank AG Londra Şubesi Telefon : +44 20 754 58000 Faks : +44 113 336 1979
İnternet Adresi	www.x-markets.db.com www.db.com

Almanya'da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 30/09/2014 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

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

YOKTUR.

(Davalarda meydana gelen gelişmeler 13.3 numaralı "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" başlıklı bölüme aktarılmıştır.)

5.2. Yatırımlar

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

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

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

İşbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, İhraççının yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırım mevcut değildir.

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

İşbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, İhraççının yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırım mevcut değildir.

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

İşin olağan akışı içerisinde, Deutsche Bank Grubu şirketleri, diğer şirketlerle çok sayıda sözleşme yapmaktadır. İşbu ihraççı bilgi dokümanı tarihinden önceki iki yıl içerisinde, Deutsche Bank Grubu, faaliyetlerin olağan akışı haricinde olan ve Deutsche Bank Grubu için önem taşıyan herhangi bir sözleşme yapmamıştır.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları

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

Temel faaliyetler

Deutsche Bank'ın amaçları, Ana Sözleşmesinde ortaya konmakta olduğu üzere, her nevi bankacılık faaliyeti işlemlerini, finansal ve diğer hizmetlerin sunulmasını ve uluslararası ekonomik ilişkilerin teşvik edilmesini içermektedir. Banka, bu amaçlarını kendi başına veya iştirakleri ve bağlı kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirebilecektir. Yasaların cevaz verdiği ölçüde, Banka, özellikle gayrimenkul iktisap etmek ve elden çıkarmak, yurt içinde ve yurt dışında şubeler açmak, diğer işletmelerdeki iştirakleri devralmak, idare etmek ve elden çıkarmak ve işletme sözleşmeleri intaç etmek olmak üzere, Banka'nın amaçlarını desteklemesi muhtemelen görünen biçimle faaliyetlerde ve girişimlerde bulunma hakkına sahiptir.

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

Kapsamlı bir stratejik gözden geçirme sonrasında, Deutsche Bank, 2012 yılının son çeyreğinde organizasyonel yapısını yeniden düzenlemiştir. Banka, evrensel bankacılık modeline ve mevcut dört

kurumsal birime yönelik taahhüdünü bir kez daha tekrarlamıştır. Deutsche Bank, bu vurguyu, borsa yatırım fonları (ETF'ler) gibi daha önceki Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler faaliyetlerini içeren entegre Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Birimi ile güçlendirmiştir. Bunun yanı sıra, Banka, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'ni oluşturmuştur. Bu birim, daha önceki Grup Birim Kurumsal Yatırımlar (CI) ile diğer kurumsal birimlerden yeniden tahsis edilen temel operasyonlar dışındaki operasyonları kapsamaktadır. 2015 yılının ilk üç aylık döneminde, Deutsche Bank, stratejisinin 2020'ye kadarki dönemi kapsayan bir sonraki aşamasını ("2020 Stratejisi" olarak anılmaktadır) duyurmuştur. Bu husus, Banka'nın Almanya merkezli lider bir global banka olarak kalma taahhüdünü bir kez daha tekrarlamaktadır. Banka, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerlerdeki (CB&S) eğilimi azaltacak, Postbank'ı dekonsolide edecek, işlem bankacılığı, varlık ve servet yönetimi ve perakende faaliyetlerine yatırım yapacak ve işletme ve yönetim modellerini daha fazla verimliliğe ve daha güçlü bir kontrol ortamına ulaştıracak şekilde yeniden tasarlamaya devam edecektir. Buna ilaveten, Banka, dijital bankacılıktaki Yatırımlarını arttıracak ve faaliyet gösterdiği coğrafi alanı rasyonelize edecektir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Banka, aşağıdaki beş kurumsal birim halinde organize olmuştur:

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

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

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

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

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S)

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) birimi, Kurumsal Finansman ve Piyasalar iş birimlerinden oluşmaktadır. Bu iş birimleri, esham ve tahvilata aracılık taahhüdü/sigortalama, yatırımcılara yönelik alım satım hizmetlerinin sunulması ve işletmelerin finansal ihtiyaçlarına yönelik özel çözümlerin geliştirilmesi de dahil olmak üzere dünya genelinde finansal ürünler sunmaktadır.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş birimleri, bir dizi kredi portföyüne yönelik sorumluluğa sahip olan ve 2013 yılından itibaren belirli açık/teminatlandırılmamış karşı taraf türev riske maruz kalma haline karşı riskten korumayı merkezileştirmiş, bunlara yönelik riskleri yapılandırılmış bir riskten koruma düzeninin uygulanması vasıtasıyla faal bir şekilde yönetmekte olan Kredi Portföyü Stratejileri Grubu (CPSG) tarafından desteklenmektedir.

Değişen piyasaya ve düzenleyici ortama cevaben Deutsche Bank'ın iş modelinin süregelmekte olan optimizasyonu kapsamında, Deutsche Bank, işletme portföyünü hâlihazırdaki pazar fırsatlarını yansıtacak ve müşteri ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde uyarlayarak değerlendirmeye devam etmiştir. Bu bağlamda, 2014 yılı sonunda, Deutsche Bank, tek imzalı kredi temerrüt takaslarındaki (CDS) ve fiziki kıymetli madenlerdeki en yoğun hacimli alım satıma son verildiğini duyurmuştur.

2013 yılının son çeyreğinde, emtia işindeki unsurların ölçeğinin düşürülmesine ve durdurulmasına yönelik karar alınmıştır. Sonlandırılmış faaliyetleri içeren portföyler, daha sonradan 2014 yılının ilk çeyreğinde Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) biriminden Temel Operasyonlar Dışındaki

Operasyonlar Birimi'ne evredilmiş bulunan Özel Emtia Grubu (SCG) kapsamında bir araya toplanmıştır. Özel Emtia Grubu (SCG); Enerji, Tarım, Baz Metaller ve Kuru Dökme risklerine ilişkin varlıkları, yükümlülükleri ve bağlantılı riskleri içermektedir. Sürdürülen emtia işi Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CBS) biriminde kalmaya devam etmektedir.

2012 yılının Kasım ayından itibaren başlamak üzere, Grup'un organizasyonel yapısının kapsamlı olarak stratejik bakımdan gözden geçirilmesi sonrasında, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CBS) birimi, Grup'un yeni bankacılık modeli kapsamında yeniden düzenlenmiştir. Bu yeniden düzenleme üç ana çehreyi kapsamıştır: ikincil varlıkların (başka bir deyişle, korelasyon ve sermaye yoğun menkul kıymetleştirme pozisyonları, monoline/tahvil sigortalayan pozisyonlar ve IAS 39 yeniden sınıflandırılmış varlıklar) Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'ne devri; ETF'ler gibi pasif ve üçüncü taraf alternatifler faaliyetlerinin yeni entegre edilen Deutsche AVM kurumsal birimine devri ve Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) birimi ile Global İşlem Bankacılığı (GTB) birimi arasındaki teminat maliyetlerinin tasfiyesi.

Banka'nın 2020 Stratejisi kapsamında, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) birimi ayrıca, düşük gelirli faaliyetin önemini azaltmayı, müşteri çözümlerine odaklanmayı arttırmayı ve daha yüksek getirili ürünlerdeki büyümeye yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) birimi, ilişkiye dayalı faaliyetlerdeki pozisyonunu geliştirmek üzere 50-70 milyar Euro'luk bir miktarı yeniden konuşlandırarak brüt borcun öz sermayeye oranını yaklaşık olarak 200 milyar Euro dolaylarında düşürmeyi planlamaktadır.

Global İşlem Bankacılığı (GTB)

Global İşlem Bankacılığı (GTB), ülke içinde yapılan ödemeler ve uluslararası ödemeler, uluslararası ticaretin finansmanı ile tröst, aracılık, emanet, saklama hizmetleri ve ilgili hizmetlerin sunulması dahil olmak üzere, kurumsal müşterilere ve finansal kuruluşlara ticari bankacılık ürünleri ve hizmetleri sunmaktadır. Bu birimin iş birimleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Kurumsal İhracat Finansmanı ve Nakit Yönetimi
- Kurumsal Nakit ve Menkul Değerler Hizmetleri.

2020 Stratejisi, Global İşlem Bankacılığı (GTB) biriminin global ayrıcalığını, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) birimi ile olan müşteri sinerjilerini, cazip getirileri ve net likiditeyi maksimize etmeyi amaçlamaktadır. 2020 yılına kadar Banka, kurumsal ve finansal kuruluş müşterileri ile olan Global İşlem Bankacılığı (GTB) faaliyetini desteklemek üzere Global İşlem Bankacılığı (GTB) platformuna toplamda 1 milyar Euro'nun üzerinde yatırım yapmayı ve borcun öz sermayeye oranı riskini 50 milyar Euro'nun üzerinde yükseltmeyi planlamaktadır. Global İşlem Bankacılığı (GTB) birimi ayrıca, sunum modelini merkez lokasyonlara yoğunlaşacak şekilde uyarlayacak ve karşılıklı olarak en karlı müşteri ilişkilerine daha yakından odaklanacaktır.

Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi (Deutsche AWM)

Yatırım yapılan varlıklara dayalı olarak Deutsche AWM kendisinin dünyanın önde gelen yatırım kuruluşlarından biri olduğuna inanmaktadır. Deutsche AWM, tüm ana varlık sınıflarında geleneksel aktif, pasif ve alternatif yatırımlar sunarak dünya genelinde bireylere ve kuruluşlara servetlerini korumada ve büyütmede yardımcı olmaktadır. Deutsche AWM ayrıca, yüksek net varlık ve ultra yüksek net varlık (UHNW) sahibi bireylere ve aile kuruluşlarına kişiselleştirilmiş servet yönetimi çözümleri ve özel bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Banka'nın 2020 Stratejisi kapsamında, bu iş birimi, kilit pazarlardaki ilişki yöneticilerinin sayısını %15 dolaylarında arttırarak, ürün uzmanlarını ilave ederek ve büyüyen varlık sınıflarında yenilikçi ürünler geliştirerek 2020 yılına kadar bilançosunu %5 - 10 dolaylarında genişleterek büyümeyi hızlandırmayı amaçlamaktadır.

Özel ve Ticari Müşteriler (PBC)

Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi Avrupa ve seçili Asya piyasalarında tek bir perakende bankacılık modeli altında faaliyet göstermektedir. Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi, perakende müşteriler ile varlıklı müşterilerin yanı sıra küçük ve orta ölçekli ticari müşterilere hizmet vermektedir.

Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) Kurumsal Birimi, ortak hizmetler ve IT platformu ile desteklenen tek bir stratejik yönlendirme altındaki üç iş biriminden oluşmaktadır:

- Deutsche Bank markası altında Almanya'daki Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) faaliyetlerinin tümünden oluşan Özel ve Ticari Bankacılık;
- Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) biriminin, Deutsche Bank'ın Hua Xia Bank'taki payı ve Hua Xia Bank ile ortaklığını kapsayan, Avrupa (Almanya dışında) ve Asya'daki faaliyetlerini içeren Uluslararası İstisari Bankacılık ve
- Diğer işletmelerin yanı sıra Postbank, norisbank ve BHW'den oluşan Postbank.

Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi, küçük ve orta ölçekli kurumsal müşterilere yönelik entegre ticari bankacılık kapsamını güçlendirerek Özel ve Ticari Bankacılık iş biriminden potansiyelin gerçeğe dönüştürülmesine odaklanmaya devam etmektedir. Bu sayede, Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) biriminin Deutsche Bank Group'un uzmanlığını güçlendiren müşteri yakınlığı ve birimler arası işbirliği geliştirilerek Deutsche Bank Group'un küçük ve orta ölçekli ticari müşterilerden yeni fırsatlar yakalamasına imkân verilmektedir.

Kıta Avrupası'nda, Deutsche Bank, Uluslararası İstisari Bankacılık birimiyle beş ana bankacılık pazarında faaliyet göstermektedir: İtalya, İspanya, Polonya, Belçika ve Portekiz. Asya, Hindistan ve Çin, Deutsche Bank'ın çekirdek pazarlarıdır. Hindistan'da, Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi, mobil satış kadrosu ile desteklenen on yedi şubeden oluşan bir şube ağı ile faaliyet göstermektedir. Çin'de, Deutsche Bank, stratejik ortaklık ve işbirliği sözleşmesi akdetmiş olduğu Hua Xia Bank'ta % 19.99'luk bir paya sahiptir.

Banka'nın 2020 Stratejisi kapsamında, Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi, üstün bir ürün sunumu gerektiren özel ve ticari müşterilere yönelik öncü düzeyde rehberliğe dayalı, çok kanallı bir teklifin geliştirilmesine odaklanacaktır. Günümüz ile 2020 arasında, Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) birimi, dijital teknolojiye 400 ila 500 milyon EUR dolaylarında yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Söz konusu birim ayrıca, 2017 itibarıyla şube ağını 200 şubeye kadar düşürmeyi planlamaktadır. Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) biriminin amacı, Almanya'da, 13 milyonun üzerinde müşteriye hizmet vererek diğer beş cazip Avrupa pazarında güçlü pozisyonlara sahip olan lider olarak kalmaya devam etmektir. Banka, Postbank'ın tekrar İlk Halka Arzını gerçekleştirmeyi öngörmekte olup, 2016 yılı sonu itibarıyla Postbank'ın dekonsolidasyonunu beklemektedir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

2012 yılının dördüncü çeyreğinde, Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın ana faaliyetlerinin yanında ayrı bir birim olarak çalışmak üzere Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'ni (NCOU) kurmuştur. 2015+ Stratejisinde ortaya konmakta olduğu üzere, Deutsche Bank'ın Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) birimini kurmasındaki amaç, ikincil pozisyonlarının dışsal şeffaflığını geliştirmek, temel operasyonlar dışındaki operasyonları ayırarak ana faaliyet alanlarındaki yönetim odağını arttırmak ve hedeflenen hızlandırılmış risk azaltımına kolaylık sağlamaktır.

Deutsche Bank'ın global asli yatırımlarının yönetilmesine ve diğer ikincil varlıkların vadeye kadar elde tutulmasına ilaveten Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) bünyesinde hedeflenen risk azaltma faaliyetlerinin amacı, Deutsche Bank'a, planlanmış gelecek stratejisi ile ilişkili olmayan risklerinin azaltılmasında yardımcı olmak ve bu sayede gerek bilançoyu gerekse de ilişkili sermaye ihtiyacını azaltmaktır. Hedeflenen bu risk azaltma faaliyetlerinin yürütülmesinde, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) Banka'nın genel stratejik amaçlarıyla uyumlu olan,

daha az lehte olan sermaye ve borcun öz sermayeye oranı profillerine sahip olan pozisyonlardan çıkılmasına öncelik verecektir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'nin (NCOU) portföyünde, Banka'nın ileriye dönük stratejisi bakımından asli olmayan faaliyetler; işletmedeki, ortamdaki, yasalardaki veya mevzuattaki değişikliklerden maddi olarak tesir gören varlıklar; risk azaltımına tahsis edilmiş varlıklar; ayırma uygun varlıklar; belirgin sermaye emilimine ancak düşük getirilere sahip olan varlıklar ve yasal risklere maruz olan varlıklar yer almaktadır. Buna ilaveten, varlık seçimi için kullanılanlara benzer kriterleri izleyerek Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'ne (NCOU) belirli yükümlülükler de tahsis edilmiştir; örneğin, tasfiye edilecek veya satışa hazır işletmelerdeki yükümlülükler, tahsis edilen varlıklara bağlı veraset yoluyla tahvil ihracı formatları ve muhtelif diğer kısa vadeli yükümlülükler.

Başlıca Pazarlar

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

Son Gelişmeler

25 Haziran 2014 tarihinde, Deutsche Bank, 18 Mayıs 2014 tarihinde ilan ettiği nakdi katılıma karşılık kayıtlı sermayeden sermaye arttırımını tamamlamış olduğunu ilan etmiştir. Daha önceden tamamlanmış olan, rüçhan hakları olmadan 59.9 milyon hisselik sermaye arttırımı ile rüçhan hakları yoluyla Banka tarafından yeni hisselerin halka arzını yansıtarak Deutsche Bank AG'nin hisse sayısı 359.8 milyon artarak 1.019.5 milyondan 1.379.3 milyona çıkmıştır. Bu işlemlerden elde edilen gayrisafi hasılat 8.5 milyar € olmuştur.

26 Ekim 2014 tarihinde, Avrupa Merkez Bankası, Deutsche Bank da dahil olmak üzere, Euro bölgesindeki (ve Litvanya) en büyük 130 bankaya ilişkin bir yıl süren kapsamlı bir değerlendirme sonuçlarını yayımlamıştır. Bu kapsamlı değerlendirme, denetsel risk değerlendirmesinden, bankaların bilançolarının varlık kalitesi bakımından gözden geçirilmesinden ve bir stres testinden oluşmuştur. Deutsche Bank, söz konusu kapsamlı değerlendirme tüm gerekliliklerini başarıyla karşılamıştır. Varlık kalitesi bakımından yapılan gözden geçirmede, Deutsche Bank'ın değerleri veya oranları için hiçbir önemli düzeltmenin gerekli olmadığı tespit edilmiştir. Stres testinde, gerekli sermaye eşiklerinin aşılmış olduğu tespit edilmiştir. Söz konusu stres testinde, olası dava giderleri kapsama dahil edilmemiştir.

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

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

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

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

Genel Görünüm

Nisan 2015'te, Deutsche Bank, stratejisinin "Strateji 2020" adında bir sonraki aşamasını duyurmuştur. Bu duyurudan itibaren, yeni bir İcra Heyeti Ortak Başkanı tayini de olmak üzere, Yönetim Kurulunda bir dizi değişiklik gerçekleşmiştir. Bu değişikliklerden bağımsız olarak, Yönetim Kurulu, Strateji 2020'ye ve bunun bir parçası olarak alınmış olan altı kilit karara tam olarak bağlı kalmaktadır.

Deutsche Bank'ın Strateji 2020 adlı stratejisini destekleyen kilit kararlar aşağıdaki gibidir:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

- Deutsche Bank daha sürdürülebilir müşteri odaklı bir franchise yaratmak için Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler (CB&S) branşını yeniden konumlandırmayı planlamaktadır. Deutsche Bank, iş modeline odaklanmak suretiyle CB&S'de CRR/CRD 4 kaldıraç riskini yaklaşık 200 milyar Avro (brüt) tutarında azaltmak ve 50 - 70 milyar Avro arasında bir tutarı, ilişki odaklı bir faaliyette yeniden konuşlandırmayı planlamaktadır. Banka, franchise'ına önemli ölçüde zarar vermeden kaldıraç oranını azaltabileceğine inanmaktadır.

-Deutsche Bank, perakende faaliyetini, bireysel ve ticari müşteriler için dijital-etkin, lider bir danışmanlık bankası haline gelmesini sağlamak üzere şekillendirmeyi ve yeniden bir İlk Halka Arz vasıtasıyla Postbank'ı dekonsolide etmeyi amaçlamaktadır. Aynı zamanda, Deutsche Bank 14, bireysel ve ticari müşteri franchise'ına bağlılığını devam ettirmekte olup bu alanda etkinlik ve hizmet kalitesini devamlı olarak artırma çabasını gösterecek ve 2017 yılına kadar 200'e kadar şubeyi kapatmayı ve gelecek beş yıl içinde dijitalleşme için 400- 500 milyon Avro tutarında ilave yatırım yapmayı planlamaktadır.

- Deutsche Bank, tüm faaliyet kollarında ve işletme platformlarında, yeni gelir fırsatları elde etmek, platform etkinlikleri yaratmak ve müşteriler için yeni teklifler geliştirmek üzere dijital bankacılık teknolojisi konuşlandırmaya devam etmeyi amaçlamaktadır. Genel olarak, banka, bu hedefi gerçekleştirmek için 2020 yılına kadar 1 milyar Avro tutarına kadar yatırım yapmayı planlamaktadır.

- Deutsche Bank, 2020'ye kadar 1.5 milyar Avro'nun üzerinde yatırım planlarıyla Global İşlem Bankacılığı (GTB) ve Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi'nde (Deutsche SWM) büyümeyi hızlandırmak üzere yatırım yapmayı planlamaktadır.

- Deutsche Bank, ülke ağı üzerinde odaklanarak ve müşterileri için en önemli olan yerlerde yatırım yaparak coğrafi ayak izini rasyonalize etmeyi amaçlamaktadır.

- Deutsche Bank, toplam yaklaşık 3.7 milyar Avro gerçekleştirme maliyeti ile, yaklaşık 3.5 milyar Avro tutarında ilave yıllık brüt tasarruf hedefi ile karmaşıklığı azaltmak, kontrolleri artırmak ve etkinliği güçlendirmek suretiyle işletme modelini dönüştürmeyi amaçlamaktadır.

Bu kararlara dayalı olarak, Deutsche Bank, aşağıdaki orta vadeli finansal hedefleri tanımlamıştır:

-Tam yüklü CRR/CRD 4 Kaldıraç Oranının %5'e eşit veya bundan yüksek olması,

-Tam yüklü CRR/CRD 4 Özkaynak Kademe 1 (CET 1) Oranının yaklaşık %11 olması,

-Vergi sonrası Ortalama Maddi Özkaynak Getirisinin %10'un üzerinde olması,

-Yaklaşık 3.5 milyar Avro tutarında organik brüt maliyet azaltımı ve yaklaşık %65 oranında maliyet/gelir rasyosu,

-Temettü ve hisse geri satın alımı yoluyla en az %50 oranında kar dağıtım oranı gerçekleştirme hedefi.

Strateji 2020 ile ilgili diğer detaylar üzerindeki çalışmalar ve alınan kararların yürütülmesi ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup yürütme planına ilişkin ayrıntılar, Ekim 2015 sonuna kadar temin edilecektir.

İş Dalları

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) faaliyet kolunda, yatırım bankacılığı sektörü, 2015'te yıla güçlü bir şekilde başlanmasının ardından, düşük volatilité, piyasa belirsizliği ve olağan mevsimsellik nedeniyle, 2015'in ilk çeyreğinde, piyasa hacimlerinde düşüş yaşanmıştır.. İleriki döneme bakarak Deutsche Bank, yatırım bankacılığı sektörünün daha iyi makroekonomik görünüm ve artan volatilité ile desteklenen orta derecede büyüme kaydetmesini beklemektedir. Bununla birlikte, devam etmekte olan mevzuata ilişkin baskı, kaynaklardaki sürekli baskı ve jeopolitik olayların olası etkisi dahil olmak üzere zorluklar sürecektir. Satış ve Alım Satımında, Deutsche Bank, global sabit gelirlerinin, artan para politikası farklılığına dayalı artan volatilité ve müşteri etkinliği ile desteklenerek 2014 yılındaki seviyelere karşı 2015 yılında hafif bir büyüme sergilemesini beklemektedir. Hisse Satış & Ticaret gelirlerinin de, daha yüksek volatilité ve daha yüksek varlık fiyatlarının desteği ile, 2014'e kıyasla az miktarda artması beklenmektedir. Kurumsal Finans alanında, Deutsche Bank, 2015 ücret havuzunun da 2014 düzeylerinden biraz daha yüksek olmasını beklemektedir. Nisan 2015'te duyurulduğu üzere, ileriye

dönük olarak, Deutsche Bank, düşük getirili varlıkların (özellikle uzun vadeli türev pozisyonları) elden çıkarılması, müşteri ve ürün çevre unsurları ve türev çıktılarının azaltılması sonucunda, CB&S kaldıraç riskini, brüt olarak yaklaşık 200 milyar Avro tutarında ve net olarak yaklaşık 130 – 150 milyar Avro tutarında azaltmayı amaçlamaktadır. Deutsche Bank, aynı zamanda, risk ağırlıklı varlıkları disiplinli bir şekilde aktif olarak yönetmeyi amaçlamaktadır. Banka, piyasa şartlarına ve elde edebileceği getirilere bağlı olarak yeniden yatırım yapmayı planlamaktadır.

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

Önemli pazarlarda negatif düzeyde olan faiz oranları da dahil, devam etmekte olan düşük faiz oranı düzeyleri, yoğun rekabet ortamı ve jeopolitik olaylardan kaynaklanan güçlüklerin, 2015 yılında Global İşlem Bankacılığı (GTB) alanında faaliyet üzerinde aşağı yönlü bir baskı oluşturmaya devam etmesi beklenmektedir. Ancak Deutsche Bank, Menkul Kıymetler Hizmetleri, Kurumsal Nakit, Nakit Yönetim Kuruluşları ve seçilen Ticari Finansman alanlarındaki hacim büyümesinin devam etmesini ve seçilen pazarlarda faiz oranı ortamının yıl sonuna doğru az miktarda düzelmesini beklemekte ve bu nedenle de, güçlüklerle karşı koyabileceğini düşünmektedir. Deutsche Bank, yüksek kalitede ve yenilikçi ürün ve hizmet çözümlerinin kapsamlı bir şekilde sunulması sayesinde müşteri ilişkileri inşası ve geliştirilmesi sürecine odaklanmaya devam etmektedir. Deutsche Bank, bunun, kendisini, zorlu ortamın üstesinden gelmek ve GTB'yi daha da büyütmek için iyi bir konuma getirdiğine inanmaktadır.

Deutsche Varlık & Servet Yönetimi (Deutsche AWM) için, Deutsche Bank, süregelen global ekonomik düzelenin, 2015'e kadar, Deutsche AWM de dahil, çözüm odaklı, büyük çaplı yöneticilerin avantajına olacak şekilde varlık ve servet yönetim sektörünü güçlendireceğine inanmaktadır. Yunan borç krizi, gelişmekte olan pazarlardaki volatilité ve değişken düzenleyici ortam gibi bazı makroekonomik gelişmeler, belirsizlik yaratmakta olup artan maliyetlerin, pasif ürünler ve emeklilik ürünleri gibi alternatif ürünlerden beklenen daha büyük büyümenin bir kısmını azaltarak bir miktar etkiye sahip olması beklenmektedir. Ayrıca, yakın vadede, işlem aktivitesinde azalma, daha düşük performans ücretleri ve mevduat kararını etkileyen düşük faiz oranı ortamı; gelirler ve karlılıktaki daha geniş bir büyümeyi etkileyebilir. Buna karşın, Deutsche AWM, kilit müşteri segmentlerindeki pazar payının artması, yenilikçi yatırım çözümlerinin teslimi ve performans ve büyüyen pazarlara katılım sonucunda elde edilecek bir gelir artışı sayesinde, büyüme hedefinden sapmayacağını düşünmektedir. Maliyet ve kaynak yönetiminin sürdürülmesine ek olarak, Deutsche Bank, işletme ve teknoloji platformları ile ilgili süregelen dönüşüm girişimleri sayesinde, yatırım yönetimi, müşteri hizmeti ve raporlama alanlarında sistem işlevselliğinin iyileşmesini beklemektedir. Varlık yönetiminde, Deutsche Bank, artan müşteri gereksinimlerine cevaben, aktif yatırım yönetimindeki geleneksel güçlü yönlerini, pasif/Borsada İşlem Gören Fonlar, alternatif varlık ve çoklu varlık çözümleri alanındaki iyileşmeler ile birleştirmektedir. Servet yönetiminde, Deutsche Bank, hem yükselen pazarlarda, hem de gelişmiş pazarlarda, global kapsama modeli ve entegre müşteri hizmet arzı yoluyla ultra-yüksek net değerdeki müşterileri ile

ilişkilerini artırmaya devam etmektedir. Bankanın, Deutsche Bank Grubunun diğer iş segmentleri ile dayanışmasını artırmak, ürün ve hizmet dağılımını genişletmeyi ve müşterilerine daha iyi hizmet verebilmek için ilave müşterek girişimler bulmayı amaçlayan Deutsche AWM'nin kilit önceliklerinden biri olmaya devam etmektedir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimin (NCOU), kaldıraç, risk-ağırlıklı varlıklar ve karmaşıklığın azaltılması hedefi üzerinde odaklanmaya devam etmesi beklenmektedir. Genel piyasa ortamında mevcut güçlükler, NCOU'nun stratejisinin başarılı bir şekilde yürütülmesini etkileyebilir. Söz konusu güçlükler, riskin azaltılması faaliyeti için belirlenmiş zaman çizelgesini daha belirsiz hale getirebilir ve aynı zamanda, gelecek sonuçlarını etkileyebilir. Buna ek olarak, NCOU, DB Grubu platformlarının kullanımından kaynaklanan maliyetlere ve yüksek maliyetli yükümlülüklerle katlanmaya devam etmektedir. Bu maliyetlerin, gerçekleştirilmesi planlanan Postbank dekonsolidasyonu sonrasında hafiflemesi beklenmektedir. Risk azaltım sürecinin hızı, portföy büyüklüğünün azalması sonucunda yavaşlamıştır. NCOU risk azaltma stratejisinden kaynaklanan belirsizliğe ilave olarak, Deutsche Bank, aynı zamanda, yasal işlem ve uygulama ortamının zorlu bir ortam olmaya devam edeceğini düşünmektedir.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

Rekabet Ortamı

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

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

Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet

Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı

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

Varlık & Servet Yönetimi ve Bireysel & Ticari Müşteriler

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

Bu bankalar genellikle bölgesel olarak faaliyet göstermektedir. Diğer Avrupa ülkelerinde, özel uluslararası bankalar ve tasarruf bankaları Deutsche Bank'ın öncelikli rakiplerini oluşturmaktadır. Deutsche Bank'ın sınırlı sayıda şube açtığı büyük Asya piyasaları (Hindistan ve Çin), yerel kamu ve özel

sektör bankalarının egemenliği altındadır. Ancak, fiyat serbestisi ile uluslararası finansal kuruluşlar bu piyasalardaki yatırımlarını artıracak ve rekabeti pekiştirecektir.

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

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

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası kuruluşlarından, fon yönetimi şirketlerinden, gayrimenkul finansmanı şirketlerinden, taksitli finansman şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grubun ana şirketidir.

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

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	30 Haziranda sona eren altı aylık dönem		31 Aralık ile sona eren yıllık dönem	
	2014	2013	2013	2012
	<i>(incelenmiş)</i>		<i>(denetlenmiş)</i>	
Faiz ve benzer gelir	12.608	13.249	25.601	31.593
Faiz gideri	5.567	5.948	10.768	15.619
Net faiz geliri	7.041	7.301	14.834	15.975
Kredi zararı karşılıkları	496	828	2.065	1.721
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	6.545	6.474	12.769	14.254
Komisyon ve ücret gelirleri	6.108	6.101	12.308	11.809
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	2.870	3.931	3.817	5.608
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	97	133	394	301
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	327	141	369	163
Diğer kar (zarar)	(190)	(2)	193	(120)
Toplam faiz dışı gelirler	9.212	10.305	17.082	17.761
Ücret ve sosyal haklar	6.339	6.752	12.329	13.490
Genel ve idari giderler	6.575	6.379	15.126	15.017
Police hamillerinin menfaat ve hak talepleri	132	185	460	414
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	79	1.886
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	113	257	399	394
Toplam faiz dışı giderler	13.159	13.572	28.394	31.201
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	2.597	3.206	1.456	814
Gelir vergisi gideri (menfaat)	1.256	1.211	775	498
Net kar (zarar)	1.341	1.995	681	316
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)	21	10	15	53
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net	1.320	1.985	666	263

gelir (gider)				
Hisse senedi başına temel kar ²	1.20	1.96	0.67	0.28
Hisse senedi başına sulandırılmış kar ³	1.17	1.90	0.65	0.27

* Bu tablodaki rakamları TL'ye çevirmek için ilgili dönemlere ait aşağıda belirtilen ortalama kurlar kullanılabilir.

(kaynak: Merkez Bankası web sitesi <http://evds.tcmb.gov.tr/cbt.html>):

2014 2. Çeyrek ortalama kur: 2,8971

2013 2. Çeyrek ortalama kur: 2,4029

2013 ortalama kur: 2,5336

2012 ortalama kur: 2,3045

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası kuruluşlarından, fon yönetimi şirketlerinden, gayrimenkul finansmanı şirketlerinden, taksitli finansman şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grubun ana şirketidir.

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

İştirak Adı	Ticari Merkezi	Elde Tutulan	Oy Hakları
DB USA Corporation ⁽¹⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Americas Holding Corporation ⁽²⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
German American Capital Corporation ⁽³⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
DB U.S. Financial Markets Holding Corporation ⁽⁴⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Securities Inc. ⁽⁵⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
DB Structured Products, Inc. ⁽⁶⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Trust Corporation ⁽⁷⁾	New York, Amerika Birleşik	% 100	% 100

² Adi senetler veya adi senet ihraç sözleşmelerinin ifası, dönüştürülebilir menkul kıymetler, paya bağlı devredilemeyen haklar ve forward sözleşmeleri. Hisse başına bölünmüş kar her bir dönem için Deutsche Bank'ın net gelirinin (giderinin) tahmin edilen dönüştürmelerden sonra kalan adi senet sayısının ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile elde edilir. Finansal araçlar ilgili raporlama döneminde bölünmekte ise hisse başına bölünmüş kazancın hesaplanmasında dikkate alınır.

³ Bkz. Hisse başına temel kazançlara ilişkin açıklama.

Deutsche Bank Trust Company Americas ⁽⁸⁾	New York, Amerika Birleşik	% 100	% 100
Deutsche Bank Luxembourg S.A. ⁽⁹⁾	Lüksemburg	% 100	% 100
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktien- gesellschaft ⁽¹⁰⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
DB Finanz-Holding GmbH ⁽¹¹⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
Deutsche Postbank AG ^{(12) (13)}	Bonn, Almanya	% 94.1	% 94.1
DWS Holding & Services GmbH ⁽¹⁴⁾	Frankfurt am Main,	% 99.4	% 99.4

- 1 DB USA Corporation, Deutsche Bank'ın Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştiraklerine ilişkin en üst düzey iki holding şirketten biridir.
- 2 Deutsche Bank Americas Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 3 German American Capital Corporation, finansal kuruluşlardan krediler alma ve bulundurma, tümü ipotekli kredi ve ipoteye dayalı menkul kıymet alım satımı ve menkul kıymetleştirme ve karşı taraflarda teminata bağlanmış finansman sağlanması faaliyetleri ile iştigal etmektedir.
- 4 DB U.S.Financial Markets Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 5 Deutsche Bank Securities Inc., Amerika Birleşik Devletleri Sermaye Piyasası Kurulu (Securities and Exchange Commission) nezdinde aracı kuruluş ve yatırım danışmanı olarak, Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu (Commodities Futures Trading Commission) nezdinde vadeli işlem aracı kuruluşu olarak kayıtlı bulunan bir A.B.D. şirkettir.
- 6 DB Structured Products, Inc., yeni faaliyetlerde bulunmaya son vermiş ve ipotek ile ilgili faaliyetler bakımından elinde bulundurduğu muhtelif onayların ve ruhsatların/lisansların ihtiyari iadesi sürecinde olan bir A.B.D. iştirakidir.
- 7 Deutsche Bank Trust Corporation, Federal Rezerv Kurulu düzenlemeleri kapsamında bir banka holding şirkettir.
- 8 Deutsche Bank Trust Company Americas, New York Eyaleti lisanslı bir bankadır ve Federal Rezerv Sisteminin üyesidir. İkrarlar ve sair türden krediler verir, mevduat kabul eder, finansman düzenlemelerinde bulunur ve sayısız diğer bankacılık hizmetleri ve finansal hizmetler sunar.
- 9 Bu şirketin birincil faaliyeti, özellikle Deutsche Bank Group için ana Euro likidite tedarikçisi olarak Hazine ve Piyasalar işlemlerinden oluşur. Diğer ticari faaliyetler arasında, bankanın Kıta Avrupası için kredi veren bölüm ve Kredi Portföy Stratejileri Grubu için risk merkezi olarak hareket etmekte olduğu uluslararası kredi işi ile özel bankacılık yer almaktadır. Şirket, gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ölçekli ticari müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.
- 10 Şirket, gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ve orta ölçekli kurumsal müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.
- 11 Şirket, Deutsche Postbank AG'deki çoğunluk hissesini elinde bulundurmaktadır.
- 12 Bu şirketin ticari faaliyetleri, perakende bankacılık, kurumsal müşteriler ile gerçekleştirilen işlemler, para ve sermaye piyasaları işlemleri ile konut kredilerinden oluşmaktadır.
- 13 Nisan 2015'ten beri Deutsche Bank, öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %96.8'ini temsil eden hisselerine sahiptir.
- 14 Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden,

koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlevlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır. Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden, koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlevlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır.

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

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

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ⁴

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

YOKTUR.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar

YOKTUR.

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

YOKTUR.

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

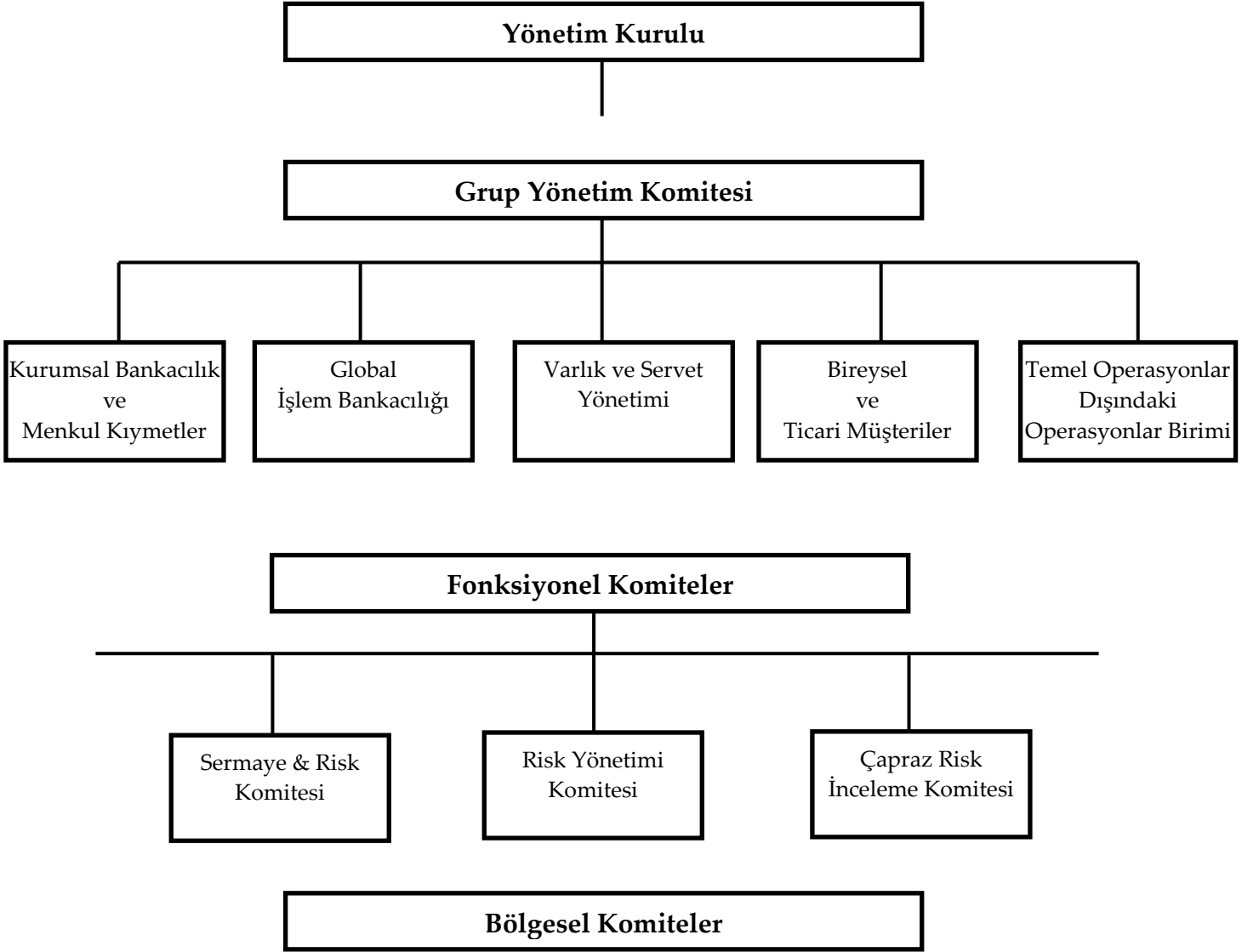
YOKTUR.

⁴ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

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

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması



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

Yönetim Kurulu, Deutsche Bank'ı tabi olunan kanunlara, ana sözleşme hükümlerine ve Yönetim Kurulunun usul kurallarına uygun olarak ve Genel Kurul tarafından alınan kararları göz önünde bulundurarak yönetmekle görevlidir. Yönetim Kurulu, Deutsche Bank'ı üçüncü kişilere karşı temsil eder. Deutsche Bank'ın mevcudiyetinin sürekliliğini tehlikeye düşürebilecek gelişmeleri zamanında belirlemek için uygun bir risk yönetimi ve iç denetim sisteminin kurulmasını ve işletilmesini sağlamakla görevlidir. Yönetim Kurulu, Denetim Kuruluna rapor vermekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu bilhassa Deutsche Bank'a ilişkin olan planlama, faaliyetin gelişimi, riskler, risk yönetimi ve düzenlemelere uyum konularında Denetim Kuruluna düzenli ve kapsamlı olarak ve zamanında bilgi vermekle yükümlüdür. Buna ilişkin olarak, Yönetim Kurulunun, faaliyetlerin gelişiminin önceden belirlenmiş olan planlardan ve hedeflerden hangi şekillerde saptığını belirtmesi ve açıklaması gerekmektedir. Bunlara ek olarak, Denetim Kurulu başkanına diğer önemli gelişmeler hakkında bilgi verilecektir. Ayrıca Denetim Kurulu,

her zaman için Deutsche Bank'ın faaliyetlerine ilişkin bir rapor talep edebilir. Yönetim Kurulu üyeleri Denetim Kurulu tarafından seçilir ve görevden alınır. Alman 1976 Ortak Karar Alma Hakkı Kanunu (*Mitbestimmungsgesetz*) hükümleri uyarınca, bu durumlarda Denetim Kurulunun oylarının en az üçte ikisinden oluşan bir çoğunluk gerekmektedir.

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

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

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

Deutsche Bank, ancak ilgili talepte bulunulmasından sonra üç yıllık bir sürenin geçmiş olması ve hissedarların, Genel Kurulda adi çoğunlukla bu yönde karar alması halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürdükleri tazminat taleplerinden feragat edebilir veya bu taleplere

ilişkin olarak sulh olabilir; ancak toplantıya ilişkin olarak noterin tuttuğu tutanaklarda, sahip oldukları hisseler toplamda sermayenin en az % 10'una tekabül eden hissedarların muhalefet şerhinin yer almaması gereklidir. Hissedarlar ve hissedar birlikleri, diğer hissedarları birlikte veya vekaleten bir özel inceleme başvurusunda bulunmaya, Genel Kurulu toplantıya davet etmeye veya bir Genel Kurulda oy haklarını kullanmaya davet etmek için, Şirketler Sicilinin (*Unternehmensregister*) internet sitesinden de erişilebilen (<http://www.undernehmensregister.de>) Federal Gazete'nin elektronik versiyonundaki (*elektronische Bundesanzeiger*) hissedarlar forumunu kullanabilirler.

Yönetim Kurulu

Genel

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

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

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

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

10.2. İdari yapı

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

John Cryan *	Yönetim Kurulu Eş Başkanı, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi, Strateji ve Organizasyonel Gelişim, Adli, Olay Yönetim Grubu ve Merkezi Soruşturma Ünitesi
Jürgen Fitschen **	Yönetim Kurulu Eş Başkanı, Bölgesel Yönetim (Almanya ve Birleşik Krallık hariç, Avrupa hariç Global)
Stefan Krause	Global İşlem Bankacılığı, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Postbank
Dr. Stephan Leithner	Bölgesel Yönetim (Almanya ve Birleşik Krallık hariç Avrupa), Uyum, Mali Suçları Önleme, Global Kurumsal Yönetim, Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkiler ve İnsan Kaynakları

Stuart Wilson Lewis	Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan
Henry Ritchotte	Operasyondan Sorumlu Başkan
Dr. Marcus Schenck	Mali İşlerden Sorumlu Başkan
Christian Sewing	Özel ve Ticari Müşteriler

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

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

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.
Henry Ritchotte	Henry Ritchotte 2010 yılından itibaren Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı için Uygulayıcı Genel Müdür olarak, öncesinde Küresel Piyasalar için Uygulayıcı Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Daha önce Tokyo'daki Küresel Market Direktörlüğünü yapmıştır. Kariyerine New York Merrill Lynch'te başlayan Ritchotte 1995 yılında Sabit Gelir Satışları bölümüne katılmıştır.

“Temsil edilen tüzel kişi” bölümü burada geçerli değildir.

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

Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

Dr.Paul Achleitner	Deutsche Bank AG, Frankfurt'un Denetleme Kurulu Başkanı
Alfred Herling*	Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Vekili Deutsche Bank Wuppertal/Sauerland Birleşik Çalışan Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Frank Bsirske*	Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Başkanı
Dina Dublon	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Katherine Garrett-Cox	Alliance Trust PLC, Dundee CEO'su
Timo Heider*	Deutsche Postbank AG Grup Personel Konseyi Başkanı; BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı; BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG and BHW Holding AG Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Sabine Irrgang*	Deutsche Bank AG (Württemberg) İnsan Kaynakları Yönetimi Başkanı
Prof.Dr.Henning Kagermann	acatech - Alman Bilim ve Mühendislik Akademisi, Münih Başkanı
Martina Klee*	Personel Konseyi Grubu COO Başkanı Deutsche Bank Eschborn/Frankfurt
Peter Löscher	Renova Management AG, Zurich CEO'su
Henriette Mark*	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleşik Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi

Louise M.Parent	Hukuk Müşaviri, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York
Gabriele Platscher*	Deutsche Bank Braunschweig/Hildesheim Birleşik Personel Konseyi Başkanı
Bernd Rose*	Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH Birleşik Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Postbank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Rudolf Stockem*	ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Sekreteri ve Serbest Organizasyon ve İletişim Danışmanı
Stephan Szukalski*	Almanya Banka Çalışanları Birliği (Deutscher Bankangestellten-Verband: DBV) Federal Başkanı; Betriebs-Center für Banken AG Personel Konseyi Başkanı, Frankfurt
Dr.Johannes Teysen	E.ON SE, Dusseldorf Yönetim Kurulu Başkanı
Georg F.Thoma	Hukuk Müşaviri, Shearman & Sterling LLP, Frankfurt
Prof. Dr.Klaus Rüdiger Trützscher	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi

* Almanya'daki çalışanlar tarafından seçilmiştir

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

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

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

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

10.2.2. 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 uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi

Son 5 yılda, İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması,

kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve hükümlülük bulunmamakta olup ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu

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

Denetim Kurulu

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi (MYS) yaptırmıştır. 31 Aralık 2012 itibariyle, 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 itibariyle Jonh Cryan (Başkan), Dr. Paul Achleitner , Gabriele Platscher, Bernd Rose ve Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trützschler'dir.

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

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

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

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

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 Internet 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 itibariyle 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 haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Bu iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle aşağıda ticaret unvanları belirtilen şirketler büyük oranda pay sahibi olup, "büyük oranda pay sahibi" sınıflandırmasının yapılmasında, anılan mevzuat çerçevesinde belirtilen en düşük eşik olarak %3 dikkate alınmış olup aşağıdaki bilgi söz konusu hissedarın işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle hissedarlık oranını yansıtmıyor olabilir:

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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 itibariyle, Deutsche Bank'ın sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur ve beherinin değeri 2.56 Avro olan ve 1 Ocak 2009 itibariyle tam temettü hakkı taşıyan 1.379.273,131 adet adi hisseye bölünmüştür.

Hisselerin tamamı ödenmiştir. Her hisse Genel Kurul toplantısında bir oy hakkını temsil eder. Oy haklarına 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 edinilebilir. 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 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 Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

31 Aralık 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 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 ari olarak hazırlanması için gerekli olarak belirlediği iç kontrollerden de sorumludur.

Denetçilerin Sorumluluğu

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

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

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

Denetim Görüşü

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

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

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

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

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

Denetçilerin Sorumluluğu

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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, 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 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 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 yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

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

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

Frankfurt am Main, 11 Nisan 2013

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

Yasal İşlemler ve Tahkim İşlemleri

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

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

İhraççının Taraf Olduğu Davalar, Takipler ve Soruşturmalar					
Davacı Taraf/Soruşturulan	Davalı Taraf/Soruşturulan	Mahkeme / Soruturma Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı ⁽⁵⁾	Gelinen Aşama
Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABDAB")	Deutsche Bank ve Diğer Davalılar	-	ABDAB, 8 Aralık 2014 tarihinde Deutsche Bank'ın Mart 2000 ile Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu bulunduğu iddiasıyla Bankanın da arasında bulunduğu birçok tarafa dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	8 Aralık 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("DOJ"), bankanın, Mart ve Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu olduğunu iddia eden, başkalarının yanı sıra Deutsche Bank aleyhine bir resmi şikâyette bulunmuştur. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın (DOJ) söz konusu şikâyeti, Charter Corp.'un ("Charter") Deutsche Bank tarafından 2000 yılının Mart ayında devralınmasından ve Charter'ın daha sonradan 2000 yılının Mayıs ayında ilişkisiz bir kuruluş olan BMY Yasal Tröste ("Tröst") satılmasından doğmaktadır. Gerek Deutsche Bank tarafından satın alınma gerekse de Tröste satış tarihinde Charter'ın birincil varlığı, değerlemeye tabi tutulmuş bulunan Bristol-Myers Squibb Company ("BMY") hissesi olmuştur. Söz konusu BMY hissesi Tröst tarafından satıldığında, Tröst ilişkisiz bir işlem den kazancını zararlarla telafi etmiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi müteakiben, BMY kazancını vergilendirmeye tabi kılan denetimde söz konusu zarara müsaade etmemiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi, Tröst aleyhine, ödenmemiş ilave vergi, cezalar ve faiz tahakkuk ettirmiştir. Hileli temlik de dahil olmak üzere bir takım teorilere istinaden, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) hâlihazırda Deutsche Bank'tan, Tröste ait olan söz konusu vergileri, cezalar ve faiz ile birlikte tazmin etme arayışındadır. Deutsche Bank, 20 Şubat 2015 tarihinde şikayetin reddedilmesini talep eden dilekçe sundu.

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

-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI")	-	Deutsche Bank ve DBSI kurumsal ihraççıların borç ve sermayeye dayalı menkul kıymetlerine ilişkin olarak yüklenici ve satış temsilcisi olarak hareket etmektedir ve bu menkul kıymetlere ilişkin olarak yatırımcılar tarafından başlatılan takiplerde zaman zaman davalı olarak gösterilmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<p>Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), kurumsal ihraççıların borçlanma araçları ve hisse senetleri için yüklenici ve satış temsilcisi sıfatıyla düzenli olarak hareket etmekte olup, bu menkul değerler ile ilgili olarak yatırımcılar tarafından başlatılan davalarda zaman zaman davalı olarak yer almaktadırlar.</p> <p>Çok sayıda başka finansal kuruluş ile birlikte Deutsche Bank ve DBSI aleyhine, American International Group, Inc. ("AIG") tarafından 2006 ila 2008 yılları arasında ihraç edilen borçlanma araçları ve hisse senetleri için yüklenici ve satış temsilcisi sıfatlarıyla muhtelif işlemlerde New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde dava açılmıştır. Söz konusu şikâyette, başka unsurların da yanı sıra, halka arz belgelerinde AIG'in kredi temerrüt takaslarına bağlı olarak esaslı derecede zarar riskine sahip olduğunun, AIG'in gayrimenkullerine fazla değer biçilmiş olduğunun ortaya konmadığı ve AIG'in mali tablolarının Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine (GAAP) uygun olmadığı iddia edilmektedir. 20 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, AIG tarafından bir uzlaşma meblağının ödenmesini ve DBSI'nin tüm taleplerden ibra edilmesini onayladı.</p> <p>Çok sayıda başka finansal kuruluş ile birlikte DBSI aleyhine açılmış, GM'nin 18 Kasım 2010 tarihinde gerçekleştirilen ilk halka arzı ("IPO") ile bağlantılı olarak General Motors Company'nin ("GM") izahnamesindeki iddia edilen gerçeğe aykırı beyanatlara ve eksikliklere ilişkin olarak New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdest halde mefruz toplu davada davalı olarak yer almıştır. DBSI, söz konusu halka arz için yüklenici olarak hareket etmiştir. 4 Eylül 2014 tarihinde, söz konusu mahkeme, davacıların tümünün taleplerini kesin olarak reddetmiştir. Söz konusu mahkeme ayrıca, davacıların şikâyetin tekrar ıslah edilmesine yönelik talebini de geri çevirmiştir. 28 Mayıs 2015 tarihinde, İkinci Daire,</p>
---	---	---	--	---	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					reddi onayladı ve 9 Temmuz 2015 tarihinde, İkinci Daire, davacıların temyiz başvurusunun tüm üyeler tarafından incelenmesi talebini reddetti. DBSI de dahil olmak üzere, aracılık yüklenicileri, arz ile ilgili olarak ihraççı sıfatıyla GM'den mutad bir tazmin sözleşmesi aldılar.
Frankfurt am Main Savcılığı	Deutsche Bank	-	Savcılık, bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetinde bulunan bazı alım satım firmaları tarafından CO2 emisyon haklarının alım satımıyla bağlantılı olarak katma değer vergisi dolandırıcılığı yapıldığı iddiası hakkında soruşturma yapmaktadır. Savcılık, Deutsche Bank çalışanlarından bazılarınun, karşı tarafların CO2 emisyon haklarına ilişkin işlemlerde KDV'yi engellemeye yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiğini iddia etmektedir.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Frankfurt am Main Savcılığı (“Savcılık”), bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetine girişmiş olan belirli alım satım şirketlerince CO2 emisyon haklarının alım satımı ile bağlantılı olarak iddia edilen katma değer vergisi (KDV) dolandırıcılığını soruşturmaktadır. Savcılık, Deutsche Bank’ın bir takım çalışanlarının karşı taraflarının CO2 emisyon haklarındaki işlemlerde KDV'nin geçiştirilmesine yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiklerini iddia etmekte olup, 2010 yılının Nisan ayında Deutsche Bank’ın genel müdürlüğünde ve Londra şubesinde arama yapmış ve belgelere ilişkin muhtelif taleplerde bulunmuştur. 2012 yılının Aralık ayında Savcılık, soruşturmasının kapsamını genişletmiş ve Deutsche Bank’ın genel müdürlüğünde bir kez daha arama gerçekleştirmiştir. Savcılık, bazı çalışanların 2010’da gerçekleştirilen aramadan kısa bir süre önce şüphelilerin e-postalarını sildiğini ve Savcılık’a göre gerekli olan, Kara Paranın Aklanmasının Önlenmesine ilişkin Kanun kapsamında şüpheli işlem raporu/bildirimi düzenlemediğini iddia etmektedir. Savcılık ayrıca, Deutsche Bank’ın, Yönetim Kurulunun iki üyesi tarafından imza edilmiş olan, 2009 yılına ilişkin yanlış bir KDV beyannamesi ve Şubat 2009 ila Şubat 2010 tarihlerine ilişkin yanlış aylık beyannameler sunmuş olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.
Avrupa Komisyonu	Deutsche Bank Markit Group	-	Temmuz 2013’te Avrupa Komisyonu Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde	1 Temmuz 2013 tarihinde, Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank, Markit Group Limited (“Markit”), International Swaps and Derivatives Association, Inc. (“ISDA”) ve Avrupa Birliği’nin İşleyişine ilişkin Antlaşma’nın (“TFEU”) 101.Maddesi ile Avrupa

<p>Limited International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA)</p> <p>Diğer on iki banka</p> <p>CDS alım satımı gerçekleştiren diğer bankalar</p>		<p>Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) ve diğer on iki banka aleyhinde İtiraz Beyanında bulunarak Avrupa Birliği'nin İşleyişi Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53. maddesi uyarınca rekabete aykırı işlemler yapıldığını iddia etmiştir.</p> <p>Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası ("CDS") alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde Deutsche Bank'ın tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere diğer bankalar, Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıkları iddia edilerek dava açılmış ve hâlihazırda derdest bir çok bölgesel bir toplu hukuk davası mevcuttur.</p>	<p>yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Ekonomik Alanı Antlaşması'nın ("EEA Antlaşması") 53.Maddesi kapsamında rekabeti engelleyici davranışta bulunduğu iddia edilen on iki diğer banka aleyhine bir İtiraz Bildirimi yayınlamıştır. Söz konusu İtiraz Bildiriminde, Avrupa Komisyonu'nun, (i) bir takım kuruluşlarca, finanse edilmemiş kredi türevlerinin borsadaki alım satımının gerçekleştirilmesine yönelik girişimlerine 2006 ila 2009 arasındaki dönemde uygunsuz toplu eylemle engel olunduğuna ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın davranışının Avrupa Birliği'nin İşleyişine ilişkin Antlaşma'nın 101.Maddesi ile Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53.Maddesinin tek ve sürekli ihlalini teşkil ettiğine yönelik ilk yargıları öne sürülmektedir. Sonunda ihlalin gerçekleştiğine hükmetmesi halinde, Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank, Markit, ISDA ve diğer on iki banka aleyhine ceza kesme ve diğer düzeltici tedbirleri uygulama arayışında olabilecektir. Deutsche Bank, 2014 yılının Ocak ayında, Avrupa Komisyonu'nun ilk yargılarına itirazda bulunan bir cevap layihası sunmuştur.</p> <p>Deutsche Bank ve diğer İtiraz Bildirimi muhatapları, cevaplarına ilişkin kilit unsurları 2014 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilen sözlü duruşmada sözlü olarak sunmuşlardır. Söz konusu sözlü duruşma sonrasında, Avrupa Komisyonu, olayların geniş bir biçimde irdelenmesine yönelik bir soruşturma yürütmeyi amaçladığını duyurmuştur.</p> <p>Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası (CDS) alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde hâlihazırda derdest bir çok bölgesel bir toplu hukuk davası mevcuttur. Davacılar, tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere bankaların Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıklarını iddia ederek 11 Nisan 2014 tarihinde ikinci bir birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava</p>
---	--	--	----------------------------------	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					<p>açmışlardır. Davacılar, 1 Ocak 2008 tarihinden 31 Aralık 2013 tarihine kadarki dönemde, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılardan doğrudan CDS almış veya Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılara doğrudan CDS satmış olan, Amerika Birleşik Devletleri'nde veya yurtdışında mukim bir dizi bireyi ve kuruluşu temsil etmek istemektedirler. Davalılar, 23 Mayıs 2014 tarihinde, söz konusu ikinci birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava şikâyetnamesini düşürmeye çalışmışlardır. 4 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, bazı hususlara ilişkin karar vermiş ve kısmen ret talebini geri çevirmiştir. Davacıların diğer taleplerine yönelik esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p>
-	Deutsche Bank	-	<p>Bir takım düzenleyici otoriteler tarafından, Deutsche Bank'ın ısmarlama kredi korelasyonu işlem defteri/ticari portföyü ile kredi krizi sırasında söz konusu defter/portföy dahilindeki bir takım riskler soruşturulmaktadır.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>26 Mayıs 2015 tarihinde, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), Deutsche Bank AG aleyhine açılmış ve uzlaşmaya varılmış idari bir davada haksız uygulamanın durdurulması emri verdi. Konu, Deutsche Bank'ın, finansal krizin zirve dönemi olan 2008'in dördüncü çeyreği ile 2009'un birinci çeyreğinde, bazı Kaldıraçlı Süper Kıdemli (LSS) Sentetik CDO pozisyonları ile ilişkili “boşluk riskini” değerlendirme yöntemi ile ilişkiliydi. Boşluk riski, bir işlemin mevcut değerinin, yatırılan teminatın değerini aşması riskidir. Söz konusu iki çeyrek sırasında, Deutsche Bank, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini hesaba katarak düzeltmemekte ve boşluk riski için sıfır değeri tayin etmekteydi. SEC, boşluk riskinin değerlendirilmesinin yapılması konusunda standart bir sektör modeli bulunmamasına ve bu araçların değerlendirilmesinin karmaşık olmasına karşın, Deutsche Bank'ın, bu dönemler içinde, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini (vade uyuşmama riski) de hesaba katacak şekilde, makul bir ayarlamaya tabi tutmadığı ve bu nedenle, söz konusu iki çeyreğe ilişkin mali tablolarında yanlış beyanda bulunmuş olduğu kanaatine vardı. SEC, aynı zamanda, Deutsche Bank'ın, değerlendirme sürecine ilişkin yeterli sistemler ve kontrollere sahip olmadığı kanaatine vardı. SEC, Borsa Yasası Madde 13(a) (SEC'e,</p>

					düzenli aralıklarla doğru rapor ibraz etme gerekliliği), 13(b)(2)(A) (doğru defter ve kayıt tutma gerekliliği) ve 13(b)(2)(B)'nin (makul dahili muhasebe kontrollerine sahip olma gerekliliği) ihlallerinin söz konusu olduğunu tespit etti. Deutsche Bank, \$55 milyon tutarında bir ceza ödedi ve varılan bulgular ile ilgili kabul veya red bildiriminde bulunmadı.
Dole Food Company, Inc. Eski Hissedarlar	Deutsche Bank Securities Inc. Deutsche Bank AG, New York Şubesi David H. Murdock ve Bazı Dole Food Inc. Yönetim Kurulu Üyeleri	-	Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI") ve Deutsche Bank AG, New York Şubesi ("DBNY"), Dole Food Company, Inc.'in ("Dole") eski hissedarları tarafından açılan ve Delaware Court of Chancery'de görülmekte olan bir grup davasında müşterek davalı konumundadır. Davacılar, davalı David H. Murdock ve (davalı olarak davaya taraf gösterilen) bazı Dole yönetim kurulu ve yönetim üyelerinin Dole'un Bay Murdock tarafından 1 Kasım 2013 tarihinde özelleştirilmesine ("İşlem") ilişkin olarak temsil görevlerini yerine getirmediklerini ve DBSI ve DBNY'nin bu ihlallere yardımcı olduklarını ve suç ortağı olduklarını iddia etmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI") ve Deutsche Bank AG, New York Şubesi ("DBNY"), Dole Food Company, Inc.'nin ("Dole") önceki hissedarları tarafından açılan, Delaware Temyiz Mahkemesi nezdinde derdest bir toplu davada müşterek davalılar olarak yer almışlardır. Davacılar, davalı David H. Murdock'un ve Dole'nin yönetim kurulundaki ve yönetimindeki bazı üyelerin (bu kişiler de davalılar olarak anılmıştır), 1 Kasım 2013 tarihinde intaç ettirilen, Dole'nin Sn.Murdock tarafından özelleştirilmesi ("İşlem") ile bağlantılı olarak temsil görevlerini ihlal etmiş olduklarını ve DBSI ve DBNY'nin bu ihlallere yardım sağladıklarını ve bu ihlallerde suç ortaklığı yaptıklarını iddia etmektedirler. Davacılar, tüm davalılara karşı yaklaşık 642 milyon ABD Doları tutarında bir tazminat talep etmekte ve aynı zamanda, faize hükmedilmesini, DBSI ve DBNY'nin İşlemden doğan tüm kazançlarının iade edilmesini ve masraf ve maliyetlerin karşılanmasını talep etmektedirler. Konuya ilişkin yargılama, 9 Mart 2015 tarihinde sona erdi ve yargılama sonrası bilgilendirme ve iddiaların tartışılması aşamaları tamamlandı. Taraflar, halihazırda, mahkemenin yargılama sonrası kararını beklemektedirler. DBSI ve DBNY, söz konusu İşlem ile bağlantılı olarak Dole'dan (ve Dole'nin bir takım bağlı kuruluşlarından) örfe tabi tazminat anlaşmalarına taraftırlar ve DBSI ve DBNY, Dole'ye (ve Dole'nin ilgili bağlı kuruluşlarına) tazminat talep ettiklerini bildirmişlerdir.
RREEF	Deutsche	-	RREEF European Value	"Risk	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon" veya

European Value Added Fund I, L.P	Alternative Asset Management (UK) Limited		Added Fund I, L.P. ("Fon" veya "EVAF"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. Mart 2008'de, Fon, bir Alman alışveriş mağazası varlık portföyünün sahibi olan mal sahibinde %49 oranında pay elde eden bir konsorsiyum olan Highstreet Investment'a yatırım yapma taahhüdünde bulundu. 30 Mart 2015 tarihinde, Fon Yöneticiye, Yöneticinin Highstreet Investment'a yatırım yapma kararının ağır ihmal içerdiği iddiasını içeren bir dava öncesi bildirim gönderdi.	Tutarı'na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	"EVAF"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. Mart 2008'de, Fon, bir Alman alışveriş mağazası varlık portföyünün sahibi olan mal sahibinde %49 oranında pay elde eden bir konsorsiyum olan Highstreet Investment'a yatırım yapma taahhüdünde bulundu. 30 Mart 2015 tarihinde, Fon (yine bir Deutsche Bank iştiraki olan Fonun Genel Ortağının bağımsız danışmanlar komitesi vasıtasıyla hareket etmek suretiyle), Yöneticiye, Yöneticinin Highstreet Investment'a yatırım yapma kararının ağır ihmal içerdiği iddiasını içeren bir dava öncesi bildirim gönderdi. Talep, kısmen, yatırımın, Fon'un Yatırım Kurallarında belirtilen konsantrasyon limitlerini aştığı ve Fonun, 166 milyon Avro ile 224 milyon Avro tutarında zarara uğramasına neden olduğu ve Yöneticinin bunları tazminle sorumlu olduğu iddiasına dayalıydı. Buna yanıt olarak, Yönetici, talebin Mart 2008'de ortaya çıkmış olması (Fonun işlemle ilgili taahhütte bulunduğu tarih) ve altı yıl sonra, Mart 2014'te zaman aşımına uğramış olması nedeniyle zamanaşımı talebini ileri sürdü. Yönetici, aynı zamanda, ağır ihmali olduğu iddiasını reddetti ve Fonun, iddia edilen zararlara ilişkin hesaplamasına itiraz etti. Fon, kısa zaman önce, Yöneticiye, Yöneticinin pozisyonunu reddettiğine ve (taraflar arasında halihazırda mevcut olan) geri ödemenin durdurulması sözleşmesini feshetmek ve resmi bir talep düzenlemek istediğine dair yazılı bir bildirim gönderdi.
Yatırımcılar	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA	-	2010 yılında Deutsche Bank tarafından satın alınmadan önce Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim"), kapalı uçlu gayrimenkul fonlarının pazarlanması ve bunlara iştirakin finansmanı	"Risk Tutarı'na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Sal.Oppenheim jr.& Cie AG & Co KGaA ("Sal.Oppenheim"), 2010 yılında Deutsche Bank tarafından devralınması öncesinde, kapalı uçlu gayrimenkul fonlarındaki katılımların pazarlanması ve finanse edilmesi ile iştigal etmiştir. Bu fonlar, Alman Hukuku kapsamında Medeni Kanun Ortaklıkları olarak yapılandırılmışlardır. Planlama ve proje geliştirme genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından yapılmıştır. Sal.Oppenheim, bu şirkette bir ortak girişim üzerinden dolaylı

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			<p>faaliyetlerinde bulunmuştur. Bu fonlar, Alman kanunları tahtında Medeni Hukuk ortaklıkları olarak yapılandırılmıştır. Bu fonlara ilişkin planlama ve proje geliştirme aşamaları genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından gerçekleştirilmiştir. Sal. Oppenheim bu şirkette ortak girişim yoluyla dolaylı bir menfaate sahip olmuştur. İlgili şirket nedeniyle Sal. Oppenheim aleyhine birkaç hukuk davası açılmıştır.</p>		<p>paya sahip olmuştur. Bu faaliyet ile ilgili olarak Sal.Oppenheim aleyhine bir dizi hukuk davası açılmıştır. Bu hukuk davalarının tümünden ziyade bazıları Sal.Oppenheim'in önceki yönetici ortakları ile diğer bireyler aleyhine de açılmıştır. Sal.Oppenheim aleyhine açılan davalar, aslen yaklaşık olarak 1.1 milyar €'luk yatırımlar ile ilgilidir. Yatırımcılar, fona katılımdan çıkmayı ve söz konusu yatırıma ilişkin olası zararlar ve borç karşısında tazmin edilmeyi talep etmektedirler. Söz konusu talepler, kısmen Sal.Oppenheim'in ilgili risklere ve yatırımcıların kararı için önem arz eden diğer maddi hususlara ilişkin yeterli bilgileri sunmamış olduğu iddiasına dayalıdır. Münferit olaylardaki unsurlara dayalı olarak bazı mahkemeler Sal.Oppenheim'in lehine, bazı mahkemeler ise Sal.Oppenheim'in aleyhine karar vermişlerdir. Temyizler derdesttir.</p>
-	Deutsche Bank	-	<p>Deutsche Bank döviz piyasasındaki ticareti soruşturan belirli düzenleyici makamlardan bilgi edinme talepleri almıştır.</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, Forex ("FX") piyasasının alım satım ve muhtelif diğer yönlerini soruşturan bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden global olarak bilgi talepleri almıştır. Banka, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kendi kambiyo alım satım faaliyetini ve kambiyo işinin diğer yönlerini kendi bünyesinde global olarak gözden geçirmektedir. Bu gözden geçirme ile bağlantılı olarak Banka, hak edilmesi halinde bireyler ile ilgili olarak disiplin tedbirleri almıştır ve almaya devam edecektir. Deutsche Bank, ayrıca,döviz kurlarının manipülasyonu iddiaları ile ilişkili olarak, antitröst ve Emtia Borsası Yasasına dayalı talepler içeren ve Amerika Birleşik Devletleri Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış çeşitli temsili toplu davada davalı olarak adlandırılmıştır. 28 Ocak 2015 tarihinde, toplu davalara bakan federal hakim, ABD dışı davacılar içeren iki davada, ihtiraz kayıt koymak suretiyle, red başvurularını kabul ederken o sırada derdest durumda olan,</p>

					ABD'li davacılar içeren bir davada, red başvurusunu reddetti. Hakimin 28 Ocak 2015 tarihli emrinden bu yana başka ilave davalar da açıldı. Deutsche Bank'ın davalı olarak adlandırıldığı bu tür üç dava, davalı bankaların, döviz spot piyasasındaki ve döviz vadeli sözleşme piyasalarındaki davranışlarının sonucunda döviz cinsinden yapılan işlemlerin manipüle edilmiş olduğu iddiasına dayanmaktadır. Bunlardan biri, Deutsche Bank ve diğer davalıların, WM/Reuters Kapanış Spot Fiyatı üzerinden işlem yapmak üzere gizli anlaşma yapmak suretiyle 1974 tarihli İstihdam Emeklilik Geliri Güvence Yasasına aykırı şekilde güvene dayalı görevlerini ihlal ettikleri ve bunun sonucunda, döviz kuru işlemlerinin, temsili grup adına, suni fiyatlar üzerinden gerçekleştirilmesine yol açıldığı iddiasını içermektedir.
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan aşırı sıklıkla gerçekleştirilen alım-satım işlemleri ve Deutsche Bank'ın alternatif alım-satım sisteminin ("ATS" veya "Karanlık Havuz") işleyiş şekline ilişkin olarak bilgi talebinde bulunmuştur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, yüksek frekanslı alım satım ve Deutsche Bank'ın alternatif alım satım sistemi ("ATS" veya "Karanlık Havuz") olan SuperX'in çalışmasına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Deutsche Bank, yüksek frekanslı alım satımına ilişkin A.B.D. menkul değerler kanunlarının ihlalini iddia eden mefruz toplu dava dilekçelerinde ilkin davalı olarak yer almış, ancak bu davalara ilişkin olarak 2 Eylül 2014 tarihinde sunulan birleştirilmiş ve ıslah edilmiş dava dilekçesinde davacılar Deutsche Bank'a davalı olarak yer vermemişlerdir.
Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Faiz Oranı (TIBOR), Singapur Bankalar Arası Faiz Oranı (SIBOR) ve diğer bankalar arası faiz	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, Londra Bankalararası Piyasasında Önerilen Faiz Oranının (LIBOR), Euro Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (EURIBOR), Tokyo Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (TIBOR) ve diğer bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak sektör genelinde yürütülen soruşturmalar ile bağlantılı olarak Avrupa'daki, Kuzey Amerika'daki ve Asya/Pasifik bölgesindeki çeşitli düzenleyici kuruluşlarından ve kolluk kuvvetlerinden celpnameler ve bilgi

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

				<p>sıra) Sherman Kanunu'nun ihlali kapsamında Deutsche Bank'a biri elektronik dolandırıcılıktan diğeri de fiyat sabitlemeden olmak üzere iki suçla itham eden, Connecticut Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde iki tür suç bilgisinin verilmesini kabul ettiği üç yıl süreli bir Ertelemeli Soruşturma Anlaşması akdetmiştir. Söz konusu sözleşme kapsamında, DB Group Services (UK) Ltd. (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak sahip olduğu, bir yüzde yüz iştiraki), Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile söz konusu şirketin, aynı mahkeme nezdinde sunulan ve söz konusu şirketi elektronik dolandırıcılıkla itham eden bir adli bilgi ile ilgili olarak suçunu kabul ettiği İtiraf Pazarlığına girişmiştir. Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu'na (CFTC), Bulguları Tesis Eden ve Düzeltici Müeyyideleri Öngören, Emtia Borsası Kanunu'nun 6(c) ve 6(d) sayılı Maddeleri Uyarınca Dava İşlemlerini Başlatma Kararının halli için kabul edilmiş olan Uzlaşma Teklifi sunmuştur. Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi (FCA), soruşturmasının karara bağlanması ile bağlantılı olarak bir Son Bildirim çıkarmış olup, New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı (NYSDFS) ve Deutsche Bank, New York Bankacılık Kanunu'nun 44 ve 44-a sayılı Maddeleri Kapsamında bir Muvafakat Emri akdetmişlerdir.</p> <p>Deutsche Bank aleyhine, muhtelif bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin diğer düzenleyici kuruluşlarca yürütülmekte olan soruşturmalar hâlihazırda sürmekte olup, Deutsche Bank sair düzenleyici tedbire ve medeni hukuk davalarına tabi olmaya devam etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ve çok sayıda diğer banka aleyhine, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, mefruz toplu davalar da dahil olmak üzere, bir dizi hukuk davası derdesttir. Bu davalardan ikisi hariç tümü, ABD Doları LIBOR bazlı türev ürünlere veya diğer finansal araçlara sahip olduklarını veya bu tür ürünlerde işlem</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>yaptıklarını ve ABD Doları LIBOR'un belirlenmesine ilişkin iddia edilen manipülasyon sonucunda zarara uğradıklarını iddia eden taraflar hesabına açılmıştır.</p> <p>Sadece bir istisna dışında, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdest olan hukuk davalarının tümü, çok bölgeli yargılama (ABD Doları LIBOR MDL) kapsamında koordine edilmektedir. Mart 2013 ve Haziran 2014'te, mahkeme, ilkin sunulan şikâyetlerin bazılarına ilişkin olarak ret taleplerini kısmen kabul kısmen ret etmiştir. Mahkeme, bir takım Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamındaki taleplerin ve eyalet hukuku kapsamındaki sözleşme ve sebepsiz/haksız zenginleşme taleplerinin devamına izin vermiş olup, bir takım Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamındaki talepleri ise zaman aşımına uğramış olmaları sebebiyle ret etmiş ve davacıların federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelliliğe karşı talepleri ile Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası (RICO) kapsamında öne sürülen tüm davacı taleplerini geri çevirmiştir.</p> <p>Federal tekelliliğe karşı talepleri ret edilmiş bulunan veya Bölge Mahkemesi tarafından ara temyiz yollarına başvurmalarına izin verilmiş olan ABD Doları LIBOR MDL dahilindeki bir grup davacı, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde temyiz yoluna başvurmuştur. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davalılar tarafından bu temyiz başvurularının birleştirilmesine yönelik karar almıştır ve bilgilendirme aşamasının, 17 Ağustos 2015 tarihinde tamamlanması beklenmektedir. (Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, ayrı bir grup davacının, 2013 yılında söz konusu İkinci Daire tarafından ilkin zamansız olarak ret edilen temyiz başvurularının tekrar yürürlüğe koyulmasına yönelik talebini geri çevirmiştir. Söz konusu davacılar, İkinci Dairenin kararının incelenmesi talebi ile ABD Üst Derece Mahkemesine bir temyiz başvuru müzekkeresi ibraz ettiler. Davalılar buna itiraz</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>etti. Söz konusu davacılar, aynı zamanda, yeni bir temyiz bildiriminde bulundular ve davalılar söz konusu başvurunun reddini talep ettiler.)</p> <p>Münferiden hareket eden çeşitli davacılar, tadil edilmiş şikayet dilekçeleri ibraz etmişler, taraflar, red dilekçelerinin özetlerini sunmuşlar ve mahkeme, bu dilekçeler konusunda sözlü yargılama gerçekleştirmiştir. Ev sahipleri ve kredi verenlerden oluşan temsili grupları temsil eden davacılar, tadil edilmiş şikayet dilekçeleri sunmuşlar ve taraflar, bunların reddini talep eden dava özetleri sunmuşlardır. Banka, aynı zamanda, borsada işlem gören finansal araçlarda ABD Doları LIBOR'a referans yapmak suretiyle işlem yaptığı iddia edilen temsili bir grup davacı ("borsada işlem yapan davacılar") tarafından yapılan görevsizlik başvurusunun reddedilmesi konusunda bir dilekçe sunmuştur. Dilekçeye ilişkin tam bir özet bilgilendirme yapılmıştır. Mahkeme; ev sahibi, kredi veren ve borsada işlem yapan davacıların davalarının reddini talep eden başvurular ile ilgili sözlü yargılama yapılması için 20 Ağustos 2015 tarihini belirlemiştir.</p> <p>29 Haziran 2015 tarihinde, borsada işlem yapan davacılar, mahkemeden, şikayetlerinin ilgili kısmına, Deutsche Bank'ın, DOJ, CFTC, NYSDFS ve FCA ile gerçekleştirdiği 23 Nisan 2015 tarihli IBOR takaslarını da dahil edecek şekilde şikayetlerini tadil etme izni talep etmişlerdir. Tadili talep edilen şikayet, aynı zamanda, DB Group Services (UK) Ltd. ve DBSI adlı iki adet Deutsche Bank iştirakini de davalı olarak ilave edecektir. Davalılar, borsada işlem yapan davacıların talebine itiraz etmeyi planlamaktadırlar.</p> <p>Mahkeme, diğerlerinden bağımsız bir dava niteliğinde olmak üzere SDNY'de devam eden ABD Doları LIBOR ile ilişkili başka bir davada, davalıların davanın reddedilmesi taleplerini kabul etti. Davacı, şikayetini tadil etme talebi içeren bir dilekçe sundu</p>
--	--	--	--	---

				<p>ve söz konusu dilekçe üzerinde özet bilgilendirme yapılması için 10 Ağustos 2015 tarihi belirlenmiştir.</p> <p>Banka, aynı zamanda, ABD Doları LIBOR ile ilgili California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında davalı sıfatıyla adlandırılmıştır. Mahkeme, Bankanın davanın reddi yönündeki talebini kabul etmiş ve aynı zamanda, davadaki diğer davalılar aleyhine ileri sürülen talepleri de reddetmiştir. Davacı, halihazırda, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuş olup özet bilgilendirmenin 8 Ekim 2015'te tamamlanması beklenmektedir.</p> <p>Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR'un manipülasyonu iddiaları ile ilgili olarak Deutsche Bank ve diğer bankalara karşı bir temsili toplu dava açıldı. 28 Mart 2014 tarihinde, SDNY, ABD federal antitröst yasaları tahtında ve haksız kazanç iddialarına dayalı olarak ileri sürülen taleplerin reddedilmesi yönündeki davalı taleplerini kabul etti; ancak davalıların CEA tahtında ileri sürülen bazı taleplerin reddi yönündeki taleplerini reddetti. 31 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, New York'ta şubeleri olan ve ilgili talepleri ileri sürme hakları konusunda, özel olarak, davacı ile ön anlaşma akdetmemiş olan yabancı davalılar (Bankayı da içeren) tarafından görevsizlik iddiasına dayalı olarak ileri sürülen red taleplerini reddetti. 24 Temmuz 2015 tarihinde, mahkeme, (Bankayı da içeren) Davalıların, mahkemenin, bu kararı gözden geçirmesini talep eden dilekçesini reddetti veya buna alternatif olarak, Davalılara, İkinci Daire nezdinde ara temyiz başvurusunda bulunma izni verdi. 31 Mart 2015'te, mahkeme, davacının, şikayetini tadil etmek yönündeki bir dilekçesini kısmen kabul ve kısmen reddetti. Banka ile ilgili olduğu üzere, mahkeme, davacının, RICO taleplerinin ileri sürülmesi ve Yen kuruna dayalı futures ve forward işlemler yaptığı iddia edilen iki yeni davacının ilave edilmesi yönündeki taleplerini reddetti. 24 Temmuz 2015 tarihinde, mahkeme, Davacının, bu hüküm konusunda ara temyiz başvurusunda bulunma olanağının</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>tanınması yönündeki talebini reddetti. Davacı, aynı zamanda, Banka da dahil, çeşitli davalılar ile Yen kuru cinsinden forward işlem yaptığı iddiasına dayalı olarak üçüncü bir davacının ilave edilmesi ve bu yeni davacı adına, haksız kazanç ve eyalet yasası sözleşme hukuku kapsamında iddialarda bulunmak üzere şikayetinin tadil edilmesi yönünde dilekçe sundu. Bu talep konusunda henüz bir karar verilmedi. Buna ek olarak, mahkeme, 15 Mayıs 2015 tarihinde, delil niteliğinde belge sunulması konusundaki durdurma kararını kaldırdı ve belge ibrazı ile ilgili hususları, incelenmek üzere sulh hakimine yönlendirdi.</p> <p>Deutsche Bank AG ve bir iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd'i, diğer bankalar ve araçlar arası borsa acenteleri ile birlikte, davalı olarak adlandıran, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR'un manipülasyonu iddialarına dayalı ikinci bir temsili toplu dava, 24 Temmuz 2015 tarihinde SDNY nezdinde başlatıldı.</p> <p>Deutsche Bank, ayrıca SDNY nezdinde EURIBOR manipülasyonu iddiaları ile ilgili temsili bir toplu davada da davalı sıfatını taşımaktadır. Mahkeme, 13 Mayıs 2015 tarihinde belge ibrazına ilişkin durdurma kararını tadil etti ve davacılara, 11 Ağustos 2015'e kadar, tadil edilmiş şikayet dilekçeleri ibraz etmeleri olanağını tanıdı. Şikayetin reddine yönelik talep, 10 Eylül 2015'te sunulacak.</p> <p>6 Mayıs 2015 tarihinde, Deutsche Bank, GBP LIBOR'un manipülasyonu iddiası ile ilişkili olarak SDNY nezdinde temsili bir toplu davada, davalı olarak adlandırıldı. Davacı, 24 Temmuz 2015 tarihinde tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi ibraz etti ve bunun reddine yönelik talepler, 25 Eylül 2015'te ibraz edilecek.</p> <p>19 Haziran 2015 tarihinde, Banka ve bir Banka iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd., İsviçre Frankı LIBOR'unun manipülasyonu iddiası ile ilgili olarak SDNY nezdinde temsili bir grup davasında davalı olarak adlandırıldı. Bunun reddine</p>
--	--	--	--	--

					yönelik talepler 18 Ağustos 2015'te ibraz edilecek. Bu davalarda, tazminat talepleri, CEA federal ve eyalet antitröst yasaları, RICO ve diğer federal ve eyalet yasalarına aykırılık da dahil, çeşitli hukuk kuramları kapsamında ileri sürülmüştür.
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan sabit faiz oranlı swaplar için ortalama orta ölçekli oranları sunan ISDAFIX benchmark değerlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talebinde bulunmuştur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, sabit faiz oranı swaplarına ilişkin ortalama orta ölçekli oranlar sunan ISDAFIX ölçütlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler konusunda işbirliği yapmaktadır. Buna ek olarak, Banka, antitröst, hile ve ABD Doları ISDAFIX benchmark'ının manipüle edilmesine yönelik bir gizli anlaşma yapıldığı iddiası ile ilişkili diğer talepler içeren ve Amerika Birleşik Devletleri Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilen beş adet temsili grup davasında davalı olarak adlandırıldı. Davacılar, 12 Şubat 2015 tarihinde ıslah edilmiş talepte bulunmuşlardır Davalılar, 13 Nisan 2015 tarihinde, söz konusu ıslah edilmiş talebin reddine yönelik talepte bulunmuşlardır.
Kaupthing hf	Deutsche Bank	-	Haziran 2012'de, (Tasfiye Komitesi tarafından temsil edilen) Kaupthing hf, hem İzlanda'da, hem de İngiltere'de Deutsche Bank'a karşı İzlanda hukuku uyarınca yaklaşık 509 milyon Avro (artı faiz) tutarında bir istirdat davası açmıştır. Bu talepler, 2008 yılında Deutsche Bank'ın British Virgin Island'daki iki Özel Amaçlı Araç Şirkete ("Özel Amaçlı Araç Şirketler") ihraç ettiği ve Kaupthing'e atıfta bulunan kaldıraçlı kredi	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	2012 yılının Haziran ayında, İzlandalı bir anonim şirket olan Kaupthing hf (tasfiye komitesi vasıtasıyla hareket ederek), gerek İzlanda gerekse de İngiltere'de Deutsche Bank aleyhine yaklaşık olarak 509 milyon €'luk (artı faiz), İzlanda Hukuku kapsamında ödenmiş paranın geri alınmasına ilişkin talepte bulunmuştur. Bu istemler, Deutsche Bank tarafından 2008 yılında iki İngiliz Virgin Adaları özel amaçlı şirketine ("SPV"), Kaupthing referans gösterilerek ihraç edilen kaldıraçlı krediye bağlı tahviller ("CLN'ler") ile ilgilidir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'ler) nihai sahipleri yüksek net değere sahip olan bireylerdir. Kaupthing, söz konusu Özel Amaçlı Şirketleri (SPV'leri) fonladığını öne sürmekte ve Deutsche Bank'ın, Kaupthing'in kendisinin söz konusu işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığından haberdar olduğunu veya haberdar olmuş olması gerektiğini iddia etmektedir. Kaupthing, söz konusu işlemlerin

		<p>bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdi. Kaupthing bu Özel Amaçlı Araç Şirketleri finanse ettiğini ve Deutsche Bank'ın Kaupthing'in kendisinin işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığını bildiğini veya bilmesi gerektiğini iddia etmektedir. İşlemlerin iddia edilen amaçlarından birinin Kaupthing'in kendi kredi borcu takaslarına ve dolayısıyla kendisinin borsaya kote tahvillerine ilişkin piyasayı etkilemesine izin vermek olması nedeniyle işlemlerin usulsüz olduğu da dâhil olmak üzere, bir takım alternatif nedenlerle Kaupthing tarafından işlemlerin geçersiz kılınabileceği iddia edilmektedir. Bunlara ek olarak, Kasım 2012'de, Kaupthing Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz hukukuna dayanan bir talepte bulunmuştur (ve İzlanda hukukuna dayanan taleplerindekilere benzer</p>	<p>sözde amaçlarından birinin Kaupthing'in piyasaya kendi CDS (kredi temerrüt takası) swapları, dolayısıyla da kendisinin borsada işlem gören tahvilleri ile tesir etmesine imkân vermek olması sebebiyle söz konusu işlemlerin uygunsuz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere, bir dizi alternatif gerekçeye dayalı olarak Kaupthing tarafından feshi kabil olduğunu iddia etmektedir. Buna ilaveten, 2012 yılının Kasım ayında, Kaupthing tarafından Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz Hukuku kapsamında bir talepte (İzlanda Hukuku kapsamındaki taleplerin özellikleriyle benzer suçlamalara sahip) bulunulmuştur. Deutsche Bank, İzlanda'da gerçekleştirilen yasal işlemlere ilişkin savunmasını 2013 yılının Şubat ayının sonlarında sunmuş olup, söz konusu talepler karşısında müdafaaya devam etmektedir. 2014 yılının Şubat ayında, İngiltere'deki her iki yasal işlem de İzlanda'daki yasal işlemlerin nihai olarak karara bağlanmasını beklemek üzere derdest halde tehir edilmiştir. Buna ilaveten, 2014 yılının Aralık ayında, Özel Amaçlı Şirketler (SPV'ler) ve bu şirketlerin müşterek tasfiye memurları Deutsche Bank'a, Deutsche Bank ile İngiltere'deki diğer davalılar aleyhine krediye bağlı tahvil (CLN) işlemlerinden doğan esas itibariyle benzer talepler bildirmişlerdir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'lerin) hak taleplerinin, krediye bağlı tahvil (CLN) işlemleri bakımından Deutsche Bank'ın genel potansiyel yükümlülüğünü Kaupthing tarafından talep edilmiş olan meblağın üzerinde yükseltmesi beklenmemektedir.</p>
--	--	--	--

			iddialarda bulunmuştur).		
Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) ve Deutsche Bank	-	Mayıs 2002’de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki medya kuruluşunun yetkilisi sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine, (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) Dr. Breuer’in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grubuna ilişkin olarak yaptığı açıklamanın hukuka aykırı olduğu ve finansal zarara yol açtığı iddiası ile dava açmıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Münih Savcılığı, daha önceki Yönetim Kurulu üyelerinin yanı sıra hâlihazırdaki Yönetim Kurulu üyeleri olan Jürgen Fitschen ve Dr. Stephan Leithner ile ilgili olarak Kirch davası ile bağlantılı olarak ceza soruşturmaları yürütmüştür ve hâlihazırda da yürütmektedir. Kirch davası, Deutsche Bank AG ile Dr. Leo Kirch ve kendisi tarafından kontrol edilmekte olan medya kuruluşları arasında bir takım medeni hukuka ilişkin yasal işlemleri içermiştir. Bu davadaki ana mesele, 2002 yılındaki, Dr. Breuer’in Dr. Kirch’in (ve şirketlerinin) finansman bulamamasına ilişkin açıklamalar yaptığı, Deutsche Bank’ın Yönetim Kurulu Sözcüsü olan Dr. Rolf Breuer tarafından Bloomberg televizyonuna verilen mülakatın Kirch şirketlerinin ödeme aczine sebebiyet vermiş olup olmadığı idi. 2014 yılının Şubat ayında, Deutsche Bank ile Kirch varisleri, aralarındaki tüm hukuki ihtilafları sonlandırmış olan kapsamlı bir uzlaşmaya varmışlardır. Hâlihazırdaki Yönetim Kurulu üyesi Jürgen Fitschen ile daha önceki birkaç Yönetim Kurulu üyesini içeren soruşturma tamamlanmıştır. 2014 yılının Ağustos ayı başlarında, Sn. Fitschen ile söz konusu önceki Yönetim Kurulu üyeleri aleyhine Münih Bölge Mahkemesi nezdinde bir suç duyurusunda bulunulmuştur. Savcı, Alman Düzenleyici Suçlar Kanunu’nun 30.Maddesi uyarınca potansiyel düzenleyici suça istinaden Deutsche Bank’ın söz konusu işlemlere ikincil katılımına hükmedilmesi yönünde başvuruda bulunmuştur. Söz konusu suç duyurusu, daha önceki Yönetim Kurulu üyelerine, Sn. Fitschen’e ve Deutsche Bank AG’ye 2014 yılının Eylül ayında tebliğ edilmiştir. 2 Mart 2015 tarihinde, Münih Bölge Mahkemesi söz konusu suç duyurusunu kabul etmiş ve sanıkların tümü aleyhine yargılamayı başlatmıştır. Söz konusu mahkeme ayrıca, Deutsche Bank AG’nin ikincil katılımına hükmetmiştir. Yargılama, 28 Nisan 2015 tarihinde başlamış olup, mahkeme tarihleri, genel olarak haftada bir gün olmak üzere 2015 yılının

					<p>Ekim ayının ortasına kadar gerçekleşecek şekilde planlanmıştır.</p> <p>Hâlihazırdaki Yönetim Kurulu üyesi Dr. Stephan Leithner'i kapsayan soruşturma sürmektedir.</p> <p>Savcılar tarafından ileri sürülen suçlamalar, söz konusu mevcut iki Yönetim Kurulu üyesinin, sözde söz konusu gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olmadığından haberdar olmaları sonrasında Münih Yüksek Bölge Mahkemesi ile Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davasındaki tekliflerde Deutsche Bank'ın hukuk müşaviri tarafından sunulan gerçeğe dayalı bildirimleri vaktinde düzeltmemiş olmalarına dairdir. Alman Hukuku kapsamında, herhangi bir medeni hukuk davasındaki taraf, kendisi tarafından mahkemede sunulan tüm gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olduğunu sağlamak üzere yasal yükümlülük altındadır. Dr. Leithner hakkında yürütülen soruşturma ile Sn. Fitschen hakkındaki suç duyurusu (Banka'nın hâlihazırdaki diğer Yönetim Kurulu üyelerinin aksine) kendilerinin Kirch davası ile ilgili olarak özel bilgiye veya sorumluluğa sahip olmuş olmalarına dair suçlamaya dayalıdır. Daha önceki Yönetim Kurulu üyeleri hakkındaki suç duyurusu, söz konusu daha önceki Yönetim Kurulu üyelerinin Münih Yüksek Bölge Mahkemesi'ne yalancı şahitlik etmiş olmalarına dair suçlamaya dayalıdır.</p> <p>Banka'nın Denetleme Kurulu ile Yönetim Kurulu, uluslararası bir hukuk bürosundan ve de Almanya'daki önde gelen temyiz mahkemelerinden birinin emekli başkanından, Sn. Fitschen ile Dr. Leithner aleyhine savcılar tarafından öne sürülen cezai görevi suistimal suçlaması için herhangi bir mesnedin bulunmadığına dair görüşler almıştır. Deutsche Bank, Münih Savcılığı ile tam bir işbirliği içerisinde hareket etmektedir.</p>
Kore Finansal	Deutsche Bank	-	Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200")	"Risk Tutarı"na	Kore Bileşik Toptan Fiyat 200 Endeksi'nin ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihinde kapanış seansındaki yaklaşık olarak %2.7'lik düşüşü sonrasında, Kore Mali Denetim Servisi ("FSS") bir

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı			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 sepetinin satılmasına atfedilebileceğine ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.	ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'deki düşüşün, KOSPI 200'deki bir endeks arbitraj pozisyonunda tutulmakta olan, yaklaşık olarak 1.6 milyar € değerindeki, bir hisse senedi sepetinin Deutsche Bank tarafından satışına atfedilebilir olduğuna dair kaygılarını ifade etmiştir. Kore Mali Denetim Servisi'ni (FSS) denetleyen Kore Finansal Hizmetler Kurulu, 23 Şubat 2011 tarihinde, Kore Mali Denetim Servisi'nin (FSS) bulgularını ve tavsiyelerini gözden geçirmiş ve aşağıdaki tedbirlerin alınması yönünde karar almıştır: (i) Deutsche Bank Group ve Deutsche Bank'ın iştiraki Deutsche Securities Korea Co.'nun (DSK) beş çalışanın aleyhine, temsil sorumluluğu dolayısıyla sözde piyasa manipülasyonu için Kore Savcılığı nezdinde suç duyurusunda bulunulması ve (ii) 1 Nisan 2011 tarihinden itibaren başlamak ve 30 Eylül 2011 tarihinde sona ermek üzere, DSK'nın nakdi hisse senetlerinin ve borsaya kote türev ürünlerin özsermayeli alım satımı ve DMA (doğrudan pazar erişimi) nakdi hisse senetleri alım satımı faaliyetinin altı aylık bir süreliğine askıya alınması ve DSK'nın adı geçen bir çalışanın istihdamını altı aylık bir süreliğine askıya alması şartının getirilmesi. Söz konusu faaliyetin askıya alınması hususunda, DSK'nın mevcut türev ürünlere bağlı menkul değerler için likidite sağlayıcısı olarak hareket etmeye devam etmesine izin verilen bir muafiyet tanınmıştır. 19 Ağustos 2011 tarihinde, Kore Savcılığı, DSK ile Deutsche Bank Group'un dört çalışanı aleyhine, spot/vadeli işlemlere bağlı piyasa manipülasyonu suçlamalarıyla dava açılmasına ilişkin kararını ilan etmiştir. Söz konusu ceza davası 2012 yılının Ocak ayında başlatılmıştır. DSK ile hakkında dava açılan dört çalışan hakkında 2015 yılının Eylül ayı başında karar verilmesi beklenmektedir. Buna ilaveten, Deutsche Bank ile DSK aleyhine, KOSPI 200'de 11 Kasım 2010 tarihinde yaşanan düşüş sonucunda zarara uğradıklarını iddia eden bir takım taraflarca Kore mahkemelerinde bir dizi hukuk davası açılmıştır. Talep sahipleri,
--	--	--	---	---	--

					toplamda yaklaşık olarak 270 milyon €'ya ulaşan bir meblağda tazminata ve faiz ile giderlere hükmedilmesini talep etmektedirler. Bu davalar hâlihazırda muhtelif yasal işlem aşamalarında olup, bu davaların bazılarında mahkeme kararlarının 2015 yılı içerisinde verilmesi mümkündür.
Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS")	Deutsche Bank	-	Şubat 2013'te MPS İtalya'da Deutsche Bank AG aleyhinde hukuki takibatlar başlatarak Deutsche Bank'ın MPS ve MPS'nin tamamına sahip olduğu özel amaçlı şirketi "Santorini" ile repo işlemleri ("İşlemler") gerçekleştirerek, MPS'nin muhasebesinde yapılan bir hilede, hileli veya ihmalkar bir şekilde MPS'nin bir önceki üst yönetimine yardım ettiğini ve böylece MPS'nin Deutsche Bank ile yaptığı geçmiş bir işlemde zarar gördüğünü iddia etmiştir. MPS zararları için en az 500 milyon Avro talep etmiştir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Şubat 2013'te, Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS"), Deutsche Bank AG'nin, MPS ve MPS'nin yüzde yüz iştiraki niteliğindeki bir SPV'si (özel amaçlı şirket) olan "Santorini" ile repo işlemleri yürütmek suretiyle, MPS'nin, Deutsche Bank AG ile daha önce yürütülmüş olan bir işlemde uğranılan kayıpları ertelemesine yardımcı olacak şekilde, MPS'ye ilişkin bir muhasebe hilesinde MPS'nin eski üst düzey yönetimine yardım ettiği iddiasına dayalı olarak İtalya'da Deutsche Bank AG'ye karşı hukuk davası açtı. Daha sonra Temmuz 2013'te, MPS'nin en büyük hissedarı olan Fondazione Monte Dei Paschi de, İtalya'da, hemen hemen aynı konulara dayalı olarak tazminat talebi ile bir hukuk davası başlattı. Aralık 2013'te, Deutsche Bank AG, MPS ile bir anlaşmaya vardı ve buna dayalı olarak hukuk davası konusunda uzlaşıldı ve MPS'ye bir iskonto yapılarak işlemler iptal edildi. Fondazione Monte Dei Paschi tarafından başlatılan ve 120 milyon Avro ile 307 milyon Avro arasında tazminat talepleri içeren işlemler, halen derdest durumdadır. Siena Savcılığı tarafından, söz konusu işlemler ile MPS ile bir dizi diğer uluslararası banka arasında gerçekleştirilen bir takım ilgisiz işlemler hakkında bir cezai soruşturma başlatılmıştır. Söz konusu soruşturma, soruşturulmakta olan iddia edilen suçlardaki değişiklik sonucunda 2014 yılının Eylül ayında Siena'dan Milan Savcılığı'na havale edilmiştir.Deutsche Bank AG'ye karşı henüz herhangi bir suçlamada bulunulmamıştır. Bundan ayrı olarak, Deutsche Bank AG ayrıca, bir takım düzenleyici kuruluşlardan, Deutsche Bank AG'nin işlemlerine ilişkin muhasebesi ile Deutsche Bank AG'nin yönetiminin bu davaya müdahil olan kişileri yeterince denetlememiş olduğu iddiasına ilişkin olanlar

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					da dahil olmak üzere, asli işlemleri konusunda bilgi talepleri de almıştır. Deutsche Bank AG, bu düzenleyici kuruluşlar ile işbirliği içerisinde hareket etmektedir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank ve iştiraklerinden bazılarıyla birlikte (Deutsche Bank ve bu iştirakler aşağıdaki paragraflarda "Deutsche Bank" olarak anılacaktır.), Deutsche Bank'ın konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlerini (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülüklerini ve kredi temerrüt swaplarını da kapsayan varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı ticari kâğıtların ve kredi türevlerinin oluşturulması, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satılması 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 kurumlarla işbirliği yapmaktadır. Deutsche Bank KİDMK'lerin ve diğer varlığa dayalı menkul	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Bir takım bağlı kuruluşlar ile birlikte Deutsche Bank (bu paragraflar kapsamında birlikte "Deutsche Bank" olarak anılmaktadır), Amerika Birleşik Devletleri Mali Dolandırıcılık Uygulama Görev Gücü'nün Konut İpoteğine Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dahil olmak üzere, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve devlet kuruluşlarından, konut kredilerinin, konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlerin, ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetlerin, teminatlı borç yükümlülüklerinin, diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin ve kredi türevlerinin oluşumuna, satın alınmasına, menkul kıymetleştirilmesine, satışına ve/veya alım satımına yönelik faaliyetlerine ilişkin celpnameler ve bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu celpnamelere ve bilgi taleplerine cevaben tam bir işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç veya garanti/sigorta edilen konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlerin Virginia Emeklilik Sistemi tarafından satın alınması sonucunda, dolandırıcılık ve Virginia Vergi Mükelleflerine Karşı Dolandırıcılık Kanunu'nun ihlalini iddia eden, Virginia Eyaleti tarafından açılan bir hukuk davasında davalı olarak gösterilmiştir. Deutsche Bank, davalı olarak gösterilen on üç finansal kuruluştan biridir. Söz konusu dava dilekçesinde, davalıların tümünün aleyhine toplamda 1.15 milyar ABD Doları meblağında tazminat ileri sürülmekle beraber, her bir davalıdan talep edilen tazminat miktarı belirtilmemektedir. Söz konusu dava aslen bir özel tarafça gizli olarak açılmış olup, Virginia Başsavcısının söz konusu davaya müdahil olma kararı sonrasında 16 Eylül 2014 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Deutsche Bank, VSR'nin, Virginia eyalet mahkemesinin kendisi üzerinde yargı yetkisine sahip olduğu yönündeki iddiasına

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

		<p>kıymetlerin halka arzlarındaki ihraççı veya yüklenici rolüne ilişkin olarak çeşitli hukuk davalarında davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalara, grup davaları, münferit menkul kıymet alıcılarının açtığı davalar ve menkul kıymet arzlarında belirli dilimler için anapara ve faiz ödemelerini garanti eden sigorta şirketlerince açılan davalar da dâhildir. İddialar davalar arasında değişiklik gösterse de, bu davalarda genellikle, konut kredilerinin çıkarıldığı aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dâhil olmak üzere KİDMK arz belgelerinin önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler içerdiği veya kredilere ilişkin oluşma anında çeşitli beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddia edilmektedir.</p>	<p>itirazda bulunmaktadır. Dava, durdurulmuş olup taraflar arabuluculuk sürecine katılmış bulunmaktadır.</p> <p>Deutsche Bank, konut ipoteline dayalı menkul kıymetler ile diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzındaki, ihraççı veya garanti/sigorta eden olması da dahil olmak üzere, muhtelif roller ile bağlantılı olarak çok sayıda diğer medeni hukuk davasında davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanmakta olan bu davalar, mefruz toplu davaları, münferit menkul kıymet alıcıları tarafından açılan davaları ve konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstleri hesabına mutemetler tarafından açılan davaları içermektedir. Suçlamaların davaya göre değişiklik arz etmesine karşın, bu davalarda genel olarak konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin halka arz belgelerinde, dayanak ipotekli kredilerin çıkarılmasına esas teşkil eden aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, maddi gerçeğe aykırı beyanlar ve eksiklikler içerdiğine yönelik iddialar yer almakta veya söz konusu kredilere ilişkin muhtelif beyanların veya taahhütlerin oluşum sırasında ihlal edildiği iddia edilmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlar ile birlikte, IndyMac MBS tarafından ihraç edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin garanti/sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği rolüne ilişkin olarak mefruz bir toplu davada davalı olarak yer almaktadır. 8 Eylül 2014 tarihinde, Deutsche Bank, bir takım diğer finansal kuruluş davalılar ve önde gelen davacılar söz konusu davanın sulhu için bir anlaşma akdetmişlerdir. 30 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, gruba ilişkin söz konusu uzlaşmayı tasdik eden ve gruba bildirim onaylayan bir karar yayınlamıştır. 23 Şubat 2015 tarihinde, mahkeme tarafından, söz konusu uzlaşmayı onaylayan ve davayı reddeden bir karar yayınlanmıştır. Söz konusu uzlaşma kapsamında, tüm sulh olan davalılar toplamda 340 milyon ABD \$'lık bir meblağ ödemişlerdir. Söz konusu uzlaşmadan Deutsche Bank'a düşen pay Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz</p>
--	--	---	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>etmemektedir. 25 Mart 2015 tarihinde, Pacific Investment Management Company, LLC ("PIMCO"), söz konusu mahkemenin 23 Şubat 2015 tarihli kararına karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur ancak temyiz başvurusunu, 11 Haziran 2015 tarihinde geri çekmiştir.</p> <p>Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlar ile birlikte, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin garanti/sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile ilgili olarak mefruz bir toplu davada davalıdır. 4 Şubat 2015 tarihinde, mahkeme, söz konusu dava kapsamındaki altı konut ipoteline dayalı menkul kıymet arzından beşini ret etmiş olduğu önceki kararını lağveden bir karar yayınlamıştır. Mahkeme, davacıların, geçerli dava dilekçesini daha önceden ret edilen arzulara yer verilecek şekilde ıslah etmelerine hükmetmiştir. Davacıların talebi derdest halde iken tehir edilmiş olan, davaya ilişkin esasa ilişkin inceleme hâlihazırda devam etmektedir.</p> <p>18 Aralık 2013 tarihinde, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi, Deutsche Bank aleyhine, Residential Accredited Loans, Inc. ve bağlı kuruluşları tarafından ihraç edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymetlere ilişkin mefruz bir toplu davada öne sürülen talepleri ret etmiştir.</p> <p>Deutsche Bank, Aozora Bank, Ltd., Commerzbank AG, Federal Deposit Insurance Corporation (Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu) (Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın vasi olarak), Boston Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of Boston), San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), Seattle Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of Seattle), HSBC Bank USA, National Association (bir takım konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstleri için mutemet olarak),</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Knights of Columbus, Mass Mutual Life Insurance Company, Phoenix Light SF Limited (onceki West LBAG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketlerin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak), Royal Park Investments (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak), Sealink Funding Ltd. (Sachsen Landesbank ve iştirakleri tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak), Teksas İlçe ve Bölge Emeklilik Sistemi (Texas Country & District Retirement System) ve The Charles Schwab Corporation dahil olmak üzere, konut ipotegine dayalı menkul kıymetlerin sözde alıcıları ve bu menkul kıymetlere ilişkin işlemlere müdahil olmuş olan karşı taraflar ve bunların bağlı kuruluşları tarafından açılan muhtelif toplu olmayan davalarda ve tahkim işlemlerinde davalı konumundadır.</p> <p>18 Aralık 2014 tarihinde, Countrywide'e bağlı kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen arzlarla ilişkin olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından Deutsche Bank aleyhine açılan davaların kesin olarak ret edildiği bir garanti sunulmuştur. Deutsche Bank, bu arzlarla ilişkin reddin, Deutsche Bank'ın taraf olmadığı gizli bir sulh anlaşması uyarınca olduğu yönündedir. Deutsche Bank, Countrwide'a bağlı kuruluşlar tarafından ihraç edilmeyen sertifikalara ilişkin olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından açılan ayrı bir davada davalı konumdadır. 22 Temmuz 2015 tarihinde, Deutsche Bank ve Mass Mutual Life Insurance Company, Deutsche Bank aleyhine derdest tüm taleplerin çözümlenmesi konusunda bir uzlaşma sözleşmesi akdetmişlerdir. Uzlaşma sözleşmesi uyarınca, derdest davalar, Deutsche Bank'ın uzlaşma meblağını ödemesinin ardından reddedilecektir. Uzlaşmanın ekonomik etkisi, Deutsche Bank açısından önemli değildir.</p> <p>14 Ocak 2015'te, mahkeme, Deutsche Bank'ın, Blue Edge ABS</p>
--	--	--	--	--

				<p>CDO, Ltd olarak tanımlanmış bir teminatlı borç yükümlülüğü ile ilgili olarak, kendisine karşı Aozora Bank, Ltd. tarafından açılan davanın reddine dair talebini kabul etmiştir. 31 Mart 2015'te, mahkeme, Aozora Bank, Ltd'in, davanın yeniden görülmesi veya buna alternatif olarak tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi sunma yönündeki talebini reddetmiştir. 29 Nisan 2015 tarihinde, Aozora Bank, Ltd., temyiz başvurusunda bulunmuştur. Deutsche Bank, aynı zamanda Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. olarak belirlenen teminatlı bir borç yükümlülüğü ile ilişkili olarak Aozora Bank, Ltd tarafından açılan bir davada UBS AG ve bağlı kuruluşları ile birlikte davalı konumundadır. Söz konusu davada, red dilekçesi mahkemeye sunulmuştur.</p> <p>22 Ocak 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile akdolan gizli sulh anlaşması uyarınca, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), yedi adet konut ipotegine bağlı menkul kıymet arzı ile ilgili olarak Deutsche Bank aleyhine açmış olduğu davaları kesin olarak ret etmiştir. 26 Ocak 2015 tarihinde, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) ile Countrywide arasındaki gizli bir anlaşma uyarınca, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), Countrwide'e bağlı kuruluşlar tarafından ihraç edilen 15 adet arza ilişkin olarak San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) tarafından Deutsche Bank aleyhine açılmış bulunan davaların kesin olarak reddine yönelik bir karar çıkartmıştır. Deutsche Bank'ın fikri, söz konusu 15 arza ilişkin reddin, Deutsche Bank'ın taraf olmadığı gizli bir sulh anlaşması uyarınca olduğu yönündedir. Deutsche Bank, söz konusu davada bir adet konut ipotegine dayalı menkul kıymet arzı ile konut ipotegine dayalı menkul kıymet sertifikalarının yeniden menkul kıymetleştirilmesi olarak tanımlanan iki arz ile ilgili olarak davalı konumunda olmaya devam etmektedir. Söz konusu davada esasa</p>
--	--	--	--	---

				<p>ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ile Monarch Alternative Capital LP ve kendisinin danışmanlık alan müşterileri ile yönetilen yatırım araçları (Monarch), 18 Aralık 2014 tarihinde, üç adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet tröstüne ilişkin olarak davayı çözüme kavuşturmak üzere HSBC Bank USA, National Association'a (HSBC) bir sulh anlaşmasının teklif edilmesine yönelik olarak anlaşmaya varmışlardır. Senet sahiplerinin çoğunluğundan onay alınmasının ardından, 13 Temmuz 2015'te, HSBC, uzlaşma sözleşmelerini imzalamış ve 27 Temmuz 2015'te, davalar reddedilmiştir. Söz konusu uzlaşılardan herhangi birinin veya daha fazlasının gerçekleştirilmesi halinde, Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma bedellerinin esaslı bir kısmı söz konusu davaya taraf olmayan bir kuruluşça geri ödenmiştir. Söz konusu uzlaşılardan net ekonomik etkisi Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir.</p> <p>17 Haziran 2015'te, mahkeme, Commerzbank AG tarafından Deutsche Bank ve çok sayıda diğer finansal kuruma karşı ileri sürülen RMBS ile ilişkili taleplerin reddi yönünde davalıların taleplerini kabul etmiştir. Commerzbank AG, 23 Temmuz 2015 tarihinde bir temyiz başvurusunda bulunmuştur. Residential Funding Company, Residential Funding Company'ye satılan krediler ile ilişkili beyan ve tekefüllerin ihlali ve RMBS ile ilişkili olarak Residential Funding Company'ye karşı ileri sürülen talepler ve davalar sonucunda uğranılan zararların tazmini talebiyle Deutsche Bank'a karşı bir geri satın alma davası açmıştır. 8 Haziran 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın bazı taleplerin reddi konusundaki başvurusunu reddetmiştir. Ayrıca 8 Haziran 2015 tarihinde, Deutsche Bank, diğer taleplerin de reddi yönünde başvuruda bulunmuştur. Bu dilekçe, derdest durumdadır ve belge sunma aşaması devam etmektedir.</p> <p>Mart 2012'de, RMBS Recovery Holdings 4, LLC and VP</p>
--	--	--	--	--

				<p>Structured Products, LLC; ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS arzı sırasında mortgage kredileri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından yapılan beyan ve tekeffüllerin ihlal edildiği iddiasına dayalı olarak, Deutsche Bank aleyhine New York eyalet mahkemesi nezdinde bir dava açmıştır. 13 Mayıs 2013 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın, zamanaşımından dolayı davanın reddi yönündeki dilekçesini reddetmiştir. 19 Aralık 2013 tarihinde, temyiz mahkemesi, alt mahkemenin kararını bozmuş ve davayı reddetmiştir. 11 Haziran 2015 tarihinde, New York Yargıtay Kurumu, temyiz mahkemesinin davanın reddine dair kararını teyit etmiştir. Mahkeme, davacının dava sebebinin, şikayet dilekçesinin sunulmasından altı yıldan daha uzun bir süre önce gerçekleştirdiğine ve bu nedenle, zamanaşımı süresi kapsamında zamanaşımına uğradığına karar vermiştir.</p> <p>2012'de, Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank adına kayyum sıfatıyla, Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), Deutsche Bank da dahil çeşitli aracılık yüklenicilerine karşı, farklı federal mahkemeler nezdinde, 1933 tarihli Menkul Kıymetler Yasası Madde 11 ve 12(a)(2) tahtında ve Texas Menkul Kıymetler Yasası Madde 581-33 tahtında talepler içeren çeşitli davalar başlatmıştır. Bu davaların her biri, zaman aşımı nedeniyle reddedilmiştir. FDIC, Yargıtay İkinci, Beşinci ve Dokuzuncu Daireleri nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur. Temyiz davaları, derdest durumdadır.</p> <p>Deutsche Bank aleyhine sadece diğer konut ipotegine dayalı menkul kıymet arzlarının garanti/sigorta edeni olarak açılmış olan davalarda, Deutsche Bank, söz konusu ihraççılardan sözleşmeden doğan tazminat haklarına sahip olmakla birlikte, bu tazminat hakları, söz konusu ihraççıların hâlihazırda iflas etmiş veya sair şekilde münfesihi oldukları veya gelecekte iflas etmiş veya sair şekilde münfesihi olmuş olabilecekleri hallerde kısmen veya bütünüyle geçerli ve etkili bir şekilde uygulanamaz.</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>olabilecektir.</p> <p>Deutsche Bank, muhtelif konut ipoteliğine dayalı menkul kıymet arzları ve ilgili zaman aşımı süresine dair alt yasak hükümlere tekabül eden diğer ilgili ürünler ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine iddiada bulunma tehdidinde bulunmuş olan bir takım kuruluşlar ile anlaşmalar yapmıştır. Bu olası iddiaların Deutsche Bank üzerinde önemli etkiye sahip olabilmeleri mümkündür. Buna ilaveten, Deutsche Bank, bu kuruluşların bazıları ile mali hükümleri Deutsche Bank için maddi önem arz etmeyen sulh anlaşmaları yapmıştır.</p> <p>Deutsche Bank National Trust Company ("DBNTC") ve Deutsche Bank Trust Company Americas ("DBTCA") aleyhine, bir takım konut ipoteliğine dayalı menkul kıymet tröstlerinin mutemedi olarak gerçekleştirdikleri rolleri ile ilgili olarak yatırımcılar tarafından medeni hukuk davaları açılmıştır. 18 Haziran 2014 tarihinde, BlackRock ve PIMCO dahil olmak üzere bir grup yatırımcı, DBNTC ve DBTCA'nın tröstler için mutemet sıfatıyla görevlerini sözümlerine ifa etmediklerine dayalı olarak 1939 sayılı Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ("TIA") sözde ihlallerine, akdin ihlaline, temsil görevlerinin ihlaline ve ihmale dayalı iddialar öne süren, sözde 544 özel marka konut ipoteliğine dayalı menkul kıymet tröstü hesabına ve namına, DBNTC ve DBTCA aleyhine New York Eyaleti Üst Derece Mahkemesi'nde bir hukuk davası açmıştır. Davacılar, daha sonra, eyalet mahkemesi nezdindeki şikayetlerini geri çekmişler ve ABD Güney New York Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde yeniden tadil edilmiş bir dilekçe sunmuşlardır. Bu dilekçede, diğer hususların yanı sıra, grup davası iddiaları ilave edilmiştir. 18 Haziran 2014 tarihinde Royal Park Investments SA/NV, TIA ihlalleri, sözleşme ihlali ve tröst ihlali iddialarını ileri sürerek SDNY nezdinde DBNTC'ye karşı DBNTC'nin tröstler adına yediemin sıfatıyla görevlerini yerine getirmemesi iddiasına dayalı olarak 10 RMBS tröstündeki yatırımcılar adına temsili bir grup davası açmıştır. 7 Kasım 2014</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>tarihinde, 121 adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet tröstündeki yatırımcı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu (National Credit Union Administration Board), DBNTC'nin bir takım sözde kanuni ve akdi görevlerini ifa etmediğine dair iddiaya dayalı olarak Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlal edildiğini iddia ederek DBNTC aleyhine New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde dava açmıştır; 5 Mart 2015 tarihinde, davacı, akdin ihlaline, temsil görevinin ihlaline ve ihmale ilişkin iddiaları ekleyerek 97 tröst ile ilgili olarak ıslah edilmiş bir talepte bulunmuştur. 23 Aralık 2014 tarihinde, 21 adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet tröstü tarafından ihraç edilen konut ipoteğine dayalı menkul kıymet sertifikalarına sahip olan belirli teminatlı borç senetleri (Phoenix Light SF Ltd. dahil), DBNTC'nin söz konusu tröstler için mutemet olarak hareket etme görevini sözüm ona ifa etmediğine dayalı olarak Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ve Gayrimenkul Yasası'nın ihlaline, akdin ihlaline, temsil görevinin ihlaline ve ihmale yönelik iddialarda bulunarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, tröstlerin mutemedi olarak DBNTC aleyhine suç duyurusunda bulunmuşlardır. 10 Nisan 2015 tarihinde, CDO davacıları, söz konusu RMBS tröstü sayısını 55'e yükseltmek suretiyle tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi ibraz etmişlerdir. 24 Mart 2015 tarihinde, Westen & Southern Life Insurance da dahil olmak üzere, altı sigorta şirketi, Ohio Eyaletinde, 18 tröstün (12'si DBTNC tarafından idare edilen) konut ipoteğine dayalı menkul kıymet tröstleri sıfatlarıyla DBNTC ve HSBC aleyhine, DBNTC'nin ve HSBC'nin söz konusu tröstler için mutemet olarak görevlerini sözde ifa etmediği iddiasına dayalı olarak, Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ve Gayrimenkul Yasası'nın ihlaline, akdin ihlaline, temsil görevinin ihlaline ve ihmale yönelik iddialarda bulunarak dava açmışlardır. Deutsche Bank, bu beş</p>
--	--	--	--	--

					konunun beşinde de red dilekçeleri sunmuştur.
Deutsche Bank	Bank of America	-	<p>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 yediemini, teminat vekili, kayyımı ve emanetçisidir.</p> <p>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.</p>	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, 2009 yılının Ağustos ayında ipotekli ikraz faaliyetlerine son vermiş ve iflas koruma talebinde bulunmuş olan, Taylor Bean & Whitaker Mortgage Corp. ("Taylor Bean") tarafından desteklenen ticari senet/finansman bonusu şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı alacaklısıdır. Bank of America; Ocala'nın mutemedi, teminat vekili, emanetçisi ve saklama kuruluşudur. Deutsche Bank, Bank of America'nın Deutsche Bank'ın ticari senet/finansman bonusu yatırımını teminat altına almış olan nakdi ve ipotekli kredileri teminat altına alamamasından ve koruyamamasından kaynaklı olarak Bank of America aleyhine New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde medeni hukuk davası açmıştır. 31 Mart 2015 tarihinde, gizli bir sulh anlaşmasının hükümleri uyarınca Deutsche Bank söz konusu davayı geri çekmiştir.
Parma Savcılığı	Bazı Deutsche	-	İtalyan şirketi Parmalat'ın iflasından sonra, Parma'daki	"Risk Tutarı"na	İtalyan şirket Parmalat'ın iflası sonrasında, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank'ın çalışanları da dahil olmak üzere çeşitli banka

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

	Bank çalışanları		savcılar, Deutsche Bank çalışanlarını da kapsayan çeşitli banka çalışanlarına karşı soruşturma başlatmış ve Deutsche Bank çalışanlarından bazılarını ve diğer banka çalışanlarına karşı hileli iflas iddiasıyla dava açmıştır.	ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<p>çalışanlarının aleyhine bir cezai soruşturma yürütmüş ve bir dizi Deutsche Bank çalışanı ile başkalarının aleyhine hileli iflas suçlamalarında bulunmuşlardır. Yargılama, 2009 yılının Eylül ayında başlamış olup, hâlihazırda devam etmektedir.</p> <p>Bir takım tahvil sahipleri ile hissedarlar, yukarıda belirtilen cezai takibat ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine hukuki sorumluluk iddiasında bulunmuşlardır. Deutsche Bank, Deutsche Bank aleyhine iddialar öne sürmüş olan söz konusu perakende yatırımcılara resmi bir uzlaşma teklifinde bulunmuştur. Bu teklif, söz konusu perakende yatırımcılardan bazıları tarafından kabul edilmiştir. Muallak matlubat, ceza davası sürecinde görülecektir.</p> <p>2011 yılının Ocak ayında, bir grup kurumsal yatırımcı (tahvil sahipleri ve hissedarlar), menkul kıymetlere hileli olarak yatırım yapılmasında ve Parmalat'ın ödeme aczinin derinleştirilmesinde Parmalat ile işbirliği yapıldığına dair ithamlara dayalı olarak Deutsche Bank ve Deutsche Bank S.p.A. da dahil olmak üzere çeşitli uluslararası bankalar ile İtalyan bankaları aleyhine Milano mahkemelerinde, toplamda yaklaşık olarak 130 milyon € artı faiz ve masraflar tutarında bir hukuk davası açmıştır. 26 Ocak 2015 tarihinde, Milano'daki mahkeme, söz konusu davayı esasa müteallik olarak ret etmiş ve giderlerin bankalara ödenmesi yönünde karar vermiştir. Davacılar, hâlihazırda temyize gidip gitmeme konusunda karar vermek üzere süreye sahiptirler.</p>
Pas-de-Calais Habitat	Deutsche Bank	-	Bir kamu konut ofisi olan Pas-de-Calais Habitat ("PDCH"), 31 Mayıs 2012'de Paris Ticaret Mahkemesinde ("Mahkeme"), 2006 yılında akdedilmiş, ancak önce 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde, daha sonra ise 2009 ve 15 Haziran 2010	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	31 Mayıs 2012 tarihinde, bir kamu konut kurumu olan Pas-de-Calais Habitat ("PDCH"), 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde yeniden yapılandırılmış ve 2009'da ve 15 Haziran 2010'da müteakiben yeniden yapılandırılmış olan, 2006 yılında akdolunan dört vadeli takas/swap sözleşmesi ile ilgili olarak Deutsche bank aleyhine, Paris Ticaret Mahkemesi'nde ("Mahkeme") yasal işlem başlatmıştır. PDCH, Mahkemeden, 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihli vadeli takas/swap

			<p>tariflerinde yeniden yapılan dört swap sözleşmesine ilişkin olarak Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.</p>		<p>sözleşmelerini ("Vadeli Takas/Swap Sözleşmeleri") hükümsüz veya fesih edilmiş ilan etmesini veya diğerlerine ilaveten, Deutsche Bank'ın hileli ve aldatıcı eylemlerde bulunduğu, söz konusu Vadeli Takas/Swap Sözleşmeleri kapsamında PDCH tarafından ödenmesi icap eden meblağların hesaplanmasında esas olarak kullanılan Libor ve Euribor oranlarını manipüle ettiği ve PDCH'yi ikaz, haberdar etme ve bilgilendirme yükümlülüklerini ihlal ettiği gerekçeleriyle yaklaşık olarak 170 milyon€ meblağında bir tazminata hükmetmesini talep etmektedir. Esasa müteallik karara ilişkin en erken tarih 2015 yılının üçüncü çeyreği olabilecektir.</p>
Effecten-Spiegel AG	Deutsche Bank	-	<p>Deutsche Bank, 12 Eylül 2010 tarihinde Deutsche Postbank AG'nin hisselerinin tamamının alımı için bir devralma teklifinde bulunma kararını açıklamıştır. Banka, 7 Ekim 2010 tarihinde resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devralma teklifi uyarınca Banka, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25 € teklif etmiştir. Kasım 2010'da Postbank'ın eski hissedarlarından Effecten-Spiegel AG teklifi kabul etmiş olmasına rağmen, teklif fiyatının çok düşük olduğu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin mer'i kanunları uyarınca belirlenmemiş olduğu</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>12 Eylül 2010 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'deki tüm payların devralınmasına yönelik bir devir teklifinde bulunulmasına yönelik kararı ilan etmiştir. 7 Ekim 2010 tarihinde, Banka resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devir teklifinde, Deutsche Bank, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25€ bedel teklif etmiştir.</p> <p>2010 yılının Kasım ayında, Postbank'ın eski bir hissedarı olan, söz konusu devir teklifini kabul etmiş bulunan Effecten-Spiegel AG, teklif fiyatının çok düşük olduğunu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin meri kanunları gereğince tespit edilmemiş olduğunu iddia ederek Deutsche Bank aleyhine bir dava açmıştır. Davacı, Deutsche Bank'ın, daha önceden 2009 yılında Deutsche Postbank AG'deki tüm paylar için zorunlu bir devir teklifinde bulunmakla yükümlü olmuş olduğunu iddia etmektedir. Davacı, 2009 yılında, Deutsche Postbank AG'deki Deutsche Post AG oy haklarının, Alman Devir Kanunu'nun 30.Maddesi uyarınca Deutsche Bank AG'ye atfedilmiş olduğunu delil göstermektedir.</p> <p>Köln bölge mahkemesi, söz konusu davayı 2011 yılında reddetmiş olup, Köln temyiz mahkemesi temyizi 2012 yılında reddetmiştir. Federal Mahkeme, Köln temyiz mahkemesinin kararını iptal etmiş ve söz konusu davayı temyiz mahkemesine</p>

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			iddiasıyla Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.		<p>geri havale etmiştir. Federal Mahkeme, kararında, temyiz mahkemesinin söz konusu davacının, 2009 yılında Deutsche Bank AG ile Deutsche Post AG arasındaki "birlikte hareket etme" iddiasını yeterli bir şekilde ele almadığını belirtmiştir. Köln temyiz mahkemesi, delil sunmayı reddetme iznine sahip olup olmadığı konusunda Deutsche Post'un yönetim kurulu başkanını tanık olarak dinlemeye karar verdi ve 23 Eylül 2015 tarihinde bir sözlü duruşma yapılmasını karara bağladı.</p> <p>2014 yılında, 2010 satın alma teklifini kabul etmiş olan, bir takım diğer önceki Deutsche Postbank AG hissedarları da Deutsche Bank aleyhinde, Effecten-Spiegel AG gibi benzer taleplerde bulunmuşlardır. Banka, Effecten-Spiegel AG tarafından başlatılan dava da dahil olmak üzere, tüm bu davaların dayanaksız olduğu görüşünde olup, söz konusu talepler karşısında kendisini müdafaa etmektedir.</p>
-	Deutsche Bank	-	Değerli madenlerin alım-satımıyla ve diğer hususlarıyla ilgili soruşturma yapan bazı düzenleyici ve yasal otoriteler Deutsche Bank'tan bilgi talebinde bulunmuştur. Banka bu soruşturmalar için gerekli işbirliğinde bulunmaktadır. Banka ayrıca değerli maden alım-satımı ve değerli maden ticaretinin çeşitli hususlarıyla ilgili iç denetimler de gerçekleştirmektedir. Banka ayrıca hâlihazırda United States District Court for the Southern District of New York'ta Amerika antitröst	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, kıymetli madenlerin alım satım ve muhtelif diğer yönlerini soruşturan bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Banka, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kendi kıymetli maden alım satım faaliyetini ve kıymetli maden işinin diğer yönlerini kendi bünyesinde gözden geçirmektedir. Deutsche Bank ayrıca, Altın ve Gümüş Hilelerine İştirak vasıtasıyla altın ve gümüş fiyatlarının sözde manipülasyonu iddiası ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşıtı Yasasının ve Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanununun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesinde derdest bir takım toplu davalarda da davalı olarak gösterilmektedir.

			<p>yasası ve Amerika Emtia Borsası Kanununun Altın ve Gümüş Fiyatlarının Belirlenmesine katılım yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipülasyonuna ilişkin ihlaller sebebiyle birkaç grup davasına davalı olarak taraftır.</p>		
-	Deutsche Bank	-	<p>Bazı düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın müşterilerin, potansiyel müşterilerin ve kamu görevlilerinin tavsiyeleri üzerine yaptıkları işe alımları ve Asya/Pasifik bölgesinde çalıştığı danışmanlara ilişkin olarak Bankanın Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanunu ve diğer kanunlara uyumuna ilişkin soruşturmalar gerçekleştirmektedir. Deutsche Bank, bu soruşturmalar için gerekli cevapları vermekte ve işbirliğinde bulunmaktadır.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Bir takım düzenleyici kuruluşlar, başka hususların da yanı sıra, Banka'nın müşterileri, potansiyel müşteriler ve devlet memurları tarafından yönlendirilen adaylar ile ilgili işe alım uygulamaları ve Asya/Pasifik bölgesindeki danışmanlarının görevlendirilmesi bakımından Deutsche Bank'ın, Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanununa riayetini soruşturmaktadırlar. Deutsche Bank, bu soruşturmalara yanıt vermekte ve bu soruşturmalar ile işbirliği yapmaya devam etmektedir.</p>
Deutsche Bank	-	-	<p>Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir. İncelemeye konu işlemlerin toplam hacmi, önemli miktardadır. Devam etmekte olan dahili soruşturma, yasa, yönetmelik veya politika ihlallerinin gerçekleşip gerçekleşmediğine ilişkin incelemeleri ve aynı zamanda, Deutsche Bank'ın konu ile ilişkili dahili kontrol süreçlerinin incelenmesini içermektedir. Deutsche Bank, pek çok ülkede, düzenleyici kurumlar ve yasa uygulama kurumlarına</p>

					(Almanya, Rusya, BK ve ABD dahil) bu soruşturma hakkında bilgi verdi. Deutsche Bank, bu konuda, bazı bireyler ile ilgili disiplin önlemleri aldı ve taahhüt edildiği üzere, diğer bireyler konusunda da disiplin önlemleri almaya devam edecektir.
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	İhtilaf, SHI ticari zarara uğrayıp Deutsche Bank tarafından çıkarılan teminat tamamlama çağrılarını karşılayamayınca, Ekim 2008'de ortaya çıkmıştır. Birleşik Krallık'taki dava Deutsche Bank tarafından SHI ile yapılan iki ana işlem sözleşmesinin feshi sonrasında SHI'nin borçlu olduğu yaklaşık 246 milyon Amerikan Dolarının tahsili için açılmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Birleşik Krallık'ta ve Amerika Birleşik Devletleri'nde ihtilaf halindedir. Birleşik Krallık'taki yasal işlemler, SHI'nin borçlu olduğu yaklaşık 246 milyon ABD Doları'nın tahsili amacı ile Deutsche Bank tarafından başlatılmıştır. SHI, en az 8.28 milyar NOK artı esaslı dolaylı zarar taleplerini içeren bir karşı talepte bulunmuştur. Karar, Kasım 2013'te verilmiştir. SHI'nin, yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faiz tutarları konusunda Deutsche Bank'a karşı sorumlu olduğuna hükmedilmiştir. 34 milyon GBP tutarındaki ara masraf kararı da dahil, Deutsche Bank lehine, masrafların %85'inin tahsiline karar verilmiştir. SHI'nin karşı talebi tamamen reddedilmiştir. SHI, bu kararın temyiz unsurları için izin başvurusunda bulunmuş, ancak Yargıtay'ın teminat yatırma emrine uymamaları sonucunda temyiz şu an için iptal olunmuş durumdadır. Haziran 2014'te, (SHI'nin tek hissedarı ve direktörü olan) Sn. Alexander Vik'in, 34 milyon GBP tutarındaki masrafları artı Kasım 2013'ten beri tahakkuk eden faiz için ilaveten 2 milyon GBP tutarını ve Deutsche Bank'ın masraflarını şahsen ödemesine karar verilmiştir. Söz konusu tutarlar, Sn. Vik tarafından ödenmiş ve kendisi, ilgili tarihten sonra, bu kararı Yargıtay'da temyiz etmek için izin almıştır. Temyiz duruşmasının Kasım 2015'te gerçekleştirilmesi beklenmektedir. ABD'deki dava, New York Eyalet mahkemesi nezdinde SHI tarafından Deutsche Bank'a karşı açılmış, Deutsche Bank'ın SHI'ye karşı BK'de açtığı dava ile aynı konuya ilişkin şartlardan doğan bir tazminat davasıdır ve 10 Ocak 2011'de sunulan tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi uyarınca, en az 2.5 milyar ABD Doları tutarında bir tazminat talebi içermektedir. SHI, tadil edilmiş şikayet sunmak için izin isteyen bir dilekçe sunmuştur ve

					<p>Deutsche Bank, Birleşik Krallık'taki davada verilen karara dayalı olarak davanın reddi yönünde duruşmasız hüküm verilmesi konusunda bir dilekçe sunmuştur. Mahkeme, 7 Ocak 2015 tarihinde iki dilekçede iddia edilen hususların duruşmasını gerçekleştirmiş ve kararı ertelemiştir.</p> <p>Kasım ve Aralık 2013'te, Deutsche Bank, İngiltere mahkemesinin SHI ve Sn. Vik aleyhine kararının tenfizi amacı ile, Connecticut ve New York'ta davalar açmıştır. Connecticut davasında, belge ibraz süreci devam etmektedir ve bunun Ağustos 2015'te sonuçlanması beklenmektedir. Connecticut mahkemesi, dava duruşmalarının 10 Kasım 2015'ten itibaren gerçekleştirileceğini belirtmiştir. New York davasında, Deutsche Bank; Ekim 2008'de SHI'nin varlıklarının ortadan kaldırılmasına yol açan hileli devir nedeniyle SHI, Sn. Vik ve Sn. Vik'in eşi ve aile tröstü de dahil olmak üzere, diğer davalılara karşı talepler ileri sürmüştür.</p>
-	Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri	-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri aleyhine, New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi'nde açılan ve Deutsche Bank ve bağlı şirketleri tarafından Ekim 2006 ve Mayıs 2008 tarihleri arasında çıkarılan menkul kıymetleri satın alan kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca birleştirilmiş bir grup davası açılmıştır. Menkul kıymetler kanunları kapsamında iddialarda bulunmuş ve ilgili menkul kıymetlerin kayıt	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ve bir takım bağlı kuruluşları ve memurları, Ekim 2006 ila Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve bağlı kuruluşları tarafından ihraç edilen bir takım tröst tercihli menkul kıymetleri satın almış olan kişiler hesabına federal menkul kıymetler kanunları kapsamında iddiaların ileri sürüldüğü, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış birleştirilmiş bir mefruz toplu davaya tabidirler. Mahkeme, davacıların ikinci ıslah edilmiş talebini esastan ret etmiş olup, bu karar Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi tarafından onaylanmıştır. 30 Temmuz 2014 tarihinde, davacılar, yeniden yargılamaya ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesinde tam toplantı halinde tanıkların yeniden dinlenmesine yönelik bir dilekçe sunmuşlardır. 16 Ekim 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi söz konusu dilekçeyi ret etmiştir. 2015 yılının Şubat ayında, davacılar, Amerika Birleşik Devletleri Yüksek Mahkemesi tarafından gözden geçirmenin talep edildiği bir temyiz başvuru müzekkeresi sunmuşlardır. 8

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			beyanlarında ve izahnamelerinde önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler olduğu iddia edilmiştir.		Haziran 2015 tarihinde, Yüksek Mahkeme, davacıların dilekçesini kabul etmiş, hükmü iptal etmiş ve dosyayı, Omnicare, Inc. – İşçi Bölge Konseyi İnşaat Endüstrisi Emeklilik Fonu arasındaki işlemde vermiş olduğu karar ışığında yeniden incelemesi için İkinci Daireye iade etmiştir. 16 Haziran 2015'te, Deutsche Bank, İkinci Dairenin bu davadaki daha önceki kararının, Yüksek Mahkeme'nin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı sorusu hakkında özet bilgi sunmak üzere izin isteyen bir dilekçeyi İkinci Daireye sunmuştur. Davacılar, 26 Haziran 2015 tarihinde bu dilekçeye itiraz etmişlerdir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, ABD'nin ambargo kanunlarının uygulandığı ülkelerdeki taraflar için ABD'deki finans kuruluşları vasıtasıyla geçmişte Amerikan Doları ödeme talimatlarını işleme koyup koymadığı ve bu işlemlerin ABD ve eyaletlerinin kanunlarına uygun olup olmadığı hakkında düzenleyici kurumlardan bilgi talepleri almıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden, A.B.D. ambargo kanunlarına tabi olan ülkelerden olan taraflar için A.B.D. finansal kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirilen ABD \$ cinsinden ödeme emirlerinin/talimatlarının geçmişteki işleme konmalarına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Bu kuruluşlar, söz konusu işleme konmaların Amerika Birleşik Devletleri federal kanunlarına ve eyalet kanunlarına uygun olup olmadıklarını sorgulamaktadırlar. 2006 yılında, Deutsche Bank kendi isteğiyle, İran, Sudan, Kuzey Kore ve Küba ile bir takım Suriye bankalarındaki karşı taraflar ile yeni bir ABD Doları faaliyetine müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflarla olan mevcut ABD Doları faaliyetlerinden çıkmaya karar vermiştir. 2007 yılında, Deutsche Bank, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore'deki karşı taraflar ile hiçbir para birimi cinsinden hiçbir yeni faaliyete müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflar ile olan, herhangi bir para birimi cinsinden mevcut faaliyetlerden çıkmaya karar vermiş; ayrıca, Küba'daki karşı taraflar ile ABD Doları dışındaki faaliyetinin sınırlanması yönünde karar almıştır. Deutsche Bank, ilgili soruşturmaları yürüten kuruluşlara bilgi sağlamakta ve bu kuruluşlar ile sair şekilde işbirliği yapmaktadır.

ZAO FC Eurokommerz	Deutsche Bank	-	17 Aralık 2013'te, ZAO FC Eurokommerz tasfiye memuru Moskova Arbitrazh Mahkemesi'nde Deutsche Bank'a karşı dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	17 Aralık 2013 tarihinde, ZAO FC Eurokommerz'in tasfiye memuru, Deutsche Bank aleyhine, Moskova Şehri Arbitrazh Mahkemesi'nde yasal işlemler başlatmıştır. Söz konusu talep yaklaşık olarak 210 milyon € tutarında olup, 21 Ağustos 2007 tarihinde ZAO FC Eurokommerz'e kullanılan 6.25 milyar RUB tutarındaki köprü kredisinin geri ödenmesine ilişkindir. Söz konusu köprü kredisi 21 Aralık 2007 tarihinde tamamen geri ödenmiştir. ZAO FC Eurokommerz'in bir alacaklısı olan LLC Trade House, 31 Temmuz 2009 tarihinde iflas talebinde bulunmuştur. Söz konusu tasfiye memuru, başka hususların yanı sıra, (i) Deutsche Bank'ın, ZAO FC Eurokommerz'in geri ödeme sırasında mali zorluklar içerisinde olduğundan haberdar olmuş olmasının gerektiğini ve (ii) söz konusu köprü kredisinin, geçersiz olduğu tespit edilen bir menkul kıymetleştirme işleminden elde edilen nakit girişinden geri ödenmiş olduğunu ve netice itibarıyla söz konusu nakit girişinin köprü kredisinin geri ödenmesi için kullanılmamış olması gerektiğini iddia etmektedir. Söz konusu iddianın esasa müteallik ilk dava duruşması 23 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Hakim, dava zamanaşımını belirleyen kanun veya hükümlere ve ZAO FC Eurokommerz'in söz konusu kredinin geri ödenmesi sırasında mali zorluklar içerisinde olduğunun ispat edilmesine ve itiraza konu geri ödemenin kabulü sırasında Deutsche Bank tarafından hakların suistimali suçunun işlenmiş olduğuna yönelik kanıtın mevcut olmamasına dayanarak Deutsche Bank lehine karar vermiştir. Tasfiye memuru, söz konusu kararı temyiz edebilecektir. Deutsche Bank, geçerli son başvuru tarihi öncesinde mahkeme tarafından herhangi bir temyiz bildirimini tesellüm edilmiş olduğuna dair hiçbir bildirim almadı.
--------------------	---------------	---	---	---	--

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

İşbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle, son mali tabloların tarihinden bu yana İhraççının 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 itibariyle çıkarılmış sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı

İhraççının sermayesi işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle 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 itibariyle, 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 İhraççı'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 belirtildiği üzere, her türlü bankacılık işiyle iştigal etmek, finansal ve diğer hizmetlerin temini ve uluslararası ekonomik ilişkilerin tesisi ve güçlendirilmesi yer almaktadır. Deutsche Bank, bu amaçlarını kendi başına yerine getirebileceği gibi yan kuruluşları veya Deutsche Bank İştirakleri vasıtasıyla da gerçekleştirebilir. Kanunların izin verdiği ölçüde olmak kaydıyla, Deutsche Bank, amaçlarını yerine getirmesini ve ileriye taşımalarını sağlayacak her türlü işlemi yapmaya, özellikle, gayrimenkul alım satımına, yurtiçi ve yurtdışında şubeler açmaya, başka teşebbüslerde iştirak payı edinmeye, bunları idareye ve elden çıkarmaya ve şirket devri sözleşmelerini akdetmeye yetkilidir.

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

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

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 tamlığının garanti edilmediğini ve içerdikleri hesaplamaların çeşitli varsayımlara dayandığını belirtildiğini göz önünde bulundurmalıdırlar.

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

yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

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

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

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya adresindeki ihraççının merkezi veya piyasa yapıcısı Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 18, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.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