

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI



Varantlar
Sertifikalar
Senetler
İçin

Deutsche Bank AG

(Londra Şubesi aracılığıyla hareket etmektedir)

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI

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

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

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

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

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

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın www.varant.db.com , piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (kap.org.tr) 02/12/2015 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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

sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünölmektedir”, “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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörölerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

1.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2.	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	11
2.1.	Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:	11
2.2.	Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:	11
3.	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
4.	RİSK FAKTÖRLERİ	14
4.2.	Diğer Riskler.....	17
4.2.1.	Piyasa Faktörleri.....	17
4.2.2.	Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir	18
4.2.3.	Piyasa Değeri	19
4.2.4.	Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar	19
4.2.5.	Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir	19
4.2.6.	İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşma Yükümlülük Riski.....	20
4.2.7.	İhraççının Kredibilitesi.....	20
4.2.8.	Hukuksal <i>Bail-in</i> Süreci ve Diğer İdari Tedbirler.....	20
4.3.	İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi.....	20
4.4.	Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	25
5.	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	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/sertifika sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya	

ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti.....	29
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	29
6.1. Ana faaliyet alanları	29
6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi	29
6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırri açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi	37
6.2. Başlıca sektörler/pazarlar	38
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi	38
6.3. İHRAÇÇININ REKABET KONUMUNA İLİŞKİN OLARAK YAPTIĞI AÇIKLAMALARIN DAYANAĞI.....	39
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	39
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri.....	39
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi.....	42
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	42
8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan	42
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler.....	42
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	42
9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri	42
9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar	42
9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu	42
9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama	43
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	43
10.1. İhraççının genel organizasyon şeması	43
10.2. İdari yapı.....	45
10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi	45
10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi.....	48
10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya	

hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi	49
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.....	49
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	50
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları	50
11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama	50
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	52
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	52
12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....	53
12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....	53
12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler.....	53
12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi	53
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	54
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	54
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	54
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	60
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).....	102
14. DİĞER BİLGİLER	102
14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....	102
14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....	102
14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler.....	102
14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri	102
14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi..	102
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	102
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	102
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	103

18. EKLER	103
-----------------	-----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Satış Tarihi: Varantın borsada satışının başladığı tarihtir.

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

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

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

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

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

Uzlaş Para Birimi: TL anlamındadır.

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

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

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

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

KISALTMALAR

VII – 128.4 sayılı Tebliğ	23 Ekim 2013 tarihli ve 28800 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan Kurul’un Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği
Almanya	Almanya Federal Cumhuriyeti
Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CFO	Mali İşler Müdürü
COO	Chief Operating Officer
Countrywide	Countrywide Financial Cooperation veya bir bağlı şirketi
CRO	Baş Risk Yöneticisi
Dayanak Varlık	Dayanak varlıklar veya Sermaye Piyasası Araçlarına dayanak teşkil eden diğer kalemler
DBSI	Deutsche Bank Securities Inc.
Deutsche Bank	Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetim

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

Borsa İstanbul’un Görüşü

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

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

ifadelerine yer verilmektedir..

I. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG").

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

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

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

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Varlıklar

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

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

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

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

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

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2014 1. yarı yıl ortalama kur: 2,9648

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

2014 ortalama kur: 2,9060

2013 ortalama kur: 2,5336

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

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

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi 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 Sermaye Piyasası Araçlarına yapılacak yatırım, Deutsche Bank'ın Sermaye Piyasası Araçlarının ihracı neticesinde üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhtimalin gerçekleşmesi halinde, yatırımcılar Sermaye Piyasası Araçlarına yaptıkları yatırımın bir kısmını veya tamamını yitirebilirler. İhraççıya ilişkin bir yasal takip başlatıldığında Sermaye Piyasası Aracı yatırımcısının elde edebileceği meblağ sınırlı olabilir ve durumun iyileşmesi çok ileri bir tarihe kadar veya asla mümkün olmayabilir.

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

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

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

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

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

- Yakın zamanda yaşanan hareketsiz ekonomik büyüme ve büyümenin ilerlemesine yönelik tahminlere ilişkin belirsizlikler; Deutsche Bank'ın bazı ticari faaliyetlerindeki operasyonlarının sonuçlarını ve mali durumunu etkilemiş olup olumsuz olarak etkilemeye devam ederken, devam

eden düşük faiz ortamı ve finans hizmetleri sektöründe yaşanan rekabet bankanın ticari faaliyet alanlarının pek çoğunda marj oranlarını baskı altına aldı. Bu koşulların devam etmesi veya kötüleşmesi halinde Deutsche Bank'ın ticari faaliyeti, operasyonlarının sonuçları veya stratejik planları olumsuz etkilenebilir.

- Avrupa Birliği karşıtı siyasi hareketlerin Avrupa Birliği'ne dahil bir dizi ülkede seçmenler gözünde giderek artan albenisi Avrupa entegrasyonunun kısmi bir çözülme yaşamasına sebebiyet verebilecektir. Özellikle, 23 Haziran 2016 tarihinde Birleşik Krallık'ta Avrupa Birliği'nden çekilme konusunda ulusal bir referandum oylaması yapılmıştır. Söz konusu referandum hukuken bağlayıcı değildir; Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği üyeliğinden ayrılacağı tarih ise Birleşik Krallık tarafından Avrupa Konseyi'ne bu hususta resmi olarak bildirimde bulunulduğunda başlayacak olan çekilmeye ilişkin müzakerelerin sonucuna bağlıdır. Birleşik Krallık'ın çekilmesi ile bağlantılı bu ve diğer belirsizlikler göz önünde bulundurulduğunda, bu hadisenin Deutsche Bank üzerindeki kesin etkisini belirleyebilmek güçtür. Bununla birlikte, Birleşik Krallık'taki gelişmeler veya Avrupa Birliği'nin diğer üye ülkelerindeki politik riskin artması Avrupa Birliği'ne ve Avrupa Birliği'nin iç pazarının yanı sıra Euro bölgesine duyulan güveni zayıflatabilecek ve ayrı ayrı veya birbiriyle bağlantılı bir şekilde potansiyel olarak Deutsche Bank'ın ticari faaliyet alanları genelinde ticaret seviyelerinde azalmalara, varlıkların değer kaybetmesine ve kayıplara yol açarak finans sisteminde ve daha geniş kapsamda ekonomiye yönelik sonuçlar doğurabilir. Deutsche Bank'ın bu risklere karşı kendini koruma kabiliyeti sınırlıdır.
- Avrupa ülke borcu krizinin yeniden canlanması 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.
- Bankaların ve yatırım kuruluşlarının toparlanması ve yeniden yapılandırma bakımından karar alınmasına ilişkin mevzuat, yetkili makamların Deutsche Bank'a karar önlemleri dayatması, Deutsche Bank'ın ticari operasyonlarını önemli ölçüde etkileyebilir ve Deutsche Bank'ın hissedarları ve alacaklıları açısından kayıplara yol açabilir.
- Düzenlemelerde ve mevzuatta yapılan değişiklikler, Deutsche Bank'ın yüksek düzeyde sermayeye sahip olmasını gerektirebilir ve iş modelini, mali durumunu ve operasyonların sonucunu hatta genel olarak 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.
- 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.

- Deutsche Bank'ın türev işlemlerine, banka vergilerine veya potansiyel finansal işlem vergilerine ilişkin yeni yönetmelikler gibi finansal krizin başında uygulamaya sokulan veya önerilen diğer düzenleyici reformlar, Deutsche Bank'ın işletme giderlerini önemli ölçüde artırabilir ve iş modelini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Kötü piyasa koşulları, uzun yıllardır uygulanan düşük fiyatlar, volatilité ve yatırımcıların dikkatli hareket etmesi, Deutsche Bank'ın özellikle yatırım bankacılığı, brokerlık ve diğer komisyon ve ücret bazlı faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilemiştir ve ileride de etkileyecektir. Bu nedenle, Deutsche Bank geçmişte alım-satım ve yatırım faaliyetleri sebebiyle büyük kayıplar yaşamıştır ve ileride de yaşayama ihtimali vardır.
- Deutsche Bank, 2015 Nisan ayında stratejisinin bir sonraki aşaması olan 2020 Stratejisi'ni duyurdu ve 2015 Ekim ayında stratejiyle ilgili diğer detayları verdi. Deutsche Bank stratejik planlarını başarılı bir şekilde uygulayamaması halinde, finansal hedeflerini gerçekleştiremeyebilir veya sermaye tabanında kayba veya düşük karlılığa veya erozyonlara uğrayabilir ve mali durumu, operasyonlarının sonuçları ve hisse fiyatı önemli ölçüde ve olumsuz olarak etkilenebilir.
- 2020 Stratejisi'nin bir parçası olarak Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'yi (bağlı kuruluşlarıyla birlikte "Postbank") elden çıkarma niyetini duyurdu. Deutsche Bank, Postbank'ı avantajlı bir fiyattan veya avantajlı şartlar üzerinden elden çıkarmada zorluklar yaşayabilir veya hiç elden çıkaramayabilir ve Postbank'ı elinde tutmasından veya elden çıkarmasından dolayı maddi kayıplar yaşayabilir. Deutsche Bank, elden çıkarma işleminden sonra Postbank'la ilişkili risklere veya diğer yükümlülüklerle maruz kalabilir.
- 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, birçok düzenlemenin uygulandığı ve birçok davanın açıldığı bir ortamda faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu durum da Bankayı potansiyel olarak yüksek ve öngörülemeyen tutarlı yükümlülükler ve başka masraflar ile yasal ve düzenleyici cezalara maruz bırakabilir ve Bankanın itibarı zarar görebilir.
- Deutsche Bank, halihazırda birçok düzenleyici kurum ve emniyet teşkilatı hem de bağlantılı davalar tarafından küresel bazda potansiyel suistimale ilişkin olarak soruşturmalara maruz kalmıştır. Bu davaların sonuçları öngörülememektedir ve Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve itibarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.
- Deutsche Bank'ın geleneksel olmayan kredi faaliyetleri, geleneksel banka kredisi risklerini önemli ölçüde artırabilir.
- Deutsche Bank, finansal araçlarındaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri sebebiyle zararlara maruz kalmış ve ileride de kalacaktır.
- Deutsche Bank'ın risk yönetimi, politika, prosedür ve yöntemleri, Bankayı tespit edilmemiş veya öngörülemeyen risklere maruz bırakmakta olup, bu riskler önemli zararlara neden olabilir.
- Operasyonel riskler, Deutsche Bank'ın faaliyetlerinde kesintilere neden olabilir.
- Deutsche Bank'ın operasyonel sistemleri, giderek artan bir siber saldırı ve diğer internet suçu risklerine maruz kalmaktadır ve bu riskler, önemli müşteri veya müşteri bilgileri kayıplarına,

Deutsche Bank'ın itibarının zarar görmesine ve düzenleyici kurumlar tarafından kesilebilecek cezalara ve finansal zararlara neden olabilir.

- Deutsche Bank'ın takas faaliyetleri, düzgün yürütülememeleri halinde Bankayı yüksek bir riske maruz bırakmaktadır.
- Deutsche Bank, gerekli satın almaları belirleme ve gerçekleştirilmede zorluklar yaşayabilir ve satın almaların yapılması veya yapılmaması, Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarına ve hisse fiyatlarına önemli zararlar verebilir.
- 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/Göstergeninin Değerinin Tespiti

Sermaye Piyasası Araçlarına yapılan bir yatırım, beraberinde Dayanak Varlığın/Göstergeninin değerine ilişkin bir takım riskler getirmektedir. Dayanak Varlığın/Göstergeninin 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/Göstergeninin geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi değildir.

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

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

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

d) Döviz Kuru Riski

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

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

e) Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

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

g) Oynaklık (Volatilite) Riski

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

h) Temettü Riski

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

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

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

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

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

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

4.2.3 Piyasa Değeri

Sermaye Piyasası Araçlarının vadeleri boyunca piyasa değeri, esasen Dayanak Varlığın değerine ve volatilitesine bağlıdır. Piyasanın volatilitesi, gerçek volatilitenin tam anlamıyla bir ölçüsü değildir, gerçek volatiliteler daha ziyade yatırımcılara piyasadaki volatiliteler 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 volatiliteler, makroekonomik faktörler ve spekülasyonlar gibi faktörlerden etkilenmektedir.

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

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

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

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

4.2.4 Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

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

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

4.2.5 Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir

Türk hukukunun Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Araçlarının likitlik ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, gelişecekse ne

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

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

4.2.6 İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşım Yükümlülük Riski

Yukarıda bulunan risk faktörlerinde de detaylı bir şekilde belirtildiği gibi, yaşanabilecek olası herhangi bir olumsuz gelişme sonucunda, vade tarihinde Sermaye Piyasası Araçlarının nakit olarak yatırımcının hak kullanımı sonucunda meydana gelen kaydi teslimat veya nakit uzlaşım yükümlülüklerinin ihraççı tarafından yerine getirilememesi ihtimali bulunmaktadır.

4.2.7 İhraççının Kredibilitesi

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

4.2.8 Hukuksal Bail-in Süreci ve Diğer İdari Tedbirler

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

4.3 İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve Sermaye Yönetimi

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

- Ana/temel risk yönetimi sorumlulukları Yönetim Kuruluna ait olup, icradan ve gözetimden sorumlu olan kıdemli risk yönetimi komitelerine tevkil edilmiştir. Risk ve sermaye profili Denetleme Kurulu tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.
- Grup; işletme yönetimi, risk yönetimi gözetimi ve güvence görevlerinin birbirinden bağımsız olan birimler tarafından yerine getirildiği üçlü bir savunma hattından oluşan bir risk yönetimi modeli işletmektedir.

- Risk stratejisi, Yönetim Kurulu tarafından yıllık olarak onaylanmakta olup, risk, sermaye ve performans hedeflerinin birbirine uyumlu hale getirilebilmesi için Grup'un Risk İştahına ve Stratejik Planı ile Sermaye Planına dayalı olarak tanımlanmaktadır.
- Güçlü risk yönetimi uygulamalarının ve bütünsel risk bilincinin mevcut olduğunu doğrulamak üzere Grup genelinde çapraz risk analizi gözden geçirmeleri gerçekleştirilmektedir.
- Kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, likidite riski, işletme riski, itibar riski, model riski ve uyum riski (MaRisk (RYAG), başka bir deyişle risk yönetimine ilişkin asgari gereklilikler) dahil olmak üzere, tüm önemli risk sınıfları risk yönetim süreçleri vasıtasıyla yönetilmektedir. Risk ve sermaye ihtiyacının miktarının belirlenmesine yönelik modelleme ve ölçüm yaklaşımları, önemli risk sınıfları genelinde uygulanmaktadır. Ağırlıklı olarak operasyonel ve stratejik risk kapsamında olmak üzere, standart dışı riskler (itibar riski, model risk, uyum riski) ekonomik sermaye çerçevemizin kapsamına dolaylı olarak alınmaktadır.
- Önemli sermaye ve likidite eşik değerleri ve metrikleri için izleme, stres testi araçları ve eskalasyon süreçleri uygulanmaktadır.
- Sistemler, süreçler ve politikalar, risk yönetimi kabiliyetimizin kritik bileşenlerini oluşturmaktadır.
- Kurtarma planlaması, kriz yönetimi idaresine yönelik eskalasyon yolunu ortaya koymakta ve üst yönetime, herhangi bir stres durumu halinde sermaye ve likidite pozisyonlarının iyileştirilmesine yönelik olarak tasarlanmış bir aksiyonlar listesi sunmaktadır.
- Çözümleme planlaması, kurulu bulunduğumuz ülkedeki çözümleme otoritesi tarafından yakından denetlenmektedir. Bu sayede, temerrüt halinde Deutsche Bank'ın yönetilmesine yönelik bir strateji ortaya konmaktadır. Çözümleme planlaması, vergi mükelleflerinin kaçış ihtiyacının engellenmesi ve daha geniş bir ekonomiye sunulan kritik hizmetlerin sürekliliğinin sağlanmasıyla mali istikrarın güçlendirilmesi amacıyla tasarlanmıştır.

Risk türleri

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

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

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağı içinde risk yönetimi

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

Risk yönetim organizasyonu

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

Yönetim Kurulu, şirketin menfaatine yönelik sürdürülebilir değer yaratmak ve bu sayede pay sahiplerinin, çalışanların ve diğer paydaşların menfaatlerini göz önünde bulundurmak amacıyla, Deutsche Bank'ın kanunlara, Ana Sözleşmeye ve Görev Tanımlarına uygun bir şekilde yönetilmesinden sorumludur. Yönetim Kurulu, uygun ve etkin risk yönetimini çevreleyen, uygun bir işletme organizasyonunun tesis edilmesinden sorumludur. Denetleme Kurulu ile mutabakat çerçevesinde ve kaynakların ve riskin etkin bir şekilde yönetilmesini sağlama amacıyla, Yönetim Kurulu, Sermaye ve Risk Komitesini ("CaR") ve Risk İcra Komitesini ("Risk ExCo") kurmuştur.

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

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

- Sermaye ve Risk Komitesi, risk profilinin ve sermaye kapasitesinin entegre olarak planlanmasını ve izlenmesini denetlemekte ve kontrol etmektedir ve Grup içerisindeki risk iştahının, sermaye gereklerinin ve finansman/likidite ihtiyaçlarının ve bölümsel ve alt bölümsel iş stratejilerinin birbirlerine uygun hale getirilmesini sağlamaktadır. Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşları, Finans ve faaliyet bölümleri arasında sermayeyi, finansmanı ve likiditeyi etkileyen stratejik konuları görüşmek ve karara bağlamak için bir platform görevi görmektedir. Sermaye ve Risk Komitesi, uygun adımları atmakta ve/veya Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmaktadır. Aynı zamanda, düzenli bir şekilde risk iştahı karşısında risk profilini izlemekten ve konuların uygun üst birimlere iletilmesini veya gerekli adımların atılmasını sağlamaktan da sorumludur. Sermaye ve Risk Yönetimi Komitesi, erken uyarı göstergeleri ve tahsil tetikleyicileri karşısında risk profilini izlemekte ve gerekli olduğu takdirde tahsil yönetimi yapısı kapsamında tanımlanmış süreci ve/veya eylemleri başlatmak üzere Yönetim Kuruluna tavsiyede bulunmaktadır.
- Risk Yönetimi Komitesi, Deutsche Bank'ın risk yönetiminin en üst düzeydeki işlevsel komitesi olarak, Deutsche Bank AG'nin ve grubunun risk konsantrasyonları da dâhil olmak üzere tüm riskleri belirlemekte, kontrol etmekte ve yönetmektedir ve iş birimlerinin riskle ilgili tüm konuları hakkındaki uzmanlığın merkezini oluşturmaktadır. Risk politikasından ve risk yönetiminin organizasyonundan ve yönetiminden sorumludur ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk ve sermaye stratejisi (Risk ve Sermaye Talep Planı) kapsamında, riskin belirlenmesini, analizini ve azaltılmasını da kapsayacak şekilde risk ve sermaye yönetiminin uygulanmasını sağlamakta ve denetlemektedir. Risk Yönetimi Komitesine, risk yönetiminin belirli alanlarından sorumlu olan ve çeşitli politikalara ilişkin komiteleri, Portföy Riski Komitesini ve Grup İtibar Riski Komitesini de kapsayan alt komiteler destek vermektedir. 2015 yılının Şubat ayında, Grup İtibari Risk Komitesinin

- (GRRC), Risk İcra Komitesinin (Risk ExCo) bir alt komitesi olmaktan doğrudan Yönetim Kuruluna raporlama yapan bir komite haline getirilmesi kararlaştırılmıştır.
- Portföy Riski Komitesi (PRC), bilhassa Grup genelindeki risk paternlerinin üzerinde durarak Risk İcra Komitesine (Risk ExCo) ve Sermaye ve Risk Komitesine (CaR) destek vermektedir. Sermaye ve Risk Komitesinden (CaR) aldığı yetki devri kapsamında Portföy Riski Komitesi (PRC), Dahili Sermaye Yeterliliği Değerlendirmesi Sürecimizin ("ICAAP") günlük esasta gözetiminden ve kontrolünden sorumludur. Portföy Riski Komitesi (PRC) ayrıca, Grup genelindeki stres testlerimizi izlemekte, sonuçları değerlendirmekte ve gerektiğinde yönetim aksiyonu önerilerinde bulunmaktadır. Portföy Riski Komitesi (PRC), stres testi sürecinin verimliliğini izlemekte ve stres testi çerçevemizin sürekli olarak geliştirilmesini teşvik etmektedir.
 - Yaşam İradesi Komitesi ("LWC"), Sermaye ve Risk Komitesinin (CaR) kurtarma ve çözümleme planlamasına odaklanmış olan, özel olarak tahsis edilmiş bir alt komitesidir. Bu komite, kurtarma ve çözümleme planlarımızın uygulanmasını ve Grup'un ciddi bir stres haline veya ciddi stres tehdidinde karşı operasyonel hazırlılığına yönelik iyileştirmeleri takip etmektedir.
 - Sermaye ve Risk Komitesinin bir diğer alt komitesi ise Zorunlu Sermaye Komitesidir. Bu komitenin görevi, risk miktarının belirlenmesine yönelik modellerimizin gözetimidir. Kapsamlı bir gözetimi teşvik etmek üzere, bu komite, belirli model türlerini ve modellerle ilgili hususları kapsayan birkaç alt komite tarafından desteklenmektedir.

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

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

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

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

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

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

Finans, Risk ve Grup Denetimi birimlerimiz, iş birimlerimizden bağımsız olarak faaliyet göstermektedirler. Üstlendiğimiz risklerin miktarının ölçülmesinden ve doğrulanmasından ve risk ile ilgili verilerimizin kalitesinin ve bütünlüğünün muhafaza edilmesinden Finans ve Risk departmanları sorumludur. Grup Denetimi birimimiz, risk yönetim sistemleri de dahil olmak üzere iç kontrol Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

sistemlerinin tasarımı ve etkinliğini incelemekte, değerlendirmekte ve yeterliliğine ilişkin raporlar sunmaktadır.

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

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

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

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

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

Risk Stratejisi ve İştahı

Risk stratejimiz, aşağıdaki şekilde ifade edilmektedir:

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

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

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

stratejik planlama sürecini koordine etmektedir ve elde edilen stratejik planı görüşülmesi ve nihai olarak onaylanması için Grup İdare Komitesine ve Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Nihai plan ayrıca her yılın başında Denetim Kuruluna sunulmaktadır.

Denetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu

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

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

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 Baş Baş Kredi Yöneticisi Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Global İşlem Bankacılığı Oy Kullanmayan Üyeler: Global Faaliyet Yöneticileri ve Strateji Birleşmeler ve Devralmalar ve Entegrasyon Yöneticisi

Risk Yönetimi Fonksiyonları

4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

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

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

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

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

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

Bu amaçla, Kurul düzenlelerinde 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 göstereyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

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

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

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

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım

kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda 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 açtıracığınız 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 vererseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Yatırım kuruluşunun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmemesi olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade

edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı

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

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

İhraççının merkez adresi Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya'dır. İhraççının Londra Şubesinin kayıtlı adresi Winchester House 1 Great Winchester Street 1 Londra EC2N 2DB Birleşik Krallık'tır. İhraççı Frankfurt am Main Eyalet Mahkemesi Ticaret Sicili'nde HRB 30 000 numarası ile kayıtlıdır. İhraççının Londra Şubesi İngiltere ve Galler Sicil Numarası ise BR000005'tir.

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

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

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

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

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

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

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

Almanya'da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk

hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 15 Eylül 2015 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

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

YOKTUR.

5.2. Yatırımlar

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

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

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

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

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

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

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

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

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları

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

Temel faaliyetler

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

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

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

Aşağıdaki paragraflarda, her bir kurumsal bölümün ticari faaliyetleri açıklanmaktadır.

Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı

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

Global Piyasalar

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

Deutsche Varlık Yönetimi

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

Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler

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

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

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

Başlıca Pazarlar

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

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

Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler

(denetlenmemiş)

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

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

Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	5,555	4,920	11,911	9,911
---	-------	-------	--------	-------

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

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

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

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

Komisyon ve Ücret Gelirleri

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

Önemli Olumsuz Değişiklik Olmadığına Dair Beyan

31 Aralık 2015 tarihinden itibaren Deutsche Bank'ın beklentilerinde herhangi bir önemli olumsuz maddi değişiklik olmamıştır.

Son Gelişmeler

28 Aralık 2015 tarihinde, Deutsche Bank, Hua Xia Bank'ta sahip olduğu %19,99 oranındaki payın tamamını, PICC Property and Casualty Company Limited'e satma konusunda anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Hua Xia satışının tamamlanması, mutak kapanış koşulları ve Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından verilecek onay da dahil olmak üzere düzenleyici kurumlarca verilecek onaylara tabidir. Bu işleme ilişkin başvuru, Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından 2016 yılının Haziran ayında resmi olarak kabul edilmiş olup, onay sürecinin hâlihazırda 2016'nın üçüncü çeyreği içerisinde neticelendirilmesi beklenmektedir.

25 Şubat 2016 tarihinde, Deutsche Bank; Alman Federal Finansal Denetleme Kurumu'nun (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht veya "BaFin"), Bankanın çeşitli önemli özel denetimlerinin kapanışını gerçekleştirmiş olduğunu kendilerine bildirdiğini duyurdu. Özel denetimler, bankalararası teklif edilen Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

oranlar (IBOR), Monte dei Paschi di Siena ve kıymetli madenlere ilişkin olanları kapsamaktadır. Bu doğrultuda, BaFin, kapanışı gerçekleşen özel denetimler ile ilişkili olarak Banka veya önceki ve mevcut Yönetim Kurulu üyelerine karşı başka bir işlem yapılmasına gerek görmemektedir. Düzenleyici kurum, hâlihazırda uygulanmış durumda olan değişiklikleri ve hâlihazırda alınmış durumda olan veya Banka tarafından alınması planlanan ilave önemleri, bu kararın gerekçeleri arasında sıraladı.

15 Nisan 2016 tarihinde, Deutsche Bank; Port Elizabeth, New Jersey’de 454 akre yüzölçümüne sahip, çok-kullanımlı bir konteyner terminali olan Maher Terminals USA, LLC’yi satmak için Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) tarafından yönetilen bir fon olan Macquarie Infrastructure Partners III (“MIP III”) ile anlaşmaya vardığını duyurdu. İşlem kapsamında, MIP III, Maher Terminals USA, LLC’nin %100’ünü devralmayı kabul etmiştir. İşlem, Liman Başkanlığının onayı ve diğer düzenleyici onaylara tabidir. İşleme ilişkin şartlar açıklanmamıştır ancak bu durumun Deutsche Bank’ın mali sonuçları üzerinde önemli bir etkiye sahip olması beklenmemektedir. New Jersey’de bulunan Maher Terminals, hâlihazırda, yılda 2 milyondan fazla yirmi feet’lik konteynerin idaresini gerçekleştirmekte ve global pazar yeri için kara ile deniz arasında hayati öneme sahip bir ulaşım bağlantısı sağlamaktadır. Söz konusu varlığı 2007’de devralmasından bu yana, Deutsche Bank, finansal kriz ve toparlanma dönemi süresince bu hayati ulaşım bağlantısını yönetmiştir. Bu, Banka’nın Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) içersinde yer alan mevcut bir varlıktır. 2015 yılında, Deutsche Bank, Maher Terminals’ın, Prince Rupert, British Columbia’daki Fairview Konteyner Terminali Kanada operasyonlarını DP World’e satmıştır.

29 Temmuz 2016 tarihinde, Avrupa Bankacılık Otoritesi (EBA) tarafından 2016 AB geneli stres testi sonuçları ilan edilmiştir. Bu uygulamadaki amaç, herhangi bir bankanın sermaye pozisyonunun 2018 sonu itibariyle iki farklı senaryo kapsamında nasıl gelişeceğini analiz etmek olmuştur. Söz konusu stres testinde, "temel" senaryo kapsamında, Deutsche Bank’ın tamamen doldurulmuş CRR/CRD 4 Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranının (CET1) 2018 sonu itibariyle %12.1 olacağı saptanmıştır. "Ters" senaryo kapsamında, söz konusu stres testinde, Deutsche Bank’ın CET1 oranının 2018 sonu itibariyle %7.8 olacağı saptanmıştır. 2016 stres testinde ilk kez, davalar da dahil olmak üzere operasyonel risklerin getirdiği etki simülasyonuna yer verilmiştir. "Ters" senaryoda, Deutsche Bank’ın CET1 oranı bunlarla yüzde 2.2 puan düşmüştür. CRR/CRD 4 kaldıraç oranı (tamamen doldurulmuş) ile ilgili olarak 2016 EBA stres testinde, Deutsche Bank’ın CRR/CRD 4 kaldıraç oranının (tamamen doldurulmuş) 2018 sonu itibariyle "temel" senaryoda %3.9, "ters" senaryoda ise %3 olarak gerçekleşeceği saptanmıştır.

Deutsche Bank, 15 Eylül 2016 tarihinde kendisinin 2005 ve 2007 yılları arasında ihraç ettiği ve yüklediği konut ipotekine dayalı menkul kıymetler (RMBS) ve ilgili menkul kıymetleştirme faaliyetleri nedeniyle açılan hukuk davalarında uzlaşmak için Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile müzakerelere başladığını duyurdu. Söz konusu duyuruda, Deutsche Bank piyasa tahminlerindeki açık pozisyonun Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) tarafından belirlenen 14 milyar ABD Doları tutarında olduğunu ve müteakiben Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ)’nın kendisini karşı teklif (counter proposal) yapmaya davet ettiğini teyit etmektedir.

Genel Görünüm

Strateji 2020’nin finansal hedeflerini vurgulamak üzere, Grup tarafından finansal hedef duyurulmuştur. Grubun bazı finansal Kilit Performans Göstergelerine (KPI) ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda belirtilmektedir.

Grubun Kilit Performans Göstergeleri	30 Haziran 2016	2018 hedefi	2020 hedefi
CRR/CRD 4 Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranı (tam yüklenmiş) ¹	%10,8 ⁶	En az %12,5	En az %12,5
CRR/CRD 4 kaldıraç oranı (tam yüklenmiş)	% 3,4	En az % 4,5	En az % 5,0
Risk ağırlıklı varlıklar ⁵	402 milyar Avro	320 milyar Avro	310 milyar Avro

1 CRR/CRD 4 tam yüklenmiş Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranı, CRR/CRD 4'ün geçici hükümleri dikkate alınmaksızın bizim kendi Çekirdek Sermaye Yeterlilik oranı hesaplamamızı ifade etmektedir.

2 Beklenen mevzuata dayalı enflasyon hariç.

3 Yönetim Kurulu'nun 2016 mali yılı için adi hisselerle ilişkin herhangi bir temettü teklifinde bulunmama kararı ile uyumludur.

Stratejik plan içerisinde, Deutsche Bank 2018 ve 2020'ye ilişkin finansal hedeflerin belirlenmesi sırasında, EUR/USD için 1,07 ve EUR/GBP için 0,72 dayanak döviz kurları kullanmıştır.

2016 için, Deutsche Bank, düşük faiz oranı ortamının, zorlu piyasa ortamının ve makro ekonomik belirsizliklerin gelirlerine etki etmeye devam etmesini beklemektedir. Buna ilaveten, ülke, müşteri ve ürün portföyü azaltımları genelindeki yeniden yapılanma faaliyetlerine ilişkin stratejik kararın uygulanması da Banka'nın gelir üretme kapasitesine muhtemelen etki edecektir. Banka, geliri iyileştirmek için İşlem Bankacılığı, Varlık Yönetimi, Servet Yönetimi ve Menkul Kıymet alanlarında büyüme yatırımlarında bulunmayı amaçlamaktadır. Banka, yeniden yapılanma maliyetlerinin büyük kısmının 2016 sonuna kadar oluşmasını ve yeniden yapılanma aktivitelerinin 2017'de tamamlanacağını tahmin etmektedir. Deutsche Bank'ın toplam maliyetleri, 2016'da davalar ve yeniden yapılanmadan kaynaklanan masrafların olumsuz etkisinden etkilenmeye devam edecektir.

Sermaye yönetimi, 2018'e kadar asgari %12,5 olan Strateji 2020 hedef düzeyine ulaşmak için CRR/CRD 4 tam yüklenmiş Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranını (CET 1 oranı) tutarlı şekilde sürdürme hedefine odaklanmaya devam etmektedir. 2016'da, Banka, tamamen doldurulmuş CET 1 oranının Banka yasal asgari gerekliliklerinin ve SREP gerekliliklerinin üzerinde aktifleştirilmiş halde kalacak kadar geniş ölçüde sabit kalmasını beklemektedir. Banka, CET 1 sermayenin yeniden yapılanmadan, davalardan ve NCOU risk azaltma stratejisinden tesir görmesini beklemektedir.

2016 yılı boyunca, Operasyonel Risk ile ilişkili risk ağırlıklı varlıkların artışı ile kısmen dengelenmek üzere, risk ağırlıklı varlıkların, Banka'nın NCOU risk azaltımı programında esas olarak planlanan hızlandırmanın etkisi ile azalması beklenmektedir.

Deutsche Bank'ın genel kapitalizasyon durumunu desteklemek için, Yönetim Kurulu, Denetim Kuruluna, 2016 mali yılı için adi hisse temettüsü uygulanmaması yönünde tavsiyede bulunulmasını teklif etti. Strateji 2020 duyurusunda, Banka, orta vadede, adi hisse temettü ödemelerinde rekabetçi bir oran üzerinden ödeme yapmayı hedeflediğini vurguladı.

Deutsche Bank, 2018'de en az %4,5 oranında tam yüklenmiş CRR/CRD 4 Kaldıraç Oranına ve Strateji 2020 uyarınca 2020'de en az %5 oranına ulaşma hedefine bağlı kalmaya devam etmektedir. Banka, aktif CRD 4 risk yönetimini sürdürürken, CRR/CRD 4 Kaldıraç Oranının 2016 yılında sermaye arzı gelişmesinden ciddi ölçüde etkilenmesini beklemektedir.

2020 Stratejisinin uygulanması hâlihazırda seyrini sürdürmektedir. Banka, yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı giderlerinin cari yılda 1 milyar Euro dolaylarında olmasını beklemektedir. Bunun yanı sıra, davalardan, mevzuat kaynaklı maliyetlerden doğan sürekli baskıdan, banka vergilerinden ve hâlihazırdaki zorlu piyasa ortamındaki bir takım ana faaliyetlerinin düşen gelir üretme kapasitesinden kaynaklı olarak süren ağır yük de Banka'nın 2020 Stratejisi kapsamındaki hedeflerinin zamanında ve eksiksiz bir şekilde yerine getirilmesine olumsuz yönde etki edebilecektir. Banka, Strateji 2020 tam olarak uygulanacak olduğunda %10 Ortalama Maddi Özkaynak Vergi Sonrası Getirisi hedefine ulaşmak için yine de çalışma hedefine bağlı kalmaktadır. 2016'da uygulanması planlanan önlemler, o yıl içinde bir külfet niteliğinde olsa bile, söz konusu hedefe doğru ilerlemek için kilit unsurlardır. Genel olarak, Banka, 2016'da Ortalama Maddi Özkaynak Vergi Sonrası Getirisinde kısmi bir iyileşme beklemektedir.

Yapısal olarak karşılanabilir bir maliyet tabanının elde edilmesi Deutsche Bank'ın en üst düzey önceliklerinden biridir. Banka, Strateji 2020 hedefi olarak 22 milyar Avro'nun altında bir düzeltilmiş maliyet tabanı ve 2018'e kadar yaklaşık %70 oranında bir maliyet-gelir oranı hedefine bağlı olmaya devam etmektedir. Ancak Banka'nın yeniden yapılandırma programının kendi maliyet tabanında görülür hale gelmesi biraz zaman alacağından 2016 Deutsche Bank için zor bir yıl olacaktır. Banka, maliyet tasarrufları ve etkinliklerini belirlemeye devam edecektir ancak aynı zamanda teknoloji ve düzenleyici uyum programlarına yatırım yapacak ve yazılım amortismanı nedeniyle daha yüksek maliyetler ile karşılaşacaktır. Banka, bu nedenle, düzeltilmiş maliyetlerinin, 2015'e kıyasla 2016'da büyük ölçüde sabit olmasını beklemektedir. Buna ek olarak, Deutsche Bank'ın toplam maliyetleri, 2016'da davalar ve yeniden yapılandırma ücretlerinin külfetinden etkilenmeye devam edecektir. Bunun sonucunda, Banka, maliyet-gelir oranının iyileşmesini; ancak kendisi aynı zamanda, düşük faiz oranı ortamı, pazar kaynaklı belirsizlikler ve KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) geliştirmeleri ve yüksek riskli ülke çıkışları gibi stratejik kararlar nedeniyle gelir tarafında güçlüklerle karşılaşacağını öngördüğünden 2016'da bu oranın yüksek bir düzeyde kalmasını beklemektedir.

AB üyeliğine ilişkin Birleşik Krallık referandumu sonrasında Deutsche Bank hâlihazırda, söz konusu referandum sonucunda kısa vadede mevcut Birleşik Krallık yapısı veya iş modeli bakımından önemli değişikliklerin gerekeceğine inanmamaktadır. Merkezi Almanya'da bulunan ve Birleşik Krallık'ta güçlü bir varlığa sahip olan bir banka olarak Deutsche Bank, Birleşik Krallık'ın AB'den ayrılmasının sonuçlarını hafifletmeye hazırlıktır. Banka, müzakerelerin sonucu her ne olursa olsun, müşterilerinin faal olduğu her yerde mevcut olmaya devam edecektir.

Deutsche Bank'ın faaliyetinin yapısı nedeniyle, kendisi Almanya'da ve bilhassa Amerika Birleşik Devletleri'nde olmak üzere Almanya dışındaki bir dizi yargı yetki bölgesinde, davaya, tahkim işlemine ve düzenleyici işleme ve soruşturmaya müdahildir. Bu konular pek çok belirsizliğe tabidir. Banka, bir dizi önemli hukuki konuyu çözüme kavuşturmuş ve diğerlerinde ilerleme kaydetmiş olup, hukuki ihtilaf ve icra ortamının zorlu olmaya devam etmesini beklemektedir ve bu konudaki performansı ile ilgili yukarıda tanımlanan beklentilerin başarısını etkileyebilmektedir.

İş Dalları

Aşağıdaki paragraflarda, Deutsche Bank'ın iş segmentlerine ilişkin görünüm anlatılmaktadır.

Global Pazarlar (GM) için, Deutsche Bank iş ortamının, özellikle son günlerde yaşanan makroekonomik olaylar göz önüne alındığında, zorlu olmaya devam edeceğini beklemektedir. Borç Satışları & Ticaret segmentinde, Banka, belirsiz pazar ortamı ve bunun sonucunda daha düşük düzeyde müşteri aktivitesi nedeniyle, sektör gelirlerinin 2016 yılında 2015 düzeylerine kıyasla düşmesini beklemektedir. Sektöre ilişkin Öz Sermaye Satışları & Ticaret gelirlerinin de, bu bakımdan çok güçlü geçen 2015 yılına kıyasla 2016 için daha düşük olması beklenmektedir. Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliğinden ayrılma yönünde oylama sonucunda çıkan kararı, beraberinde bilhassa Avrupa'da olmak üzere iktisadi büyümeye etki etmesi olası ciddi bir belirsizliğin yanı sıra, potansiyel olarak 2016 sonrasında sanayi yatırımı bankacılık gelirlerini de getirmektedir. Süregelen diğer riskler ve belirsizlikler arasında, özellikle Avrupa'da olmak üzere, global makro ekonomik büyümenin beklenen büyüme oranlarının altında olay risklerine ve süregelen mevzuat gelişmelerine maruz kalması da yer almaktadır. Buna ilaveten, finansal pazar çalkantısı, daha düşük müşteri aktivitesi, süregelen düzenleyici baskı, kaynaklar üzerinde süregelen baskı, Strateji 2020'nin yürütülmesi, örneğin, EM Borç merkezi ve yüksek risk ağırlıklı teminatlı varlık alım satımından çıkılması, KYC geliştirmeleri ve dava masrafları karşıt yönlü rüzgâr oluşturmaya devam etmektedir. Ancak, güçlü pazar koşullarına karşın, Deutsche Bank, Strateji 2020'nin uygulanmaya devam etmesi sayesinde, olası güçlüklerle yüzleşme ve geleceğe ilişkin fırsatları kendi menfaatine çevirme imkânına sahip olacağı kanaatinde dir.

Kurumsal & Yatırım Bankacılığı (CIB) için, kilit pazarlarda negatif oranlar, istikrarsız piyasa koşulları, devam eden düzenleyici baskı ve jeopolitik olayların 2016 yılının ikinci yarısı boyunca Banka faaliyeti üzerinde aşağı yönlü bir baskı yaratması şeklinde olası faktörler nedeniyle iş ortamının güçlükler

barındırmaya devam edeceği öngörülmektedir. İşlemlerin ertelenebilecek veya geri çekilebilecek olması sebebiyle, Birleşik Krallık'ta gerçekleştirilen Avrupa Birliği üyeliğine ilişkin referandumun ve Birleşik Krallık'ın ne şekilde ilerleyeceğine dair süren belirsizliğin Kurumsal Finansman ücret havuzuna daha fazla baskı yapması muhtemeldir.

2016 yılının ikinci yarısında, CIB, iş modelinin sağlamlığı ve istikrarını iyileştirirken Banka'nın müşteri hizmetlerini geliştirme ve düzeltme hedefi üzerine odaklanmaktadır. Deutsche Bank'ın müşteri ilişkileri, kilit bir öncelik olmaya devam etmekte olup hedefi, Banka'nın kilit kurumsal müşterileri için ilk üç bankadan biri olmaktır. Bu, kaynakların daha yüksek getirili ürünlere ve ilişkilere kaydırılmasından ve daha düşük getirili, daha yüksek riskli müşterilerin ve yüksek riskli ülkelerin rasyonelize edilmesinden oluşmaktadır. Bu tedbir, CIB üzerinde kısa vadeli bir gelir etkisine sahip olabilecek olmakla birlikte, Bankanın müşteri ilişkilerinin derinleştirilmesine yönelik çerçeveyi teşkil edecektir. Deutsche Bank, süreçlerini ve IT platformlarını güçlendirmeye devam edecek ve diğer yandan, iş modelinin sağlamlığını ve dirençliliğini daha fazla geliştirmek için katı risk, maliyet ve sermaye disiplini sürdürecektir. Nihai olarak, CIB, CIB'in gelecekteki büyümesi için güçlü bir temel temin etmek üzere, sistem istikrarı ile birlikte, düzenleyici gerekliliklere uyum, KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) ve Müşteri katılım süreci geliştirmeleri, kontrolü ve işlemleri üzerinde odaklanmaya devam edecektir.

Özel, Servet ve Ticari Müşteriler (PW&CC), Özel Bankacılık, Ticari Bankacılık ve Servet Yönetiminde büyüme üzerinde güçlü bir şekilde odaklanmak suretiyle öncü, dijital özelliğe sahip bir danışmanlık bankacılığı yaratma stratejisi gütmektedir. Deutsche Bank'ın hedefleri arasında ayrı bir Özel Bankacılık ve Servet Yönetimi yaklaşımı ile müşterilerin kusursuz bir şekilde kapsanması bulunmaktadır. Banka, ürün yelpazesi, dijital yatırım, operasyonlar, genel giderler ve destek fonksiyonlarında etkinliği iyileştirmek için sinerjiler gerçekleştirmeyi beklemektedir. Banka ayrıca, istişari yetkinliklerini daha da güçlendirmeyi ve sermaye verimliliğini geliştirecek sermaye yoğun ürünlere daha az odaklanmayı amaçlamaktadır. Özel ve Ticari Müşteriler iş biriminde, Deutsche Bank, dağıtım modelini değişen müşteri davranışı ile aynı doğrultuda uyarlayacaktır. Şube ağının optimizasyonu, danışma merkezlerinin oluşturulması, mobil satış kadrosu ve üçüncü taraf dağıtım ortakları ve güçlendirilmiş dijital sunumu ile Banka, kusursuz bir çok kanallı model oluşturmaktadır. Servet Yönetimi iş biriminde, Banka, Avrupa'daki varlığını güçlendirecek ve hizmetlerini Asya, Kuzey ve Güney Amerika ve Orta Doğu'daki (Ultra) Yüksek Net Değere Sahip müşterilere genişletecektir. Hua Xia satışının tamamlanması, mutat kapanış koşulları ve Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından verilecek onay da dahil olmak üzere düzenleyici kurumlarca verilecek onaylara tabidir. Bu işleme ilişkin başvuru, Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından 2016 yılının Haziran ayında resmi olarak kabul edilmiş olup, onay sürecinin hâlihazırda 2016'nun üçüncü çeyreği içerisinde neticelendirilmesi beklenmektedir.

2016'nın geri kalan dönemi için, Deutsche Bank yatırım ve sigorta ürünlerine odaklanmaya devam edecek olmakla birlikte, bu işteki gelir dinamikleri, mevcut zorlu piyasa ortamının müşteri güveni üzerindeki etkisine yüksek oranda bağlı olmaya devam etmektedir. Banka mevduat ürünlerinden elde edilen gelirlerin, düşük faiz oranı ortamından etkilenmeye devam etmesini, kredi ürünlerinden elde edilen gelirlerin ise, müşteri talebinin devamını ve Banka'nın kredi defterini seçici olarak genişletme stratejisini yansıtabilecek şekilde az miktarda büyüme göstermesi beklenmektedir. İlk çeyrekte kredi kaybı karşılıkları çok düşük seviyelerde gerçekleşmiş ve portföy satışlarından fayda görmüş olup, Banka, 2016'nın ikinci yarısında daha yüksek bir seviye beklemektedir. Faiz dışı giderler 2016 yılında, yukarıda belirtilmekte olan dönüşüm tedbirlerinin uygulanmasına ilişkin masrafları ve yatırım harcamalarını içermeye devam edecektir. Bununla beraber, gerek Banka gelirleri gerekse de faiz dışı giderler ileride oluşacak yasal gerekliliklerden etkilenebilecektir.

Deutsche Varlık Yönetiminde (Deutsche AM), Deutsche Bank'ın bakışı açısı, halihazırda kırılgan olan yatırımcı güveni bağlamında Birleşik Krallık referandum sonucunun piyasalardaki etkisine odaklanmaktadır. İlk etki, sterlindeki ani düşüş olmuş, bunu global ölçekte riskten güvenli liman varlıklara geçiş izlemiştir. Piyasaların genelinde ileri boyutta tekrarlayan volatilité krizleri beklenmekle birlikte, uzun vadede piyasa duyarlılığının, global ölçekte sistemik bir olayın aksine, Birleşik Krallık'ta

gerçekleştirilen referandumun bir Birleşik Krallık ve Avrupa olayına karar verip vermeyeceği sadece önümüzdeki haftalarda ve aylarda belirlenecektir. Yatırımcılar bakımından bu belirsiz dönem boyunca, Deutsche AM, Banka'nın müşterilerine güvenilir bir ortak ve çözüm sağlayıcısı olarak hizmet vermeye odaklanmaya devam etmektedir.

Uzun vadeli büyüme trendleri Banka'nın beta (pasif) ürün ve alternatif yatırımların yanı sıra aktif çok varlıklı çözümlerdeki kabiliyetlerini öne çıkarmaya devam edecektir. Bununla birlikte, Banka, yılın ilk yarısında net akımların ve düşen piyasa değerlerinin etkisi sonrasında 2016 için zorlu net yeni varlık ve gelir beklentileri tahminine devam etmektedir. Marj sıkıştırması, artan düzenleme kaynaklı giderler ve rekabet ile halihazırda zorlanmış sektör ekonomileri üzerindeki baskı farklı yatırım koşullarıyla ağırlaştırılmıştır. Bu zorluğun karşısında Deutsche Bank disiplinli bir maliyet tabanını sürdürmeyi amaçlamaktadır. Banka istikrarı sağladıkça, müşteri hizmetini geliştirdikçe ve faaliyetindeki verimliliği arttırdıkça Banka'nın platform ve kontrol ortamına yaptığı yatırım devam edecektir.

Postbank (PB) için, Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın ticari faaliyeti tarafından üretilen toplam net gelirlerin, ağırlıklı olarak esasen daha düşük Diğer net gelirlerin zorlamasıyla 2016'nın ilk yarısına kıyasla 2016'nın ikinci yarısında orta derecede düşmesini beklemektedir.

Devam etmekte olan düşük faiz oranı ortamı nedeniyle, Deutsche Bank, Tasarruflar ve Cari Hesaplardaki net gelirlerde orta düzeyde bir azalma beklemektedir. Bu iş birimindeki gelir dinamikleri hâlihazırda zorlu piyasa ortamındaki müşteri davranışına yüksek düzeyde bağlı kalmaya devam ederken, Banka, Yatırım ve Sigorta iş biriminin orta düzeyde artış sergilemesini beklemektedir. Banka; Cari hesaplar, Krediler, Konut Kredileri ve Mevduat, Postal ve NCOU iş birimlerinden elde edilen net gelirlerde istikrarlı bir gelişim beklemektedir.

2016 yılının ilk yarısı itibariyle Postbank'ın operasyonel bakımdan ayrılmasının başarıyla tamamlanması sonrasında, Deutsche Bank'ın başlıca çabaları arasında verimliliğinin geliştirilmesi, kredi profilinin güçlendirilmesi ve genişletilmesi ve dijitalleşmeye yatırım yapılmasının yanı sıra yasal şartlara adapte olunmasına ve riayete yönelik tedbirlere sürekli yatırımda bulunulması yer almaktadır. Bu çabalara rağmen, düşük faiz oranı düzeyleri ve aynı zamanda artan düzenleyici makam gereklilikleri, Deutsche Bank'ın kârlılığını olumsuz etkilemeye devam edebilir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU), 2016 sonuna kadar, geri kalan pozisyonları esaslı ölçüde kapatma amacı ile, risk ağırlıklı varlıkların toplamda 10 milyar Avro'nun altında olmasını sağlayacak şekilde, kaldıraçlı ve risk ağırlıklı varlıkların azaltılması üzerinde odaklanır. Uzun vadeli bir türev varlığa yönelik yukarıda belirtilen karar, 2016'nın üçüncü çeyreğinde Risk Ağırlıklı Aktifler (RWA) bakımından yaklaşık olarak 2 milyar Euro'luk bir rahatlama oluşturacaktır. Genel pazar ortamındaki güçlükler, özellikle, ilgili zaman çizelgesi ve finansal etki bakımından, NCOU'nun stratejisinin yürütülmesini etkileyebilir. Birleşik Krallık'ta AB üyeliğine ilişkin olarak gerçekleştirilen referandumun sonucu sonrasında yaşanabilecek her nevi olası ekonomik yavaşlama veya finansal piyasa volatilitesi buna dahildir. Bu belirsizlik, risk azaltımı aktivitesini etkileyebilecek bir dizi etmeni kapsamaktadır. Ancak, Deutsche Bank, hızlanmış yavaşlamanın 2016 yılında Grubun sermaye oranlarını geliştireceğini öngörmektedir. Buna ek olarak, Banka, dava ve icra ortamının, öngörülebilir gelecekte zorlayıcı olmasını beklemeye devam eder.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

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

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

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

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

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

Rekabet Ortamı

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

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

Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet

Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı

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

Varlık & Servet Yönetimi ve Bireysel & Ticari Müşteriler

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

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

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

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

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	30 Haziranda sona eren altı aylık dönem		31 Aralık ile sona eren yıllık dönem	
	2015	2014	2014	2013
	(incelenmiş)		(denetlenmiş)	
Faiz ve benzer gelir	13.393	12.608	25.001	25.601
Faiz gideri	5.062	5.567	10.729	10.768
Net faiz geliri	8.332	7.041	14.272	14.834
Kredi zararı karşılıkları	369	496	1.134	2.065
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	7.963	6.545	13.138	12.769
Komisyon ve ücret gelirleri	6.727	6.108	12.409	12.308
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	3.579	2.870	4.299	3.817
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	238	97	242	394
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	421	327	619	369
Diğer kar (zarar)	256	(190)	108	193
Toplam faiz dışı gelirler	11.221	9.212	17.677	17.082

Ücret ve sosyal haklar	6.880	6.339	12.512	12.329
Genel ve idari giderler	9.404	6.575	14.654	15.126
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	163	132	289	460
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	111	79
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	29	113	133	399
Toplam faiz dışı giderler	16.476	13.159	27.699	28.394
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	2.708	2.597	3.116	1.456
Gelir vergisi gideri (menfaat)	1.331	1.256	1.425	775
Net kar (zarar)	1.377	1.341	1.691	681
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)	38	21	28	15
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir (gider)	1.339	1.320	1.663	666
Hisse senedi başına temel kar ⁽²⁾	0.80	1.20	1.34	0.67
Hisse senedi başına sulandırılmış kar ⁽³⁾	0.78	1.17	1.31	0.65

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

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

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2014 1. yarı yıl ortalama kur: 2,9648

2014 ortalama kur: 2,9060

2013 ortalama kur: 2,5336

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

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın gerek doğrudan gerekse de dolaylı olarak sahibi olduğu, kantitatif ve kalitatif kriterlere göre belirlenmiş, önemli iştiraklere ilişkin genel bilgiler gösterilmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Deutsche Bank, öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %94.1'ini temsil eden hisselerin Deutsche Bank'a ait olduğu Deutsche Postbank AG hariç olmak ve yine öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %99.4'ünü temsil eden hisselerin Deutsche Bank'a ait olduğu DWS Holding & Services GmbH hariç olmak üzere, bu iştiraklerin öz sermayesinin ve oy haklarının %100'üne sahiptir. Bu şirketlerin faaliyet gösterdikleri ana ülkeler kurulu 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
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 Aktiengesellschaft ⁽¹⁰⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
DB Finanz-Holding GmbH ⁽¹¹⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
Deutsche Postbank AG ^{(12) (13)}	Bonn, Almanya	% 94.1	% 94.1
DWS Holding & Services GmbH ⁽¹⁴⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 99.4	% 99.4

- 1 DB USA Corporation, Deutsche Bank'ın Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştiraklerine ilişkin en üst düzey iki holding şirketten biridir.
- 2 Deutsche Bank Americas Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 3 German American Capital Corporation, finansal kuruluşlardan krediler alma ve bulundurma, tümü ipotekli kredi ve ipotège dayalı menkul kıymet alım satımı ve menkul kıymetleştirme ve karşı taraflarda teminata bağlanmış finansman sağlanması faaliyetleri ile iştirak 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. İnkazlar 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. 2015 yılının Temmuz ayında Deutsche Bank, belirtilen ortaklıktan çıkarma talebini Postbank'a bildirmiştir. Söz konusu ortaklıktan çıkarma teklifi, 2015 yılının Ağustos ayında Postbank'ın yıllık genel kurul toplantısında onaylanmıştır.
- 14 Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden, koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlemlere 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 işlemlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır.

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

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

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

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

YOKTUR.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar

YOKTUR.

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

YOKTUR.

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

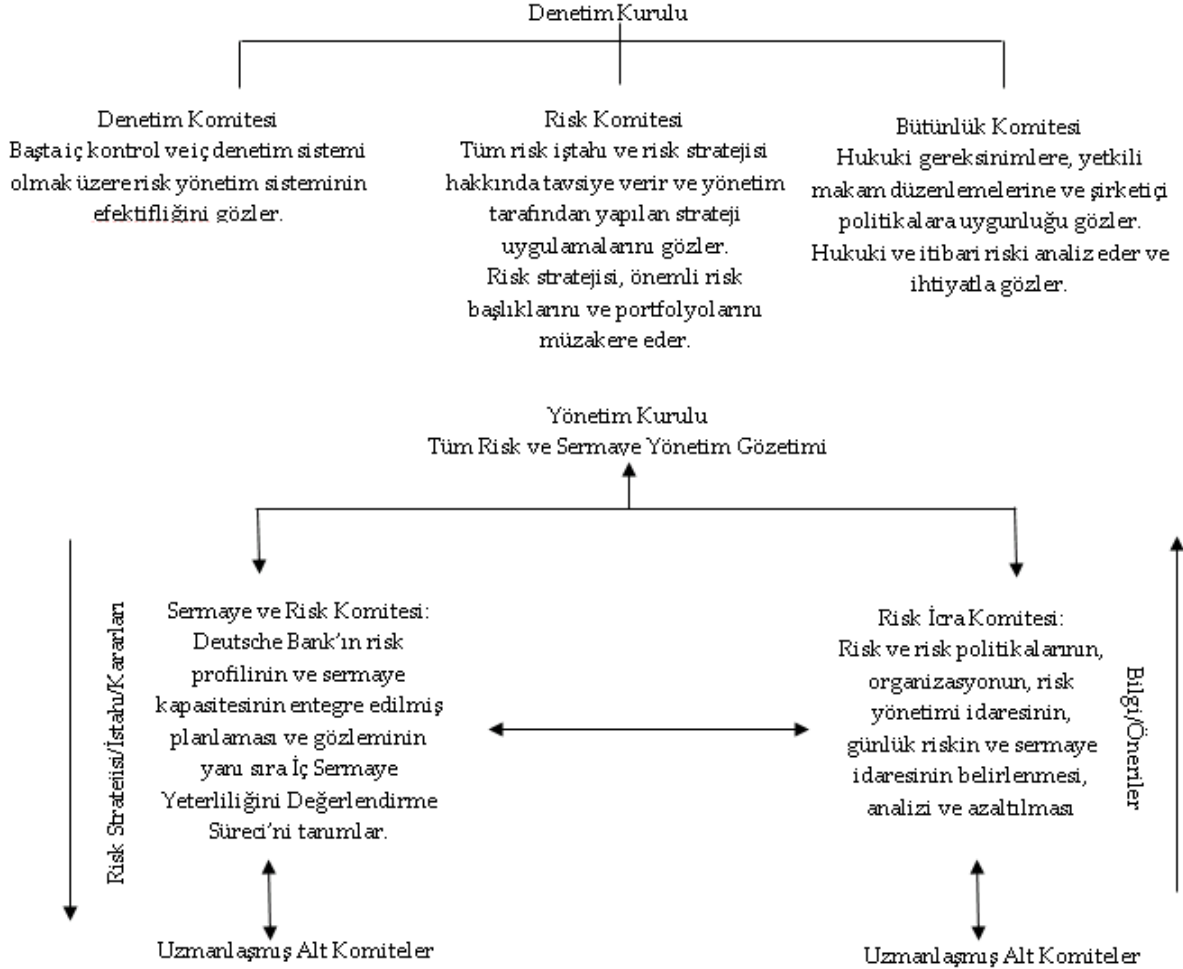
Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

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

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması



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

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

(*Mitbestimmungsgesetz*) hükümleri uyarınca, bu durumlarda Denetim Kurulunun oylarının en az üçte ikisinden oluşan bir çoğunluk gerekmektedir.

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

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

Alman sermaye şirketleri hukuku uyarınca münferit hissedarların, diğer kişiler gibi, Deutsche Bank üzerindeki etkilerini, Yönetim Kurulunun veya Denetim Kurulunun bir üyesinin Deutsche Bank'a zarar verecek şekilde hareket edebilmesini sağlamak amaçlı kullanmaları yasaklanmıştır. Nüfuzunu Yönetim Kurulunun veya Denetim Kurulunun bir üyesinin, genel ticari vekâletname sahiplerinin (*Prokurist*) ya da vekâletname sahiplerinin (*Handlungsbevollmächtigte*) Deutsche Bank'a veya hissedarlarına zarar verecek şekilde hareket etmesi için kullanan kişilerin, Deutsche Bank'ın bundan kaynaklanan zararlarını tazmin etmeleri gerekmektedir. Buna ek olarak, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri, görevlerini ihlal ederek Deutsche Bank'ın zarara uğramasına sebep oldukları takdirde, Deutsche Bank'a karşı müteselsilen sorumlu olacaktır. Genel olarak, bir hissedar, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerinin görevlerini ihlal ettiğini ve bunun sonucunda Deutsche Bank'ın zarara uğradığını düşündüğü takdirde mahkemelere başvuramaz, sadece Deutsche Bank Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı tazminat talebinde bulunabilir. Deutsche Bank'ı Yönetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürülen taleplerde Denetim Kurulu, Denetim Kurulu üyelerine karşı yapılan taleplerde ise Yönetim Kurulu temsil eder. Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna karşı zararların tazminine ilişkin icrai talepleri takip etmekle yükümlüdür; ancak belirli nedenlerin bu tür bir talebin takip edilmesinin Deutsche Bank'ın menfaatine olmayacağını göstermesi ve bu nedenlerin, bir talebin takibini destekleyen nedenler karşısında ağırlığa sahip olması veya en azından bu nedenlerle eşit olması hali hariçtir. Temsil yetkisine sahip olan organun, 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

olması gereklidir. Hissedarlar ve hissedar birlikleri, diğer hissedarları birlikte veya vekaleten bir özel inceleme başvurusunda bulunmaya, Genel Kurulu toplantıya davet etmeye veya bir Genel Kurulda oy haklarını kullanmaya davet etmek için, Şirketler Sicilinin (*Unternehmensregister*) internet sitesinden de erişilebilen (<http://www.undernehmensregister.de>) Federal Gazete'nin elektronik versiyonundaki (*elektronische Bundesanzeiger*) hissedarlar forumunu kullanabilirler.

Yönetim Kurulu

Genel

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

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

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

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

10.2. İdari yapı

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

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

John Cryan	Yönetim Kurulu Başkanı; İletişim ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk (CSR) Grup Denetimi; Kurumsal Strateji; Araştırma; Acil Durum ve Soruşturma Yönetimi (IMG); Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, EMEA Bölgesel Yönetimi (Almanya ve Birleşik Krallık hariç) ve Küresel Koordinasyon; Deutsche Varlık Yönetimi (DeAM) ¹
Kimberly Hammonds	Operasyon Başkanı ve Bilişim Grup Başkanı
Stuart Wilson Lewis	Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan
Sylvie Matherat	Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkilerden Sorumlu Başkan: Düzenleyici Kuruluşlar

	Grup Birimi, Grup Yapılandırma, Halkla İlişkiler, Uyum ve Mali Suçları Önleme
Garth Ritchie	Küresel Piyasalar Başkanı, Birleşik Krallık Bölgesel Yönetimi
Karl von Rohr	İdari İşlerden Sorumlu Başkan: Küresel Yönetim, İnsan Kaynakları ve Verilerin Korunması; Bölgesel Yönetim COO Organizasyon Koordinasyonu'nu içeren Hukuk
Dr. Marcus Schenck	Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Şirket Birleşme ve Satın Alma (M&A)
Christian Sewing	Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler, Almanya Bölgesel Yönetimi İcra Başkanı; Sanat, Kültür ve Spor
Werner Steinmüller	APAC Bölgesel Yönetimi İcra Başkanı
Jeffrey Urwin	Kurumsal Bankacılık& Yatırım Bankacılığı Başkanı, Kuzey ve Güney Amerika Bölgesel Yönetimi

1 Bu tarih de dahil olmak üzere 30 Eylül 2016 tarihine kadar, 1 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Nicolas Moreau Yönetim Kurulu üyesi olarak tayin edilmiş olup, zamanla Deutsche Varlık Yönetimi'nden (DeAM) sorumlu olacaktır.

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

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

	önce Alman ve Avrupa Birleşme ve Devralmalarından sorumlu olarak görev yapmıştır. Deutsche Bank AG'ye McKinsey & Co.'dan 2000 yılında katılmıştır.
<i>Stuart Lewis</i>	Stuart Lewis 2010 yılından itibaren Risk Departmanı Başkan Yardımcısı ve Kurumsal ve Yatırım Bankacılığında sorumlu Risk Departmanı Başkanı olarak görev yapmaktadır. Daha önce Kredi İşleri Yöneticisi ve Küresel Borç Yönetim Grubu Başkanlığı yapmıştır. 1996'da Deutsche Bank AG'ye katılmadan önce Credit Suisse ve Continental Illinois National Bank'te çalışmıştır.
<i>Henry Ritchotte</i>	Henry Ritchotte 2010 yılından itibaren Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı için Uygulayıcı Genel Müdür olarak, öncesinde Küresel Piyasalar için Uygulayıcı Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Daha önce Tokyo'daki Küresel Market Direktörlüğünü yapmıştır. Kariyerine New York Merrill Lynch'te başlayan Ritchotte 1995 yılında Sabit Gelir Satışları bölümüne katılmıştır.
<i>Marcus Schenck</i>	21 Mayıs 2015'te Yönetim Kurulu üyesi oldu ve Ocak 2015'ten beri İdare Komitesi üyesi. Deutsche Bank'a Avrupa, Ortadoğu ve Afrika bölgelerinin yatırım bankacılığı hizmetlerinin başı ve ortağı olduğu Goldman Sachs International'dan geldi. Bay Schenck ayrıca 2006-2013 arasında Alman enerji tedarikçisi E.ON. şirketine Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Yönetim Kurulu üyesi olarak hizmet etmiştir.
<i>Christian Sewing</i>	Deutsche Bank'a 1989 yılında katıldı. Haziran 2013'ten Mayıs 2015'e kadar Baş Grup Denetleyici olarak çalıştı. 1 Ocak 2015'ten beri Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesidir.

"Temsil edilen tüzel kişi" bölümü burada geçerli değildir.

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

Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

Dr.Paul Achleitner	Deutsche Bank AG, Frankfurt'un Denetim Kurulu Başkanı
Alfred Herling*	Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Vekili Deutsche Bank Wuppertal/Sauerland Birleşik Çalışan Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Wolfgang Böhr*	Deutsche Bank, Düsseldorf Çalışan Konseyi Başkanı Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Frank Bsirske*	Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Başkanı
Dina Dublon	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Katherine Garrett-Cox	Denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi değildir.
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	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Henriette Mark*	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleşik Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Richard Meddings**	Majestelerinin Hazinesinde İcraç Görevi Olmayan Yönetici ve Legal& General Group Plc'de İcraç Görevi Olmayan Yönetici
Louise M.Parent	Hukuk Müşaviri, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York
Gabriele Platscher*	Deutsche Bank Braunschweig/Hildesheim Birleşik Personel Konseyi Başkanı
Bernd Rose*	Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH Birleşik Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Postbank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Dr.Johannes Teysen	E.ON SE, Dusseldorf Yönetim Kurulu Başkanı
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 (İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi) bakınız. Ayrıca, 31 Aralık 2014 itibariyle, Grup İcra Komitesi (GRoup Executive Committee) İhraççı'nın yönetimde söz sahibi olan personellerinden oluşmaktadır. Bu personellere ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Ad & Soyad	Görev
David Folkerts-Landau	Baş Ekonomist
Sylvie Matherat	Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar Global Direktörü
Richard Walker	Genel Danışman
Christian Sewing	2015'den beri Yönetim Kurulu Üyesi Hukuk Baş Müşaviri, Acil Durum Yönetim Grubu ve Grup Denetim
Gunit Chadha	Asya Pasifik Eş Genel Müdür'ü (Co-CEO)
Henry Ritchotte	2012'den beri Yönetim Kurulu Üyesi Operasyon Genel Müdürü (COO)
Alan Cloete	Asya Pasifik Eş CEO'su
Rainer Neske	2009'dan beri Yönetim Kurulu Üyesi Özel ve Ticari Müşteriler Direktörü
Colin Fan	Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler Eş Direktörü ve Piyasalar Direktörü
Christian Ricken	Özel ve Ticari Müşteriler Operasyondan Sorumlu Başkanı (COO)

Stefan Krause	2008'den beri Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür (CFO) ve Strateji & Organizasyonel Gelişim Direktörü
Werner Steinmüller	Global İşlem Bankacılığı Direktörü
Michele Faissola	Varlık ve Servet Yönetimi Direktörü
Jürgen Fitschen	2009'dan beri Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu ve Grup İcra Komitesi Eşbaşkanı
Anshuman Jain	2009'dan beri Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu ve Grup İcra Komitesi Eşbaşkanı
Jacques Brand	Kuzey Amerika Genel Müdür'ü (CEO)
Colin Grassie	Birleşik Krallık Genel Müdür'ü (CEO)
Stuart Lewis	2012'den beri Yönetim Kurulu Üyesi Risk Genel Müdürü (CRO)
Marcus Schenck	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (Deputy CFO)
Stephan Leithner	2012'den beri Yönetim Kurulu Üyesi Avrupa Genel Müdürü (CEO) (Almanya ve Birleşik Krallık hariç), İnsan Kaynakları, Uyum, Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar
Nadine Faruque	Global Uyum Yöneticisi
Fabrizio Campelli	Grup Stratejisi Yöneticisi

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 uyuşmazlık ve kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu

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

Denetim Kurulu

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi (MYS) yaptırmıştır. 31 Aralık 2014 itibarıyla, Denetim Kurulu üyeleri için verilen krediler ve avanslar ile üstlenilen şarta bağlı yükümlülüklerin miktarı 1.028.188 Avro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu üyeliği görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli hukuki ilişkiye girmemişlerdir. Denetim Kurulunun gündem maddesinin doğrudan doğruya bir üyeye ilişkin olduğu hallerde, örneğin Denetim Kurulu üyelerinin aynı zamanda başka şirketlerin kurullarında

yer almaları halinde, muhtemel menfaat çatışmaları ortaya çıkabilir. Örneğin Risk Komitesinin bir şirkete bir kredi verilmesine karar vermesi ve Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesinin aynı zamanda kredi alanın kurul üyesi olması halinde durum budur. Bu tür bir muhtemel menfaat çatışmasının ortaya çıkması halinde, Denetim Kurulunun söz konusu üyesi, Denetim Kurulunun veya ilgili komitenin görüşmelerine ve oylamasına katılmaz.

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

Yönetimde Söz Sahibi Personel

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

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

olduğunu, dolayısıyla da Deutsche Bank AG'nin bu yoruma göre 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesine riayet etmemiş olduğunu bildirmektediriz.

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

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

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

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

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

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

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum 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

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

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

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

Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsada işlem gören bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde, sahip oldukları oy haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Banka'nın bilgisi dahilinde, yüzde 3'ün üzerinde ve yüzde 10'un altında paya sahip olan sadece üç hissedar mevcuttur. Bu iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2014 tarihi ve son durum olarak 13 Kasım 2015 tarihi itibariyle aşağıda ticaret unvanları belirtilen şirketler büyük oranda

pay sahibi olup, "büyük oranda pay sahibi" sınıflandırmasının yapılmasında, anılan mevzuat çerçevesinde belirtilen en düşük eşik olarak %3 dikkate alınmış olup aşağıdaki bilgi söz konusu hissedarın işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle hissedarlık oranını yansıtmıyor olabilir:

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

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

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

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi

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

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

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

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

YOKTUR.

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

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

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

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

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

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

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

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

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

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

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu

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

Denetçilerin Sorumluluğu

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

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

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

Denetim Görüşü

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

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

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

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

yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

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

Görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolara ve grup yönetim raporuna ilişkin olarak yaptığımız denetimin bulgularına dayanılarak, grubun yönetim raporu konsolide mali 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, 6 Mart 2015

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Wirtschaftsprüfer

Beier

Wirtschaftsprüfer

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

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

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

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Denetçilerin Sorumluluğu

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

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

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

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

Denetim Görüşü

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

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

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

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

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

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

Frankfurt am Main, 18 Mart 2014

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

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

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

Açıklayıcı Notlar

Konsolide IBIT tahmini, aşağıdaki etkenlere ve varsayımlara dayanmaktadır:

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

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

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

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

İlgili: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

Gerçekleştirdiğimiz incelemenin görüşümüz için makul bir dayanak teşkil ettiği kanaatindeyiz.

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

Frankfurt/Main, 01 Şubat 2016

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

[Alman Kamu Denetçisi]

[Alman Kamu Denetçisi]

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

Yasal İşlemler ve Tahkim İşlemleri

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

Deutsche Bank, burada belirtilmekte olanlar haricinde, Banka'nın veya Deutsche Bank Group'un mali durumu veya karlılığı üzerinde herhangi bir önemli etkiye sahip olabilecek veya yakın geçmişte sahip olmuş olan, derdest veya muhtemel hiçbir hukuk davasına, tahkim işlemine, idari işleme veya sair işlemlere (ister müdafî olarak ister sair şekilde) müdahil değildir veya bu tür herhangi bir işlemden 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'in daha sonradan 2000 yılının Mayıs ayında ilişkisiz bir kuruluş olan BMY Yasal Tröste ("Tröst") satılmasından doğmaktadır. Gerek Deutsche Bank tarafından satın alınma gerekse de Tröste satış tarihinde Charter'in birincil varlığı, değerlemeye tabi tutulmuş bulunan Bristol-Myers Squibb Company ("BMY") hissesi olmuştur. Söz konusu BMY hissesi Tröst tarafından satıldığında, Tröst ilişiksiz bir işlemde kazancını zararla 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. 24 Eylül 2015 tarihinde, mahkeme Deutsche Bank'ın ret talebini

⁵30 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.

					geri çevirmiştir.
Frankfurt am Main Savcılığı	Deutsche Bank	-	<p>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.</p> <p>Savcılık, Deutsche Bank çalışanlarından bazılarının, karşı tarafların CO2 emisyon haklarına ilişkin işlemlerde KDV'yi engellemeye yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiğini iddia etmektedir.</p>	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<p>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 geçirilmesine 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 eski üyesi tarafından imza edilmiş olan, 2009 yılına ilişkin yanlış bir KDV beyannamesi ve Şubat 2009 ile Şubat 2010 tarihlerine ilişkin yanlış aylık beyannameler sunmuş olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. 15 Şubat 2016 tarihinde, Frankfurt bölge mahkemesinde, CO2 emisyon haklarının alım satımına müdahil olmaları sebebiyle KDV kaçırmaktan veya KDV kaçırılmasına yardım ve yataklık etmekle suçlanan yedi eski Deutsche Bank çalışanına karşı görülecek ceza davası başladı. 13 Haziran 2016 tarihinde, yedi eski Deutsche Bank çalışanı Frankfurt Bölge Mahkemesi tarafından KDV dolandırıcılığı suçundan mahkûm edilmiştir. Bu eski</p>

				<p>çalışanların bazıları ile ilgili olarak temyiz süreci derdest haldedir. 2016 yılının Haziran ayında, Yönetim Kurulunun eski üyeleri aleyhine KDV beyannamelerinin sunulması ile bağlantılı adli soruşturma işlemleri yeterli şüphe olmaması sebebiyle kapatılmıştır.</p> <p>2009/2010 döneminde Deutsche Bank'a emisyon sertifikaları satmış olan bir takım Alman simsarların iflas idarecileri hâlihazırda söz konusu işlemleri Alman iflas hukuku kapsamında feshi kabil tercih olarak çürütmeye çalışmakta olup, bazı vakalarda medeni hukuk davaları açmış bulunmaktadır. Şu ana kadar Frankfurt Bölge Mahkemesi tarafından söz konusu iflas idarecilerinin talebinin tümüyle ret edildiği sadece tek bir mahkeme kararı mevcuttur. Söz konusu karara yönelik temyiz süreci derdest haldedir. 2015 yılında, Birleşik Krallık'ta CO2 emisyon hakları ticaretiyle bağlantılı olarak KDV dolandırıcılığına katıldıkları iddia edilen müflis beş İngiliz şirketinin tasfiye memurları tarafından Deutsche Bank AG de dahil olmak üzere, dört müdafî aleyhine, söz konusu müdafîlerin görevin ihlalinde müflis şirketlerin yönetim kurulu üyelerine dürüst olmayan bir şekilde yardım sağladığı ve bundan farklı olarak söz konusu müdafîlerin (1986 sayılı İflas Kanununun 213. Maddesi kapsamında hak talebine sebebiyet vererek) dolandırıcılık amaçlı olarak şirketlerin ticari faaliyetine taraf olduklarını iddia ederek Londra'da yasal işlem başlatılmıştır. Deutsche Bank bu iddiaya karşı savunma yapmakta olup, söz konusu yasal işlemler hâlihazırda ilk aşamalarda.</p> <p>Grup tarafından bu meselelerin bazıları ile ilgili olarak karşılık ve şarta bağlı yükümlülükler ayrılmıştır. Grup, bu karşılıkların veya şarta bağlı yükümlülüklerin meblağını ifşa</p>
--	--	--	--	---

					etmemiş, böyle bir ifşaatin bu karşılıkların ve yükümlülüklerin sonucuna ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceğini düşünerek bu karşılıkların veya şarta bağlı yükümlülüklerin ilgili olduğu özel işlemleri de açıklamamıştır.
Avrupa Komisyonu	Deutsche Bank Markit Group Limited International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) Diğer on iki banka CDS alım satımı gerçekleştiren diğer bankalar	-	Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) ve diğer on iki banka aleyhinde İtiraz Beyanında bulunarak Avrupa Birliği'nin İşleyişi Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53. maddesi uyarınca rekabete aykırı işlemler yapıldığını iddia etmiştir. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası ("CDS") alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde Deutsche Bank'ın tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Önceden açıklandığı gibi, 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 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 bir takım kuruluşlarca, finanse edilmemiş kredi türevlerinin borsadaki alım satımının gerçekleştirilmesine yönelik girişimlerine 2006 ila 2009 arasındaki dönemde uygunsuz toplu eylemle engel olunduğu, Avrupa Birliği'nin İşleyişine ilişkin Antlaşma'nın 101.Maddesi ile Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53.Maddesinin tek ve sürekli ihlalini teşkil ettiği iddia edilmektedir. Deutsche Bank, 2014 yılı içerisinde ve 4 Aralık 2015 tarihinde Avrupa Komisyonu'nun ilk kararlarına itiraz etti ve Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank ve diğer on iki bankayla (Markit veya ISDA haricinde) ilgili incelemelerinin girişimde bulunmaksızın sonlandırıldığını duyurdu. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası (CDS) alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili A.B.D. Bölge Mahkemesi nezdinde hâlihazırda derdest birleştirilmiş bir toplu hukuk davası açılmıştır. Davacılar, tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların

			üzere diğer bankalar, Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıkları iddia edilerek dava açılmış ve hâlihazırda derdest bir çok bölgesel bir toplu hukuk davası açılmıştır.		etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere bankaların Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıklarını iddia ederek 11 Nisan 2014 tarihinde ikinci bir birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava açmışlardır. Davacılar, 1 Ocak 2008 tarihinden 31 Aralık 2013 tarihine kadarki dönemde, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılardan doğrudan CDS almış veya Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılara doğrudan CDS satmış olan, Amerika Birleşik Devletleri'nde veya yurtdışında mukim bir dizi bireyi ve kuruluşu temsil ederler. İkinci ıslah edilmiş toplu dava şikâyetnamesi kapsamında talep edilen tazminat belirtilmemiştir. Davalılar, 23 Mayıs 2014 tarihinde, söz konusu ikinci birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava şikâyetnamesini düşürmeye çalışmışlardır. 4 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, bazı hususlara ilişkin karar vermiş ve kısmen ret talebini geri çevirmiştir. 30 Eylül 2015 tarihinde, Deutsche Bank, meselenin 120 milyon ABD Doları karşılığında çözüme kavuşturulması için bir sulh sözleşmesi akdetmiş olup mahkeme bunu 15 Nisan 2016 tarihinde onaylamıştır.
-	Deutsche Bank	-	Bir takım düzenleyici otoriteler tarafından, Deutsche Bank'ın ısmarlama kredi korelasyonu işlem defteri/ticari portföyü ile kredi krizi sırasında söz konusu defter/portföy dahilindeki bir takım riskler soruşturulmaktadır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	26 Mayıs 2015 tarihinde, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), Deutsche Bank AG aleyhine açılmış ve uzlaşmaya varılmış idari bir davada haksız uygulamanın durdurulması emri verdi. Konu, Deutsche Bank'ın, finansal krizin zirve dönemi olan 2008'in dördüncü çeyreği ile 2009'un birinci çeyreğinde, bazı Kaldıraçlı Süper Kıdemli (LSS) Sentetik CDO pozisyonları ile ilişkili “boşluk riskini” değerlendirme yöntemi ile ilişkiliydi. Boşluk riski, bir işlemin mevcut değerinin, yatırılan teminatın değerini aşması riskidir. Söz konusu iki çeyrek sırasında, Deutsche Bank, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini hesaba katarak düzeltmemekte ve boşluk riski için sıfır değeri tayin etmekteydi. SEC, boşluk riskinin değerlendirilmesini yapılması

					<p>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 uyumsuzluğu riski) de hesaba katacak şekilde, makul bir ayarlamaya tabi tutmadığı ve bu nedenle, söz konusu iki çeyreğe ilişkin mali tablolarında yanlış beyanda bulunmuş olduğu kanaatine vardı. SEC, aynı zamanda, Deutsche Bank'ın, değerlendirme sürecine ilişkin yeterli sistemler ve kontrollere sahip olmadığı kanaatine vardı. SEC, Madde 13(a) (SEC'e, düzenli aralıklarla doğru rapor ibraz etme gerekliliği), 13(b)(2)(A) (doğru defter ve kayıt tutma gerekliliği) ve 1934 tarihli A.B.D. Menkul Kıymetler Borsa Yasası 13(b)(2)(B)'nin (makul dahili muhasebe kontrollerine sahip olma gerekliliği) ihlallerinin söz konusu olduğunu tespit etti. Deutsche Bank, \$55 milyon A.B.D. doları tutarında önceden bir hukum kaydeden bir ceza ödedi ve varılan bulgular ile ilgili kabul veya red bildiriminde bulunmadı.</p>
<p>Dole Food Company, Inc. Eski Hissedarlar</p>	<p>Deutsche Bank Securities Inc. Deutsche Bank AG, New York Şubesi David H. Murdock ve Bazı Dole Food Inc. Yönetim Kurulu</p>	-	<p>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</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>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 aldılar. 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 ettiler. Konuya ilişkin yargılama, 9 Mart 2015 tarihinde sona erdi. 27 Ağustos 2015 tarihinde, mahkeme, (i) DBSI ve DBN temsil görevlerinin ihlaline yardım ve yataklık etmekten sorumlu olmadıklarını ve (ii)</p>

	Üyeleri		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.		Sn. Murdock ile Dole'nin önceki Başkanı Michael Carter'ın, faiz uygulanmadan önce, yaklaşık olarak 148 milyon ABD Doları tutarındaki tazminattan dolayı sorumlu bulunarak Dole'nin hissedarlarına karşı olan temsil görevlerini ihlal etmiş olduklarını tespit etti. 7 Aralık 2015 tarihinde, Sn. Murdock ve davacılar mahkemede sulh sözleşmesi düzenlemiştir; buna göre diğer hususların yanı sıra (i) Sn. Murdock, Dole'un hissedarlarına mahkeme kararına uygun olarak tazminat ödemeyi kabul etti ve (ii) davanın savunma tarafları, DBSI ve DBNY dahil olmak üzere İşlem'le ilgili olarak borçtan azil kararı alacak. 25 ve 27 Ocak 2016 tarihli başvurularda, Dole hissedarları olduğu iddia edilen üç kişi uzlaşmaya itiraz etti ancak daha sonra bu üç taraftan ikisi itirazlarını geri çektiler. İtiraz edenlerden geriye kalan tek taraf, 10 Haziran 2013 tarihinde İşlem'in duyurulmasını müteakip ancak 1 Kasım 2013 tarihinde İşlem kapatılmadan önce Dole hisselerini satmış olan hissedarların, uzlaşma gelirlerinin dağıtılması çerçevesinde toplu davanın bir parçası olarak görülmesi gerektiğini iddia etti. Mahkemenin sulh sözleşmesini onayıp onamayacağını belirlemek üzere 10 Şubat 2016 tarihinde adil bir duruşma gerçekleştirildi. 10 Şubat 2016 tarihli bu duruşmada, mahkeme uzlaşmayı onadı ve yargılamayı sona erdirecek kesin kararı kaydetti.
RREEF European Value Added Fund I, L.P	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	-	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. 4 Eylül 2015 tarihinde, Fon (yine bir Deutsche Bank iştiraki olan Fonun Genel Ortağının bağımsız danışmanlar komitesi vasıtasıyla hareket etmek suretiyle), Yöneticiye karşı, Yöneticinin, bir Alman gayrimenkul yatırımı yapma kararının, ağır ihmali içerdiği

					ve Fon'un, en az 158,9 milyon Avro artı faiz tutarında zarara uğramasına yol açmış olduğunu ve Yöneticinin tazminat sorumluluğuna sahip olduğunu iddia etmiştir. Bu konuya ilişkin yargılamanın, Haziran 2017'de başlaması planlanmaktadır. Grup tarafından bu hususa ilişkin olarak karşılık ayrılmıştır. Böyle bir açıklamanın bu hususun sonucuna ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceğini düşünerek Grup bu karşılığın meblağını açıklamamıştır.
Yatırımcılar	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA		2010 yılında Deutsche Bank tarafından satın alınmadan önce Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim"), kapalı uçlu gayrimenkul fonlarının pazarlanması ve bunlara iştirakin finansmanı faaliyetlerinde bulunmuştur. Bu fonlar, Alman kanunları tahtında Medeni Hukuk ortaklıkları olarak yapılandırılmıştır. Bu fonlara ilişkin planlama ve proje geliştirme aşamaları genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından gerçekleştirilmiştir. Sal. Oppenheim bu şirkette ortak girişim yoluyla dolaylı bir menfaate sahip olmuştur. İlgili şirket nedeniyle Sal. Oppenheim aleyhine birkaç hukuk davası açılmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Sal.Oppenheim jr.& Cie AG & Co KGaA ("Sal.Oppenheim"), 2010 yılında Deutsche Bank tarafından devralınması öncesinde, kapalı uçlu gayrimenkul fonlarındaki katılımların pazarlanması ve finanse edilmesi ile iştirak etmiştir. Bu fonlar, Alman Hukuku kapsamında Medeni Kanun Ortaklıkları olarak yapılandırılmışlardır. Planlama ve proje geliştirme genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından yapılmıştır. Sal.Oppenheim, bu şirkette bir ortak girişim üzerinden dolaylı paya sahip olmuştur. Bu faaliyet ile ilgili olarak Sal.Oppenheim aleyhine bir dizi hukuk davası açılmıştır. Bu hukuk davalarının tümünden ziyade bazıları Sal.Oppenheim'in önceki yönetici ortakları ile diğer bireyler aleyhine de açılmıştır. Sal.Oppenheim aleyhine açılan davalar, aslen yaklaşık olarak 1.1 milyar €'luk yatırımlar ile ilgilidir. Bir takım taleplerin reddi veya sulhu sonrasında, aslen 400 milyon € dolaylarında olan yatırımlara ilişkin hak talepleri halen derdest haldedir. Mevcut durumda görülmekte olan davalarda talep edilen toplam tutar yaklaşık 490 milyon Euro değerindedir. 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. Grup, bu davalara ilişkin karşılıkları ve şarta bağlı borçları kaydetmiştir ancak bunların tutarlarını açıklamamıştır çünkü böyle bir açıklamanın çıkacak sonuca ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.
-	Deutsche Bank		Deutsche Bank döviz piyasasındaki ticareti soruşturan belirli düzenleyici makamlardan bilgi edinme talepleri almıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<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. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kendi kambiyo alım satım faaliyetini ve kambiyo işinin diğer yönlerini kendi bünyesinde global olarak gözden geçirmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, döviz kurlarının manipülasyonu iddiaları ile ilişkili olarak A.B.D. Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış üç adet temsili toplu davada davalı olarak adlandırılır. Toplu davalar kapsamındaki şikayetlerde istenilen tazminat belirtilmemiştir. Amerika Birleşik Devletleri'nde veya Amerika Birleşik Devletleri'nin topraklarında yerleşik veya işlem gören mefruz tezgahüstü simsarları ile mefruz merkezi borsa simsarları adına birleştirilmiş mevcut dava açılmış olup, söz konusu dava kapsamında, bilhassa bu spot oranlarda teklif edilen alım-satım marjlarında olmak üzere, gerek gösterge oranları gerekse de spot oranlar ile ilgili olarak rekabetin engellenmesine ve bu oranların manipüle edilmesine yönelik olarak hukuka aykırı anlaşmalar yapıldığı iddia edilmekte olup; söz konusu şikayet kapsamında ayrıca, varsayılan bu gizli anlaşmaların sırasıyla, döviz cinsinden vadeli işlemler ve opsiyonlara ilişkin merkezi borsalarda yapay fiyatlara yol açtığı iddia edilmektedir. İkinci bir dava,</p>

				<p>birleştirilmiş davadaki iddiaları izlemekte ve iddia edilen davranışın, 1974 Tarihli ABD Çalışanlar İçin Emeklilik Gelir Güvencesi Yasası ("ERISA") kapsamında davalıların güvене dayalı görevlerinin ihlaline sebep olduğunu ve yol açtığını iddia etmektedir. Üçüncü mefruz toplu dava Axiom Investment Advisors, LLC tarafından, Deutsche Bank'ın Last Look ("Son Görünüm") olarak adlandırılan bir işlevin uygulanmasıyla elektronik alım-satım platformları üzerinden verilen FX talimatlarını reddettiği ve bu talimatların daha sonra mefruz toplu dava üyelerine daha düşük avantajlı fiyatlarla gerçekleştirildiği iddiasıyla açıldı. Davacı, sözleşmenin ihlal edildiğine ilişkin iddialar, sözleşme benzerlerinden doğan iddialar ve New York eyalet yasaları kapsamındaki iddiaları öne sürmüştür. Bu üç davanın tümünün reddine yönelik talepte bulunulmuş olup, işlem hâlihazırda derdest haldedir. Her üç davada da esasa ilişkin inceleme aşaması başlamıştır.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, Ontario ve Quebec illerinde açılan iki Kanada grup davasında davalı olarak anılmaktadır. 10 Eylül 2015 tarihinde açılan bu grup davalarında, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki birleştirilmiş davada öne sürülenlere benzer olgusal suçlamalar öne sürülmekte olup, diğer hukuki sebeplerin yanı sıra Kanada Rekabet Kanunu uyarınca tazminat talep edilmektedir.</p> <p>Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
	Deutsche Bank		Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan aşırı sıklıkla gerçekleştirilen alım-satım işlemleri ve Deutsche Bank'ın alternatif alım-satım	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan</p> <p>Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, yüksek frekanslı alım satma 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. Grup, bu</p>

			sisteminin ("ATS" veya "Karanlık Havuz") işleyiş şekline ilişkin olarak bilgi talebinde bulunmuştur.	dipnota bakınız.	konuya ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konunun sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Faiz Oranı (TIBOR), Singapur Bankalar Arası Faiz Oranı (SIBOR) ve diğer bankalar arası faiz oranları hakkında endüstri çapındaki soruşturmalarda Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya Pasifik'teki çeşitli düzenleyici ve adli kurumlardan müzekkereler ve bilgi talepleri almaktadır. Deutsche Bank, bu soruşturmalara ilişkin olarak işbirliğinde bulunmaktadır. Bu soruşturmanın Deutsche Bank aleyhine önemli finansal cezalar ve diğer sonuçlar doğurma ihtimali bulunmaktadır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Mevzuat Kaynaklı Yürütme Konuları. Deutsche Bank, Londra Bankalararası Piyasasında Önerilen Faiz Oranının (LIBOR), Euro Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (EURIBOR), Tokyo Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (TIBOR) ve diğer bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak sektör genelinde yürütülen soruşturmalar ile bağlantılı olarak Avrupa'daki, Kuzey Amerika'daki ve Asya/Pasifik bölgesindeki ve ABD eyelet savcılarını da içeren çeşitli düzenleyici kuruluşlarından ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Daha önceden bildirildiği üzere, Deutsche Bank, Euro faiz oranı türevlerinin ve Yen faiz oranı türevlerinin alım satımındaki rekabeti engelleyici hareket ile ilgili Avrupa Komisyonu soruşturmalarının çözüme kavuşturulmasına yönelik toplu uzlaşma kapsamında 4 Aralık 2013 tarihinde Avrupa Komisyonu ile uzlaşmaya varmıştır. Söz konusu sulh sözleşmesinin şartları kapsamında Deutsche Bank toplamda 725 milyon € ödemeyi kabul etmiştir. Bu cezanın tamamı ödenmiş olup Banka'nın karşılıklarının kapsamına girmemiştir. 23 Nisan 2015 tarihinde önceden rapor edildiği gibi Deutsche Bank, LIBOR'un, EURIBOR'un ve TIBOR'un belirlenmesine ilişkin kötü idareye yönelik soruşturmaların çözüme kavuşturulması için Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu (CFTC), Birleşik Krallık Finansal

				<p>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. Bu cezaların tamamı ödenmiş olup, suçunu kabul ettiği elektronik dolandırıcılık vakası ile ilgili olarak (hâlihazırda 7 Ekim 2016 tarihinde görülmesi planlanmıştır) DB Group Services (UK) Ltd.'nin (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak sahip olduğu, bir yüzde yüz iştiraki olan) mahkûm edilmesi sonrasında mahkeme onayına tabi olarak DOJ'a ödenmesi icap eden 150 milyon \$ hariç olmak üzere, Banka'nın karşılıklarının bir kısmını teşkil etmemektedir. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile varılan karar kapsamında, Deutsche Bank, (başka unsurların da yanı sıra) Sherman Kanunu'nun ihlali kapsamında Deutsche Bank'a biri elektronik dolandırıcılıktan diğeri de fiyat sabitlemeden olmak üzere iki suçla itham eden, Connecticut Bölgesi için yetkili olan A.B.D. Bölge Mahkemesi nezdinde bir bilginin verilmesini kabul ettiği üç yıl süreli bir Ertelemeli Soruşturma Anlaşması akdetmiştir.</p> <p>Yukarıda belirtildiği üzere, Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR ve TIBOR'un belirlenmesi konusu ile ilgili olarak ABD başsavcılarında oluşan bir çalışma grubu tarafından yürütülen bir soruşturmaya konudur. Banka, ABD başsavcısının sorgulamasında kendileri ile işbirliği yapmaya devam etmektedir.</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 tabi olmaya devam etmektedir. Grup, mevzuat incelemelerinden bazılarına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Medeni Hukuk Davalarına ilişkin Genel Değerlendirme. Deutsche Bank, sonraki paragraflarda ifade edilen muhtelif Bankalararası Önerilen Oranların belirlenmesine yönelik iddia edilen manipülasyona ilişkin olarak 47 hukuk davasına taraftır. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer davalılar aleyhine, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, mefruz toplu davalar da dahil olmak üzere, açılmış olan davaların çoğu derdesttir. ABD Doları LIBOR'un belirlenmesine yönelik olarak manipülasyon sonucunda kayıp iddiasında bulunan taraflar adına altı hukuk davası açılmıştır. Deutsche Bank aleyhine açılmış derdest, ABD Doları LIBOR ile ilgili olmayan altı hukuk davası da New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde derdest olup, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR ile ilgili iki davayı, EURIBOR ile ilgili bir davayı, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR ile ilgili birleştirilmiş bir davayı ve İsviçre Frankı (CHF) LIBOR ile ilgili bir davayı ve Singapur Bankalararası Piyasasında Önerilen Oran (SIBOR) ile Önerilen Swap Oranı (SOR) olan iki Singapur Doları (SGD) gösterge oranına ilişkin bir davayı kapsamaktadır.</p> <p>Sadece bir istisna dışında, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak</p>
--	--	--	--	---

				<p>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. Reddedilen ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Dokuzuncu Dairesi nezdinde temyiz başvurusu derdest halde bulunan, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak Çok Bölgeli Yargılama (MDL) kapsamında toplu dava olmayan sadece tek bir dava bulunmaktadır.</p> <p>Ele alınan 47 hukuk davasının tümüne ilişkin tazminat talepleri, A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun (CEA), federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelcilik karşıtı yasaların, Amerika Birleşik Devletleri Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası'nın (RICO) ile diğer federal kanunların ve eyalet kanunlarının ihlali de dahil olmak üzere çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. Beşi hariç olmak üzere, söz konusu davaların tümünde, tazminat talebi davacılar tarafından resmen açık bir şekilde telaffuz edilmemiştir. Belirli bir tazminat meblağı iddiasında bulunan beş dava ise, ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş münferit davalar olup, Deutsche Bank da dahil olmak üzere, davahıların tümünden asgari olarak toplamda 1.25 milyar ABD Dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunmaktadır. Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>ABD Doları LIBOR. 2013 yılının Mart ayı ile 2015 yılının Kasım ayları arasındaki bir dizi karar sonrasında taleplerini daraltan davacılar hâlihazırda CEA talepleri ve eyalet</p>
--	--	--	--	---

				<p>hukuku kapsamında dolandırıcılığa, akde, sebepsiz zenginleşmeye ve sair haksız fiile dayalı talepler ileri sürmektedirler. Mahkeme tarafından ayrıca, hâlihazırda ek açıklamaya konu olan bir takım davacıların taleplerini şahsa bağlı yetkisizlik dolayısıyla ve sınırlama gerekçelerine dayalı olarak ret eden kararlar da verilmiş olup, ileriki kararlar derdesttir.</p> <p>2016 yılının Mayıs ayında, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davacıların tekelciliğe karşı taleplerini ret eden MDL (Çok Bölge Yargılama) mahkeme kararlarını bozmuş ve davacıların kendilerinin tekelciliğe karşı taleplerini devam ettirmek üzere duruşmaya katılma hakkına sahip olup olmamaları hususunun tekrar gözden geçirilmesi için mahkemeye geri göndermiştir. Bu husus ile ilgili olarak hâlihazırda dava özeti oluşturulmaktadır. Buna ilaveten, Deutsche Bank ile diğer yabancı davalılar aleyhine talepleri şahsa bağlı yetkisizlik sebebiyle ret edilmiş bulunan bir takım davacılar da hâlihazırda söz konusu karara ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi'ne temyiz başvurusunda bulunulmasına yönelik hazırlık süreci içerisindeyler.</p> <p>Netice itibariyle, toplu dava onayına yönelik talepler ile ilgili olarak hâlihazırda 2017 yılının Ağustos ayında dava özetinin oluşturulması planlanmış olarak ilk açılan davaların üçünde esasa ilişkin inceleme seyrinde ilerlemektedir.</p> <p>Mahkeme, diğerlerinden bağımsız bir dava niteliğinde olmak üzere SDNY'de devam eden ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) dışındaki ABD Doları LIBOR ile ilişkili başka bir davada, davalıların davanın reddedilmesi</p>
--	--	--	--	---

					<p>taleplerini kabul etti.–Davacı, şikayetini tadil etme talebi içeren bir dilekçe sundu ve söz konusu talep halen derdesttir.</p> <p>Deutsche Bank, aynı zamanda, ABD Doları LIBOR ile ilgili California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında davalı sıfatıyla adlandırılmıştır. Deutsche Bank'ın davanın reddine yönelik talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Davacı, halihazırda, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur.</p> <p>Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR. SDNY nezdinde Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR'un manipülasyonu iddiası konusunda iki ayrı dava görülmektedir. Birinci dava olan Laydon davasında hâlihazırda esasa ilişkin inceleme sürmektedir. İkinci dava olan Sonterra davası ise dava özeti tümüyle oluşturulmuş ve müzakere edilmiş ret talebine konu olup, karar derdest haldedir.</p> <p>EURIBOR, GBP LIBOR ve CHF LIBOR. SDNY nezdinde derdest haldeki bu davalar, tümüyle oluşturulmuş ret taleplerine konudur. Kararlar derdest haldedir.</p> <p>SIBOR ve SOR: SDNY nezdinde 1 Temmuz 2016 tarihinde şikâyette bulunulmuş olup, bu hususta Deutsche Bank'a henüz tebligatta bulunulmamıştır.</p>
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan sabit faiz oranlı swaplar için ortalama orta ölçekli oranları sunan ISDAFIX benchmark değerlerinin belirlenmesine	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota	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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			ilişkin bilgi talebinde bulunmuştur.	bakınız.	talepler içeren ve Amerika Birleşik Devletleri Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilen beş adet temsili grup davasında davalı olarak adlandırıldı. 8 Nisan 2016 tarihinde, Deutsche Bank toplu davalar ile ilgili olarak 50 milyon \$ karşılığında sulh yoluyla çözüme kavuşturmuş olup, bu husus mahkeme onayına tabidir.
Kaupthing hf	Deutsche Bank	-	Haziran 2012’de, (Tasfiye Komitesi tarafından temsil edilen) Kaupthing hf, hem İzlanda’da, hem de İngiltere’de Deutsche Bank’a karşı İzlanda hukuku uyarınca yaklaşık 509 milyon Avro (artı faiz) tutarında bir istirdat davası açmıştır. Bu talepler, 2008 yılında Deutsche Bank’ın British Virgin Island’daki iki Özel Amaçlı Araç Şirkete (“Özel Amaçlı Araç Şirketler”) ihraç ettiği ve Kaupthing’e atıfta bulunan kaldırıcı kredi bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdir. 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	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	2012 yılının Haziran ayında, İzlandalı bir anonim şirket olan Kaupthing hf (tasfiye komitesi vasıtasıyla hareket ederek), gerek İzlanda gerekse de İngiltere’de Deutsche Bank aleyhine yaklaşık olarak 509 milyon €’luk (zarar oranı ve geç ödeme oranı temelinde hesaplanan artı masraflar), İzlanda Hukuku kapsamında ödenmiş paranın geri alınmasına ilişkin talepte bulunmuştur. Bu istemler, Deutsche Bank tarafından 2008 yılında iki İngiliz Virgin Adaları özel amaçlı şirketine (“SPV”), Kaupthing referans gösterilerek ihraç edilen kaldırıcı krediye bağlı tahviller (“CLN’ler”) ile ilgilidir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV’ler) nihai sahipleri yüksek net değere sahip olan bireylerdir. Kaupthing, söz konusu Özel Amaçlı Şirketleri (SPV’leri) fonladığını öne sürmekte ve Deutsche Bank’ın, Kaupthing’in kendisinin söz konusu işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığından haberdar olduğunu veya haberdar olmuş olması gerektiğini iddia etmektedir. Kaupthing, söz konusu işlemlerin sözde amaçlarından birinin Kaupthing’in piyasaya kendi CDS (kredi temerrüt takası) swapları, dolayısıyla da kendisinin borsada işlem gören tahvilleri ile tesir etmesine imkân vermek olması sebebiyle söz konusu işlemlerin uygunsuz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere, bir dizi alternatif gerekçeye dayalı olarak Kaupthing tarafından feshi kabil olduğunu iddia etmektedir. Buna ilaveten, 2012 yılının Kasım ayında, Kaupthing tarafından Londra’da Deutsche Bank aleyhine İngiliz Hukuku kapsamında bir talepte (İzlanda Hukuku kapsamındaki

			<p>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 iddialarda bulunmuştur).</p>		<p>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. Özel Amaçlı Şirketler (SPV'ler) her ne kadar faiz miktarı talebi İzlanda'da bulunandan daha az olsa da yaklaşık olarak 509 milyon €'luk (artı masraflar, ilaveten faiz) talepte bulunmaktadırlar. Deutsche Bank bu süreçlerde savunmasını sunmuştur ve savunmaya devam etmektedir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'lerin) hak taleplerinin, krediye bağlı tahvil (CLN) işlemleri bakımından Deutsche Bank'ın genel potansiyel yükümlülüğünü Kaupthing tarafından talep edilmiş olan meblağın üzerinde yükseltmesi beklenmemektedir. Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim	-	<p>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</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), başkaları yanında eski Deutsche Bank Yönetim Kurulu üyeleri 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</p>

	Kurulu Sözcüsü) ve 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.	<p>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.</p> <p>Savcı tarafından ileri sürülen suçlamalar, önceki ilgili Yönetim Kurulu üyelerinin, sözde, söz konusu gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olmadığından ve/veya söz konusu işlemlerde yalan beyanlarda bulduklarından haberdar olmaları sonrasında Münih Yüksek Bölge Mahkemesi ile Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davalarındaki tekliflerde Deutsche Bank'ın hukuk müşaviri tarafından sunulan gerçeğe dayalı bildirimleri vaktinde düzeltmemiş olmalarına dairdir.</p> <p>6 Ağustos 2014 tarihinde, Sn. Juergen Fitschen ve diğer dört eski Yönetim Kurulu üyesini ilgilendiren ana soruşturma sonuçlanmış ve tüm sanıklara karşı bir iddianame düzenlenmiştir. Mahkeme, Deutsche Bank AG'nin ikincil katılımını emretmiş olup bu durum Bankaya karşı para cezasına hükmedilmesine neden olabilecek bir niteliğe sahiptir. 25 Nisan 2016 tarihinde, Münih Bölge Mahkemesi, Sn. Fitschen ve diğer dört eski Yönetim Kurulu üyesinin beraatına karar vermiştir. Ayrıca, mahkeme Banka'nın da beraatına karar vermiştir. Cumhuriyet savcısı, 25 Nisan 2016 tarihinde temyiz başvurusunda bulunmuştur. Temyiz, olgulardan çok hukuki hataların gözden geçirilmesi ile</p>
--	----------------------------------	--	---	---

					<p>sınırlıdır.</p> <p>Savcı tarafından yürütülen diğer soruşturma devam etmektedir. Deutsche Bank, Münih Savcılığı ile tam bir işbirliği içerisinde hareket etmektedir.</p> <p>Grup, bu davaların kendisi açısından önemli ekonomik sonuçları olmasını beklememektedir ve buna ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç kaydetmemiştir.</p>
<p>Kore Finansal Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>-</p>	<p>Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihindeki kapanış müzayedesinde yaklaşık %2,7'lik bir düşüşe uğramasını müteakip, FSS inceleme başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200'de endeks arbitraj pozisyonu olarak elde bulundurulmuş 1,6 milyar Avro'luk hisse sepetinin satılmasına atfedilebileceğine ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Kore Bileşik Toptan Fiyat 200 Endeksi'nin ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihinde kapanış seansındaki yaklaşık olarak %2,7'lik düşüşü sonrasında, Kore Mali Denetim Servisi ("FSS") bir soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'deki düşüşün, KOSPI 200'deki bir endeks arbitraj pozisyonunda tutulmakta olan, yaklaşık olarak 1.6 milyar € değerindeki, bir hisse senedi sepetinin Deutsche Bank tarafından satışına atfedilebilir olduğuna dair kaygılarını ifade etmiştir. Kore Mali Denetim Servisi'ni (FSS) denetleyen Kore Finansal Hizmetler Kurulu, 23 Şubat 2011 tarihinde, Kore Mali Denetim Servisi'nin (FSS) bulgularını ve tavsiyelerini gözden geçirmiş ve aşağıdaki tedbirlerin alınması yönünde karar almıştır: (i) Deutsche Bank Group ve Deutsche Bank'ın iştiraki Deutsche Securities Korea Co.'nun (DSK) beş çalışanının aleyhine, temsil kurumsal cezai 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</p>

					<p>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. 25 Ocak 2016 tarihinde, Seoul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK simsarının suçlu bulunduğu ve DSK'nin suçlu bulunduğu karar vermiştir. DSK'ye 1.5 milyar Güney Kore Wonu (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası getirilmiştir. Mahkeme aynı zamanda dayanak teşkil eden alım-satım faaliyetinden elde edilen karların ceza olarak bırakılmasına hükmetmiştir Grup, dayanak teşkil eden 2011 yılı alım-satım faaliyetine ilişkin karları isteksizce geri vermiştir. Ceza davası kararı, hem davacı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.</p> <p>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. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan bu davalardan bazılarında Banka ve DSK aleyhine asliye mahkemesi kararları verilmiştir. Karara bağlanmadığı bilinen davalarda talep edilen toplam tutar (geçerli döviz kurları üzerinden) 80 milyon Euro'dan azdır. Grup, karara bağlanmamış bu hukuk konularına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konuların sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS")	Deutsche Bank	-	Şubat 2013'te MPS İtalya'da Deutsche Bank'ın aleyhinde hukuki takibatlar başlatarak	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak	Şubat 2013'te, Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS"), Deutsche Bank'ın, MPS ve MPS'nin yüzde yüz iştiraki niteliğindeki bir SPV'si (özel amaçlı şirket) olan "Santorini"

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			<p>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.</p>	<p>bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>ile repo işlemleri yürütmek suretiyle, MPS'nin, Deutsche Bank 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'a 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. 2013 yılının Aralık ayında, Deutsche Bank, MPS tarafından başlatılmış olan medeni hukuka ilişkin yasal işlemleri çözüme kavuşturmak üzere MPS ile uzlaşmaya varmış olup, işlemler MPS için iskontolu olarak çözülmüştür. 120 milyon € ile 307 milyon € arasında tazminat talebinde bulunulan, Fondazione Monte Dei Paschi tarafından başlatılan medeni hukuka ilişkin yasal işlemler derdest haldedir. Fondazione tarafından eski idarecileri ile DB S.p.A. da dahil olmak üzere 12 bankadan oluşan ortak girişim aleyhine 2014 yılının Temmuz ayında açılan ayrı dava Floransa Mahkemesi huzurunda sürdürülmüştür.</p> <p>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. 16 Şubat 2016 tarihinde, Milan Savcıları; Deutsche Bank AG ve altı mevcut ve eski çalışan aleyhine mahkemeye sevk talebi düzenledi. Mahkemeye sunumda bulunma süreci devam etmekte olup, Hakimin 2016 Temmuz sonu itibariyle duruşmanın görülmesi yönünde karar vermesi beklenmektedir. Bundan ayrı olarak, Deutsche Bank ayrıca,</p>
--	--	--	--	---	---

					bir takım düzenleyici kuruluşlardan, Deutsche Bank'ın işlemlerine ilişkin muhasebesi ile Deutsche Bank'ın yönetiminin bu davaya müdahil olan kişileri yeterince denetlememiş olduğu iddiasına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, asli işlemleri konusunda bilgi talepleri de almıştır. Deutsche Bank, 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	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Mevzuatsal ve Hükümetle İlgili Konular.Bir takım bağlı kuruluşlar ile birlikte Deutsche Bank (bu paragraflar kapsamında birlikte "Deutsche Bank" olarak anılmaktadır), Amerika Birleşik Devletleri Mali Dolandırıcılık Uygulama Görev Gücü'nün Konut 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 (RMBS), ticari ipoteğe dayalı menkul kıymetlerin (CMBS), teminatlı borç yükümlülüklerinin (CDO'lar), 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 Konut İpoteğine Dayalı Menkul Kıymetlerin (RMBS) oluşturulmasına ve menkul kıymetleştirilmesine yönelik olarak gerçekleştirilen faaliyetler bakımından yürüttüğü soruşturmasına dayalı olarak Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın (DOJ) ileri sürmeyi düşünebileceği olası taleplere ilişkin uzlaşmaya ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile görüşmelere başlamıştır. Deutsche Bank, zaman aşımı sınırlamalarının kesilmesi için muhtelif konut ipoteğine dayalı menkul kıymet (RMBS) arzları ile bağlantılı

		<p>konusunda ilgili kurumlarla işbirliği yapmaktadır.</p> <p>Deutsche Bank KİDMK'lerin ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin halka arzlarındaki ihraççı veya yüklenici rolüne ilişkin olarak çeşitli hukuk davalarında davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalara, grup davaları, münferit menkul kıymet alıcılarının açtığı davalar ve menkul kıymet arzlarında belirli dilimler için anapara ve faiz ödemelerini garanti eden sigorta şirketlerince açılan davalar da dâhildir. İddialar davalar arasında değişiklik gösterse de, bu davalarda genellikle, konut kredilerinin çıkarıldığı aracılık standartlarına ilişkin olanlar 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>olarak Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile bir zaman aşımının kesilmesi anlaşması akdetmiştir. Grup, mevzuat incelemelerinden bazılarına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir ancak diğerleri için kaydetmemiştir. Grup, söz konusu karşılıkların tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>İhraççı ve Yüklenici ile İlgili Medeni Hukuk Davaları. Deutsche Bank, konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ile 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 davalarda, 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. Grup, bu hukuk davalarının birkaçına ilişkin karşılık kaydetmiştir ancak bu konuların tamamına ilişkin karşılık kaydetmemiştir. Grup, söz konusu karşılıkların tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konuların sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilen RMBS'lerin sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile ilgili olarak bir temsili toplu davada davalıdır. Dava dilekçesinde belirli bir tazminat talep edilmemektedir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p>
--	--	--	---

				<p>Deutsche Bank, (1) Aozora Bank, Ltd. (31 milyon ABD Doları tazminat talebinde bulunmaktadır); (2) (a) Colonial Bank'ın (tüm davalıların aleyhine en az 189 milyon ABD Doları tutarında tazminat), (b) Guaranty Bank'ın (tüm davalıların aleyhine en az 901 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen) ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın (tüm davalıların aleyhine 66 milyon ABD Doları tutarında tazminat) tasfiye memuru/kayyımı olarak Federal Deposit Insurance Corporation (Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu (FDIC)); (3) San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası, (4) Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketlerin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) ve (5) Royal Park Investments (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) dahil olmak üzere, konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin sözde alıcıları ve bu menkul kıymetlere ilişkin işlemlere müdahil olmuş olan karşı taraflar ve bunların bağlı kuruluşları tarafından açılan muhtelif toplu olmayan davalarda ve tahkim işlemlerinde davalı konumundadır. Aksi belirtilmediği sürece, bu meselelerdeki şikayetler kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir.</p> <p>14 Ocak 2015'te, mahkeme, Deutsche Bank'ın, Blue Edge ABS CDO, Ltd olarak tanımlanmış bir (CDO) ile ilgili olarak, kendisine karşı Aozora Bank, Ltd. tarafından açılan davanın reddine dair talebini kabul etmiştir. Aozora bu kararı temyiz etmiş olup, alt mahkemenin reddi 30 Mart 2016 tarihinde temyiz mahkemesi tarafından onanmıştır. Deutsche Bank ayrıca, Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. olarak tanımlanan bir teminatlı borç senedine ilişkin olarak açılan</p>
--	--	--	--	---

				<p>davada UBS AG ve bağı kuruluşları ile birlikte davalı konumundadır. 14 Ekim 2015 tarihinde Mahkeme, davalıların Aozora'nın dolandırıcılık iddialarının reddine yönelik başvurusunu ret etmiş olup, karar davalılarca temyiz edilmiştir. 7 Temmuz 2016 tarihinde, alt mahkeme, tarafların temyiz sürecini beklerken sınırlı olarak delillerin sunulmasına başlamalarına hükmetmiştir.</p> <p>6 Haziran 2016 tarihinde veya bu tarih dolaylarında, Countrywide'a bağı kuruluşlar tarafından ihraç edilen RMBS'lerin sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile bağıntılı olarak Deutsche Bank aleyhine, Franklin Bank, Guaranty Bank ve Colonial Bank adına yediemin olarak FDIC tarafından açılan davalar, FDIC ile Deutsche Bank ve sigorta edenler olarak dava edilen diğere finansal kuruluşlar arasında varılan uzlaşma ile bağıntılı olarak ret edilmiştir. Deutsche Bank'ın söz konusu uzlaşmaya katkısı, davalara taraf olmayan bir tarafça karşılanmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, diğere RMBS'lerin ihracı ile ilgili olarak FDIC tarafından açılan üç davada davalı konumunda olmaya devam etmektedir. Colonial Bank ve Guaranty Bank'ın yediemini olarak FDIC tarafından açılan ayrı davalarda, temyiz mahkemeleri, zamanaşımı gerekçesiyle daha önceden ret edilen talepleri tekrar geçerli kılmış olup, bu davalarda esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Colonial Bank ile ilgili davada, davanın yeniden görülmesi talebi ve Amerika Birleşik Devletleri Yüksek Mahkemesine temyiz başvuru müzekkeresi ret edilmiştir. Guaranty Bank ile ilgili davada, davanın yeniden görülmesi talebi derdesttir. Citizens National Bank'ın ve Strategic Capital Bank'ın yediemini olarak FDIC tarafından açılan davada benzer bir temyiz başvurusu derdest haldedir.</p>
--	--	--	--	--

				<p>San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Fransisco) tarafından ileri sürülen hak taleplerine ilişkin iki kısmi uzlaşısı sonrasında, Deutsche Bank halen bir RMBS ihracı ve RMBS sertifikalarının tekrar menkul kıymetleştirilmesi ile ilgili olarak tanımlanan iki ihraç bakımından davalı halde kalmaya devam etmektedir. Dava dilekçesinde belirli bir tazminat talep edilmemektedir. Söz konusu davada bilirkişi incelemesi sürmektedir. Deutsche Bank'ın duruşmasının 5 Aralık 2016 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanmıştır.</p> <p>Residential Funding Company, Residential Funding Company'ye satılan krediler ile ilişkili beyan ve tekeffüllerin ihlali ve RMBS ile ilişkili olarak Residential Funding Company'ye karşı ileri sürülen talepler ve davalar sonucunda uğranılan zararların tazmini talebiyle Deutsche Bank'a karşı bir geri satın alma davası açtı. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 24 Haziran 2016 tarihinde, gizli bir sulh sözleşmesi uyarınca Mahkeme söz konusu davayı kesin olarak ret etmiştir. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir.</p> <p>Mart 2012'de, RMBS Recovery Holdings 4, LLC and VP Structured Products, LLC; ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS arzı sırasında mortgage kredileri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından yapılan beyan ve tekeffüllerin ihlal edildiği iddiasına dayalı olarak, Deutsche Bank aleyhine New York eyalet mahkemesi nezdinde bir dava açmıştır. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 13 Mayıs 2013 tarihinde,</p>
--	--	--	--	--

				<p>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. 29 Mart 2016 tarihinde, mahkeme, temyiz edilme olasılığı olan, yediemin sıfatıyla HSBC tarafından başlatılan önemli ölçüde benzer bir davayı reddetmiştir.</p> <p>29 Mart 2016 tarihinde, mutemet olarak HSBC tarafından açılan esas itibariyle benzer bir dava mahkeme tarafından ret edilmiş olup, davacı tarafından 29 Nisan 2016 tarihinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur.</p> <p>18 Şubat 2016 tarihinde, beş adet RMBS ortaklığına ilişkin sözleşmenin ihlali davalarını çözüme kavuşturmak üzere Deutsche Bank ile Amherst Advisory & Management LLC (Amherst) arasında sulh anlaşmaları imzalanmıştır. 30 Haziran 2016 tarihinde taraflarca, önceki anlaşmaları tadil eden ve yeniden şekillendiren sulh anlaşmaları imzalanmıştır. Söz konusu sulh anlaşmaları, 24 Ağustos 2016 tarihi itibariyle söz konusu uzlaşmalara ilişkin oy kullanmaları gereken sertifika sahiplerinden onay talebinde bulunmak üzere mutemede gönderilmiştir. Mutemedin söz konusu uzlaşmaları kabulü için son tarih 29 Eylül 2016 tarihidir. Davalar ertelenmiştir. Deutsche Bank tarafından beş ortaklıktan birine ilişkin olarak ödenecek sulh paralarının büyük bir kısmı, söz konusu ortaklığa ilişkin önerilen sulhun tamamlanması halinde, söz konusu davanın</p>
--	--	--	--	--

				<p>tarafı olmayan tarafça geri ödenecektir. Söz konusu uzlaşmaların net ekonomik etkisi, hâlihazırda önceki dönemlere yansıtılmıştır.</p> <p>3 Şubat 2016 tarihinde, Lehman Brothers Holding, Inc.; Lehman'ın daha sonra Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) ve Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac)'a satmış olduğu MIT'in Lehman'a sattığı 63 ipotekli krediye ilişkin olan bazı 2003 ve 2004 tarihli kredi alım sözleşmelerinde belirtilen beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddiasıyla, diğerlerinin yanı sıra MortgageIT, Inc.(MIT) ve MIT'in halefi olduğu iddiasıyla, Deutsche Bank AG aleyhine Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi İflas Mahkemesi'nde iki taraflı takip işlemi başlatmıştır. Söz konusu şikâyet dilekçesinde, söz konusu kredilere ilişkin iddiaları çözmek amacıyla Lehman iflas işlemlerinin bir parçası olarak Fannie Mae ve Freddie Mac ile akdedilen sulhlerle ilişkili olarak Lehman tarafından uğranılan kayıplar için tazminat istenmektedir. Şikâyet dilekçesinde belirli bir tazminat tutarı ileri sürülmemiştir. Şikâyet dilekçesine yanıt verme süresi henüz sona ermemiştir.</p> <p>Deutsche Bank aleyhine sadece diğer konut ipoteline dayalı menkul kıymet arzlarının garanti/sigorta edeni olarak açılmış olan davalarda, Deutsche Bank, söz konusu ihraççılardan sözleşmeden doğan tazminat haklarına sahip olmakla birlikte, bu tazminat hakları, söz konusu ihraççıların hâlihazırda iflas etmiş veya sair şekilde münfesiş oldukları veya gelecekte iflas etmiş veya sair şekilde münfesiş olmuş olabilecekleri hallerde kısmen veya bütünüyle geçerli ve etkili bir şekilde uygulanamaz olabilecektir.</p>
--	--	--	--	---

				<p>Mutemet Medeni Hukuk Davası. Deutsche Bank, belirli RMBS ortaklıklarının mutemedi olarak gerçekleştirdiği görev ile ilgili olarak çeşitli yatırımcı grupları tarafından açılmış sekiz ayrı hukuk davasında davalı konumundadır. Deutsche Bank'ın ortaklıkların mutemedi olarak bir takım yükümlülükleri ve/veya vecibeleri sözde yeterli bir şekilde ifa etmemesine dayanarak bu davalarda genel olarak sözleşmenin ihlaline, temsil görevinin ihlaline, çıkar çatışmasından sakınma görevinin ihlaline, ihmale ve/veya 1939 tarihli Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ihlaline dair iddialar ileri sürülmektedir. Söz konusu sekiz dava, BlackRock Advisors, LLC, PIMCO-Advisors, L.P. ve diğerleri tarafından yönetilen fonlar da dahil olmak üzere, bir grup yatırımcı tarafından açılan iki temsili toplu davayı (BlackRock Toplu Davaları), Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan bir mefruz toplu davayı ve beş adet münferit davayı içermektedir. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, BlackRock Toplu Davalarından biri, 9.8 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği 62 ortaklığa ilişkin olarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. 15 Temmuz 2016 tarihinde söz konusu dava ile ilgili olarak davanın reddi talebinde bulunulmuş olup, esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 75.7 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği 465 ortaklığa ilişkin olarak açılmış bulunan ikinci BlackRock Toplu Davası Kaliforniya Yüksek Mahkemesi nezdinde derdesttir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme henüz başlamamıştır. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 3.1 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği on ortaklığa</p>
--	--	--	--	--

				<p>ilişkin olarak Royal Park Investments SA/NV tarafından açılmış bulunan mefruz toplu dava New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Diğer beş münferit dava, (a) dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 17.2 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği, 97 ortaklıktaki bir yatırımcı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu (National Credit Union Administration Board ("NCUA")); (b) 51 adet RMBS ortaklığı tarafından ihraç edilen RMBS sertifikalarını elinde bulunduran ve 527 milyon ABD\$'ın üzerinde tazminat talebinde bulunan bir takım CDO'lar (topluca, "Phoenix Light SF Limited"); (c) dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 1 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği, 18 ortaklıktaki yatırımcılar olarak Western and Southern Life Insurance Company ile beş ilgili kuruluş (topluca, "Western & Southern"); (d) "yüz milyonlarca dolar kaybın" yaşandığının iddia edildiği, 50 adet RMBS ortaklığındaki bir yatırımcı olarak tazminat talebinde bulunan Commerzbank AG ve (e) 268 milyon ABD\$'ın üzerinde tazminat talebinde bulunulan, 37 adet RMBS ortaklığındaki bir yatırımcı olarak Tasfiye Halinde IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Industriebank A.G. (topluca "IKB") tarafından açılan davaları kapsamaktadır. NCUA davasında, Deutsche Bank'ın herhangi bir talepte bulunulmamasına yönelik olarak davanın reddine yönelik talebi derdest olup, esasa ilişkin inceleme ertelenmiştir. Western & Southern ve Commerzbank davalarında, Deutsche Bank'ın herhangi bir talepte bulunulmamasına yönelik davanın reddine yönelik</p>
--	--	--	--	--

					<p>talebi derdest olup, esasa ilişkin inceleme sürmektedir. IKB davasında henüz davanın reddine yönelik talepte bulunulmamış olup, esasa ilişkin inceleme başlamamıştır. Geri kalan davalarda, bir takım talepler ret edilmiş olup, diğer talepler davanın reddi talebine karşın geçerliliğini korumaktadır. Davanın reddi talebine karşın geçerliliğini korumuş olan talepler ile ilgili olarak esasa ilişkin inceleme genel olarak sürmektedir.</p> <p>Grup, söz konusu sekiz davayla ilgili olarak koşullu borç bulunduğu inanmaktadır ancak şu anda, söz konusu koşullu borcun tutarı güvenilir olarak tahmin edilememektedir.</p>
Parma Savcılığı	Bazı Deutsche Bank çalışanları	-	İtalyan şirketi Parmalat'ın iflasından sonra, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank çalışanlarını da kapsayan çeşitli banka çalışanlarına karşı soruşturma başlatmış ve Deutsche Bank çalışanlarından bazılarını ve diğer banka çalışanlarına karşı hileli iflas iddiasıyla dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	İtalyan şirket Parmalat'ın iflası sonrasında, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank'ın çalışanları da dahil olmak üzere çeşitli banka çalışanlarının aleyhine bir cezai soruşturma yürütmüş ve bir dizi Deutsche Bank çalışanı ile başkalarının aleyhine hileli iflas suçlamalarında bulunmuşlardır. Yargılama, 2009 yılının Eylül ayında başlamış olup, hâlihazırda devam etmektedir ancak son aşamalarına gelmiştir ve 2016 yılı içerisinde, muhtemelen gelecek birkaç ay içerisinde sonuca kavuşturulması beklenmektedir.
Pas-de-Calais Habitat	Deutsche Bank		Bir kamu konut ofisi olan Pas-de-Calais Habitat ("PDCH"),	"Risk Tutarı"na	31 Mayıs 2012 tarihinde, bir kamu konut kurumu olan Pas-de-Calais Habitat ("PDCH"), 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008

			31 Mayıs 2012'de Paris Ticaret Mahkemesinde, 2006 yılında akdedilmiş, ancak önce 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde, daha sonra ise 2009 ve 15 Haziran 2010 tarihlerinde yeniden yapılan dört swap sözleşmesine ilişkin olarak Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.	ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	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 yasal işlem başlatmıştır. PDCH, Mahkemededen, 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihli vadeli takas/swap sözleşmelerini hükümsüz 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 haberdar etme yükümlülüklerini ihlal ettiği gerekçeleriyle yaklaşık olarak 170 milyon € meblağında bir tazminata hükmetmesini talep etmektedir. En erken 2016 yılının dördüncü çeyreğine kadar davanın esasına ilişkin bir karar verilmesi gerekmektedir.
Effecten-Spiegel AG	Deutsche Bank		Deutsche Bank, 12 Eylül 2010 tarihinde Deutsche Postbank AG'nin hisselerinin tamamının alımı için bir devralma teklifinde bulunma kararını açıklamıştır. Banka, 7 Ekim 2010 tarihinde resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devralma teklifi uyarınca Banka, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25 € teklif etmiştir. Kasım 2010'da Postbank'ın eski hissedarlarından Effecten-Spiegel AG teklifi kabul etmiş	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	12 Eylül 2010 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'deki tüm payların devralınmasına yönelik bir devir teklifinde bulunulmasına yönelik kararı ilan etmiştir. 7 Ekim 2010 tarihinde, Banka resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devir teklifinde, Deutsche Bank, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25€ bedel teklif etmiştir. 2010 yılının Kasım ayında, Postbank'ın eski bir hissedarı olan, söz konusu devir teklifini kabul etmiş bulunan Effecten-Spiegel AG, teklif fiyatının çok düşük olduğunu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin meri kanunları gereğince tespit edilmemiş olduğunu iddia ederek Deutsche Bank aleyhine bir dava açmıştır. Davacı, Deutsche Bank'ın, en geç 2009 yılında Deutsche Postbank AG'deki tüm paylar için zorunlu bir devir teklifinde bulunmakla yükümlü olmuş olduğunu iddia etmektedir. Davacı, en geç 2009 yılında,

			olmasına rağmen, teklif fiyatının çok düşük olduğu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin mer'i kanunları uyarınca belirlenmemiş olduğu iddiasıyla Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.		<p>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 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 24 Şubat 2016 tarihinde dinledi. Temyiz mahkemesi tarafından taraflara kanıtlara ilişkin yazılı açıklamada bulunma imkânı verilmiş ve ilave bir duruşmanın planlanacağı belirtilmiştir. Bu duruşmanın tarihi mahkeme tarafından henüz planlanmamıştır.</p> <p>2014 yılında başlayarak, 2010 satın alma teklifini kabul etmiş olan, ilave olarak 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	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde	Deutsche Bank, kıymetli madenlerin alım satımına ve bu husustaki tavrı harekete yönelik soruşturmalara ilişkin olarak bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			<p>Deutsche Bank'tan bilgi talebinde bulunmuştur. Banka bu soruşturmalar için gerekli işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. 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 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>	<p>yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kıymetli madenler karşılaştırma ölçütleri ve kendisinin kıymetli madenlerin alım-satım faaliyetleri ile kıymetli madenler işinin diğer yönlerine geçmişteki katılımına ilişkin olarak kendi bünyesinde bir gözden geçirme gerçekleştirmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde derdest haldeki iki birleştirilmiş toplu davada davalı konumundadır. Söz konusu davalarda, Altın ve Gümüş Hilelerine iştirak vasıtasıyla altın ve gümüş fiyatlarının sözde manipülasyonundan doğan, A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve ilgili eyalet kanunlarının ihlal edildiği iddia edilmektedir ancak talep edilen tazminat belirtilmemiştir. Her iki davanın da reddine yönelik talep derdesttir. Deutsche Bank prensipte her iki davada da uzlaşma sağlamak üzere gizli anlaşmalar yapmış olup, bu anlaşmaların mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir. Söz konusu anlaşmalar halen mahkeme onayına tabidir.</p> <p>Ek olarak Deutsche Bank, altın ile ilgili olarak Ontario eyaletinde, gümüş ile ilgili olarak Ontario ve Quebec eyaletlerinde olmak üzere Kanada'daki toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalarda Kanada Rekabet Kanununun sözde ihlali ve diğer dava hakları dolayısıyla tazminat talep edilmektedir.</p> <p>Grup, Deutsche Bank'ın, ABD toplu davalarının her ikisinde de ilke gereği uzlaşılmasına yönelik sözleşmeler kapsamındaki yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için yeterli karşılık ayrılması da dâhil olmak üzere bu hukuk</p>
--	--	--	---	----------------------------------	---

					konularından bazılarına ilişkin bir karşılıklar kaydetmiştir. Grup, bu karşılıkların tutarını açıklamamış ya da bu konulardan diğerlerine ilişkin karşılıklar veya yukarıda bahsedilen diğer konulardan herhangi birine ilişkin herhangi bir koşullu borç belirleyip belirlemediğini açıklamamıştır çünkü böyle bir açıklamanın sonuca ciddi şekilde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın müşterilerin, potansiyel müşterilerin ve kamu görevlilerinin tavsiyeleri üzerine yaptıkları işe alımları ve Asya/Pasifik bölgesinde çalıştığı danışmanlara ilişkin olarak Bankanın Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanunu ve diğer kanunlara uyumuna ilişkin soruşturmalar gerçekleştirmektedir. Deutsche Bank, bu soruşturmalar için gerekli cevapları vermekte ve işbirliğinde bulunmaktadır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Bir takım düzenleyici kuruluşlar, başka hususların da yanı sıra, Banka'nın müşteriler, potansiyel müşteriler ve devlet memurları tarafından yönlendirilen adaylar ile ilgili işe alım uygulamaları ve aracıları ile danışmanlarının görevlendirilmesi bakımından Deutsche Bank'ın, A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanununa riayetini sürdürmektedirler. Deutsche Bank, bu soruşturmalara yanıt vermekte ve bu soruşturmalar ile işbirliği yapmaya devam etmektedir. Grup, söz konusu mevzuat incelemelerinden bazılarında ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Deutsche Bank	-	-	Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir. İncelemeye konu işlemlerin toplam hacmi, önemli miktardadır. Deutsche Bank'ın olası kanun, düzenleme ve politika ihlallerine ve iç kontrol ortamına yönelik olarak kendi bünyesinde yürüttüğü soruşturma devam etmekte olup; bugüne kadar, Deutsche Bank'ın politikaları ile ilgili olarak belirli ihlaller ve Deutsche Bank'ın kontrol ortamında eksiklikler tespit edilmiştir. Deutsche Bank, bir takım yargı

					yetki bölgelerindeki (Almanya, Rusya, Birleşik Krallık ve A.B.D dahil olmak üzere) düzenleyici kuruluşları ve kolluk kuvvetlerini bu soruşturmada haberdar etmiştir. Deutsche Bank, bu konuda, bazı bireyler ile ilgili disiplin önlemleri aldı ve taahhüt edildiği üzere, diğer bireyler konusunda da disiplin önlemleri almaya devam edecektir. Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konunun sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	Döviz cinsinden alım satım aktivitelerinden kaynaklanan talepler ile ilgili olarak Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Banka arasındaki dava, Kasım 2013'te, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faize hükmetmesi ve SHI'nin taleplerinin tamamını reddetmesi ile sonuçlanmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Döviz cinsinden alım satım aktivitelerinden kaynaklanan talepler ile ilgili olarak Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Banka arasındaki dava, Kasım 2013'te, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faize hükmetmesi ve SHI'nin taleplerinin tamamını reddetmesi ile sonuçlanmıştır. 27 Ocak 2016 tarihinde, New York mahkemesi, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin kararına dayalı olarak Deutsche Bank'ın karar duruşması talebini kabul ettiğinde SHI tarafından Deutsche Bank aleyhine ileri sürülen esasen benzer talepleri reddetmiştir. New York mahkemesi aynı zamanda SHI'nin tadil edilmiş bir şikâyet düzenlemeye bırakma talebini de reddetmiştir. Haziran 2014 tarihinde Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesi tarafından, Deutsche Bank'ın Birleşik Krallık yargılamasındaki masraflarının yanı sıra ek olarak 2 milyon İngiliz Sterlini tutarında tahakkuk eden faize ilişkin olarak geçici bir kararla Sn. Alexander Vik'in şahsi olarak (SHI'nin tek hissedarı ve yöneticisi) 34 milyon İngiliz Sterlini ödemesine hükmedilmiştir. Söz konusu meblağlar, o zamandan bu yana başvurusunu reddeden ve ona temyiz izni vermeyi kabul etmeyen Birleşik Krallık Temyiz

					Mahkemesi'nde bu kararı temyiz etmeye çalışan Sn. Vik tarafından ödenmiştir. Sn. Vik, Birleşik Krallık Temyiz Mahkemesi'nden izin istemiştir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, bazı düzenleyici makam ve emniyet yetkililerinden, bilgi ve talepleri de dâhil olmak üzere, Devlet Tahvilleri, Uluslararası Tahviller ve Ajans Tahvilleri ("SSA") alım satım işlemleri ile ilgili olarak çeşitli sorular almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalarda işbirliği halindedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bazı düzenleyici makam ve emniyet yetkililerinden, bilgi ve talepleri de dâhil olmak üzere, Devlet Tahvilleri, Uluslararası Tahviller ve Ajans Tahvilleri ("SSA") alım satım işlemleri ile ilgili olarak çeşitli sorular almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalarda işbirliği halindedir. Deutsche Bank ayrıca, SSA tahvilleri ikincil alım satım piyasasının sözde manipülasyonu iddiası ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve örf ve adet hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış bir takım temsili toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalar hâlihazırda ilk aşamalarında olup, birleştirilme sürecindedirler. Grup, bu konular ile ilgili bir karşılık veya koşullu borç oluşturup oluşturmadığı konusunda bir açıklamanın sonucu ciddi şekilde etkileyecek olduğuna karar vermiş olduğundan bu konuda bir açıklama yayımlamamıştır.
-	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	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ve bir takım bağlı kuruluşları ve eski 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. Bölge Mahkemesi, davacıların ikinci ıslah edilmiş talebini esastan ret etmiş olup, bu karar Amerika Birleşik

			adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca birleştirilmiş bir grup davası açılmıştır. Menkul kıymetler kanunları kapsamında iddialarda bulunulmuş ve ilgili menkul kıymetlerin kayıt beyanlarında ve izahnamelerinde önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler olduğu iddia edilmiştir.		Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi tarafından onaylanmıştır. 8 Haziran 2015 tarihinde, Yüksek Mahkeme, davacıların temyiz başvuru müzekkere dilekçesini kabul etmiş, hükmü iptal etmiş ve dosyayı, Omnicare, Inc. – İşçi Bölge Konseyi İnşaat Endüstrisi Emeklilik Fonu arasındaki işlemde vermiş olduğu karar ışığında yeniden incelemesi için İkinci Daireye iade etmiştir. 16 Haziran 2015'te, Deutsche Bank, İkinci Dairenin bu davadaki daha önceki kararının, Yüksek Mahkeme'nin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı sorusu hakkında özet bilgi sunmak üzere izin isteyen bir dilekçeyi İkinci Daireye sunmuştur. 21 Temmuz 2015 tarihinde, Temyiz Mahkemesi, Omnicare kararının ışığında tekrar ele alınmak üzere davayı bölge mahkemesine iade etmiş ve Deutsche Bank'ın varsayımına dayalı talebini reddetmiştir. Deutsche Bank, talebini bölge mahkemesi nezdinde yenilemiştir. Bölge mahkemesi, Deutsche Bank'ın talebini erken görerek reddetmiş ve davacılar, bu hususta herhangi bir başka süre uzatımı olmadan birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini 15 Ekim 2015 tarihi itibarıyla sunmaları yönünde süre vermiştir. 15 Ekim 2015 tarihinde, davacılar, birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini sunmuşlardır. Söz konusu talepte, davacılar, beş ayrı teklif içinde yer alan tröst tercihli menkul kıymetlerin sözde sınıf içi satın alınması ile bağlantılı olarak miktarı belirtilmemiş ancak önemli kayıplara maruz kaldıklarını iddia etmektedirler. 14 Aralık 2015 tarihinde, davalılar üçüncü birleştirilmiş tadil edilmiş şikâyetin reddedilmesi talebinde bulunmuştur. 25 Temmuz 2016 tarihinde, mahkeme, söz konusu beş arzın üçüne ilişkin tüm talepler dahil olmak üzere bir takım taleplerin davadan ayrılmasına yönelik bir karar vermiş, ancak bir takım diğer taleplerin işleme devamına cevaz vermiştir.
-	Deutsche	-	Deutsche Bank, ABD'nin	"Risk	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve

	Bank		<p>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.</p>	<p>Tutarı'na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>kolluk kuvvetlerinden, A.B.D. ambargo kanunlarına tabi olan ülkelere olan taraflar için A.B.D. finansal kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirilen ABD \$ cinsinden ödeme emirlerinin/talimatlarının geçmişteki işleme konmalarına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Bu kuruluşlar, söz konusu işleme konmaların Amerika Birleşik Devletleri federal kanunlarına ve eyalet kanunlarına uygun olup olmadıklarını 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. 3 Kasım 2015 tarihinde Deutsche Bank, Deutsche Bank'la ilgili incelemelerini çözüme kavuşturmak üzere New York Eyaleti Mali İşler Bakanlığı ve New York Merkez Bankası'yla sözleşmeler akdetmiştir. Deutsche Bank, iki kuruma sırasıyla 200 milyon ABD Doları ve 58 milyon ABD Doları ödemiş ve bazı çalışanlarla hizmet akdini feshetmeyi ve bazı eski çalışanları tekrar işe almamayı ve bir yıl boyunca bağımsız gözlemci tesis etmeyi kabul etmiştir. Ek olarak, New York Merkez Bankası başta New York Merkez Bankası etkililiği konusunda tatmin olana kadar etkili bir OFAC uyum programı ve bağımsız bir tarafça söz konusu programın yıllık olarak incelenmesini sağlama şartı olmak üzere bazı düzeltici tedbirlere hükmetmiştir. ABD'nin</p>
--	------	--	--	--	--

					<p>kanun uygulayıcı kurumlarına yönelik incelemeler sürmektedir.</p> <p>Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
-	DBSI	-	<p>DBSI, A.B.D Hazine kağıtları piyasasının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve teamül hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde, Illinois Kuzey Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde ve Virgin Adaları için yetkili olan Bölge Mahkemesi'nde derdest bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, ABD Hazinesi açık artırma, alım-satım ve ilgili piyasa faaliyetlerine ilişkin bilgi ve belge talepleri dahil olmak üzere bazı düzenleyici ve kanun uygulayıcı makamlardan soruşturma almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Hazine kâğıtları piyasasının sözde manipülasyonu ile ilgili olarak örf ve adet hukukunun ve Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanunu'nun sözde ihlalini iddia eden bir takım temsili toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalar hâlihazırda ilk aşamalarında olup, Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilmişlerdir.</p> <p>Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>

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 2015 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 ihracının amaç ve faaliyetleri

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

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

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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

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

Dış veriler 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. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

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

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

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

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

18. EKLER

EK- 1: İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış ana sözleşmesi

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