

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI



Varantlar
Sertifikalar
Senetler
İçin

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

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 05.11.2013 tarih ve 36/1171 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına/senetlerine ilişkin ihraç tavanı 80.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın, piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (kap.gov.tr) 29.11.2013 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	11
2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:	11
2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:	11
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ	14
4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler	14
4.2. Diğer Riskler.....	24
4.2.1. Piyasa Faktörleri.....	24
4.2.2. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir	25
4.2.3. Piyasa Değeri	26
4.2.4. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar	26
4.2.5. Menkul Kıymetler Likit Olmayabilir	27
4.2.6. İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşısı Yükümlülük Riski.....	27
4.2.7. İhraççının Kredibilitesi.....	27
4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi.....	27
4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	32
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	35
5.1. İhraççı hakkında genel bilgi	35
5.1.1. İhraççının ticaret unvanı.....	35
5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası	35
5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi	35
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.....	35
5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi	36
5.2. Yatırımlar.....	36
5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama	36
5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi.....	36
5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi	36
5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya	

ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti.....	36
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	37
6.1. Ana faaliyet alanları	37
6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi	37
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	44
6.2. Başlıca sektörler/pazarlar	44
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi	44
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	44
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri.....	44
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi.....	47
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	47
8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan	47
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler.....	47
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	47
9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri	47
9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar	47
9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu	47
9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama	47
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	48
10.1. İhraççının genel organizasyon şeması	48
10.2. İdari yapı.....	51
10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi	51
10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi.....	56
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	56

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.....	57
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	57
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları	57
11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama	58
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	59
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	59
12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....	59
12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....	59
12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler	59
12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi	60
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	60
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	60
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	60
13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri	64
13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir).....	86
14. DİĞER BİLGİLER	86
14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....	86
14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....	86
14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler.....	86
14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri	86
14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi....	86
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	86
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	86
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	87
18. EKLER	87

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 diğere 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 diğere göstergeler ve/veya endeksler.

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

ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet tanımlama numarası.

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

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

İhraççı: Londra şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Özet: İlgili Menkul Kıymete ilişkin özet anlamındadır.

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

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

Satış Tarihi: Varantın borsada satışının başladığı tarihtir.

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

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

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

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

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

Uzlaş Para Birimi: TL anlamındadır.

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

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

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

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

KISALTMALAR

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

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

I. Borsa İstanbul'un Görüşü

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

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

II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

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

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

Sorumlu ortak başdenetçileri ise Andreas Dielehner 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, görevden çekilmesi veya değişmesi söz konusu olmamıştır.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

30 Eylül 2013 itibariyle, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun toplam varlıkları 1.787.971 milyon Avro, toplam borçları ise 1.731.206 milyon Avro olup, toplam öz sermayesi 56.765 milyon Avro civarındadır.

30 Eylül 2012 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun toplam varlıkları, 2.185.646 milyon Avro değerinde, toplam borçları ise 2.128.238 milyon Avro miktarında olup, toplam öz sermayesi 57.408 milyon Avro civarında olmuştur.

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

31 Aralık 2011 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun toplam varlıkları, 2.164.103 milyon Avro değerinde, toplam borçları ise 2.109.443 milyon Avro miktarında olup, toplam öz sermayesi 54.660 milyon Avro civarında olmuştur.

Deutsche Bank Grubunun UFRS uyarınca hazırlanan 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihli ara dönem ve 2012 ve 2011 yıllarına ilişkin yıllık gelir-gider tablosu ve bilançosu aşağıdaki gibidir:

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 Tarihli Ara Dönem ve 2012 ve 2011 Yıllarına İlişkin Yıllık Gelir-Gider Tablosu

Milyon Avro	30 Eylül 2013 (incelenmiş)	30 Eylül 2012 (incelenmiş)	31 Aralık 2012 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2011 (denetimden geçmiş)
Net faiz geliri	10.939	11.880	15.891	17.445
Kredi zararı karşılıkları	1.340	1.287	1.721	1.839
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	9.599	10.592	14.170	15.606
Komisyon ve ücret gelirleri	8.878	8.576	11.510	11.544
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	4.594	5.574	5.599	3.058
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	237	118	301	123
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	273	72	159	(264)

Diğer kar (zarar)	429	(357)	281	1.322
Toplam faiz dışı gelirler	14.412	13.983	17.850	15.783
Ücret ve sosyal haklar	9.657	10.322	13.526	13.135
Genel ve idari giderler	10.488	9.679	15.016	12.657
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	356	307	414	207
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	10	1.886	-
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	287	276	394	-
Toplam faiz dışı giderler	20.787	20.594	31.236	25.999
Gelir vergisi öncesi kar	3.224	3.981	784	5.390
Gelir vergisi gideri	1.178	1.153	493	1.064
Net kar	2.047	2.828	291	4.326

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Ara Dönem ve 2012 ve 2011 Yıllarına İlişkin Yıllık Bilançosu

Varlıklar

Milyon Avro	30 Eylül 2013 <i>(incelenmiş)</i>	30 Eylül 2012 <i>(incelenmiş)</i>	31 Aralık 2012 <i>(denetimden geçmiş)</i>	31 Aralık 2011 <i>(denetimden geçmiş)</i>
Nakit ve bankalardan alacaklar	16.965	26.293	27.877	15.928
Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar	97.501	135.323	120.637	162.000
Ters repo ve merkez bankası fonları	34.482	46.221	36.570	25.773
Ödünç alınan menkul kıymetler	24.608	33.558	24.013	31.337
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	219.247	256.278	254.459	240.924
Türev finansal enstrümanlardan pozitif piyasa değerleri	576.237	805.813	768.353	859.582
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	182.641	202.584	187.027	180.293
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	978.125	1.264.675	1.209.839	1.280.799
Satılmaya hazır finansal varlıklar	51.585	48.605	49.400	45.281
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3.572	3.661	3.577	3.759
Krediler	381.779	403.280	397.377	412.514
Maddi duran varlıklar	4.625	5.094	4.963	5.509
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	14.095	16.287	14.219	15.802
Diğer varlıklar	171.485	193.356	123.702	154.794
Gelir vergisi varlığı	9.148	9.293	10.101	10.607
Toplam aktifler	1.787.971	2.185.646	2.022.275	2.164.103

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

milyon Avro	30 Eylül 2013 <i>(incelenmiş)</i>	30 Eylül 2012 <i>(incelenmiş)</i>	31 Aralık 2012 <i>(denetimden geçmiş)</i>	31 Aralık 2011 <i>(denetimden geçmiş)</i>
Mevduatlar	537.330	607.596	577.210	601.730
Repo işlemlerinden ve merkez bankasından sağlanan fonlar	17.203	64.623	36.144	35.311

Ödünç verilen menkul kıymetler	3.581	3.897	3.166	8.089
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Alım-satım amaçlı finansal yükümlülükler	61.279	59.439	54.400	63.886
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	553.425	785.862	752.652	838.817
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	92.253	125.007	110.409	118.318
Yatırım kontratı yükümlülükleri	7.988	7.770	7.732	7.426
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	714.945	978.078	925.193	1.028.447
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	65.479	70.119	69.661	65.356
Diğer yükümlülükler	228.968	228.066	179.099	187.816
Karşılıklar	6.902	2.973	5.110	2.621
Gelir vergisi yükümlülüğü	3.060	3.039	3.036	4.313
Uzun vadeli borçlar	141.667	157.566	157.325	163.416
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	12.070	12.278	12.091	12.344
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü	-	3	-	-
Toplam yükümlülükler	1.731.206	2.128.238	1.968.035	2.109.443
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 Avro nominal değerinde	2.610	2.380	2,380	2,380
Hisse senedi ihraç primi	26.132	23.588	23.776	23.695
Dağıtılmamış kar	29.737	31.976	29.199	30.119
Şirket nezdinde tutulan hisse senetleri, maliyetten	(15)	(166)	(60)	(823)
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	-	(3)	-	-
Gelir tablosunda kaydedilmeyen net kazançlar (zararlar), vergi sonrası	(2.004)	(960)	(1.294)	(1.981)
Toplam hissedar özkaynakları	56.461	56.815	54.001	53.390
Azınlık hakları	304	593	239	1.270
Toplam özkaynaklar	56.765	57.408	54.240	54.660
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1.787.971	2.185.646	2.022.275	2.164.103

* 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>):

2013 3. çeyrek ortalama kur: 2,60286

2012 3. çeyrek ortalama kur: 2,2454

2013 ortalama kur: 2,4508

2012 ortalama kur: 2,3045

2011 ortalama kur: 2,3224

İhraççının 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllık, 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren ara dönem mali tabloları işbu İzahnameye referans yoluyla dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda yer alan adresinden ücretsiz olarak temin edilebilir.

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

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

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

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

Deutsche Bank yakın tarihte meydana gelen global finansal krizden ve ekonomik düşüşten etkilenmiştir ve etkilenmeye devam edebilir.

Geniş bir özel bankacılık müşteri portföyüne sahip uluslararası bir yatırım bankası olarak, Deutsche Bank'ın faaliyetleri global finansal piyasalardaki durumdan ve genel olarak ekonomik koşullardan önemli şekilde etkilenmektedir. 2007 yılının ikinci yarısından başlayarak ve özellikle de Eylül 2008'de, Deutsche Bank da dahil olmak üzere finansal hizmetler sektörü ve uluslararası finansal piyasalar neredeyse tüm finansal varlık sınıflarının değerindeki önemli düşüşlerden ciddi boyutlarda ve olumsuz şekilde etkilenmiştir. Finansal piyasalarda daha önce benzeri görülmemiş seviyelerde dalgalanmalar (fiyat boyutunda hızlı değişiklikler) ve varlık sınıfları arasında geçmişte gözlenen ilişkilerde bir kopuş (fiyatların birbirine bağlı olarak hareket etmesi) ve aşırı derecede sınırlı likidite durumu yaşanmıştır. Bu durum, pozisyonları korumak ve riski yönetmek için kullanılan araçların mevcudiyetini ve performansını önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkilemiştir. Ayrıca, Deutsche Bank'ın faaliyet gösterdiği sektörde ve diğer geniş piyasalarda yatırımcının güveninde yagın bir azalma görülmüştür.

Piyasa koşulları bazı önde gelen finansal kuruluşların bu koşullar sebebiyle iflaslarına veya birleşmelerine/devralmalarına sebep olmuştur. Bu durum ve diğer faktörler, kredi faizlerindeki makasın artmasına, derecelendirme kuruluşlarının kredi notlarını düşürmesine ve ayrıca kredi masraflarının artmasına ve kredi kullanımının azalmasına sebep olmuştur.

Finansal krizin ardından, dünya ekonomisi 2009 yılında daralmıştır. Her ne kadar dünya ekonomisi 2010 yılında büyümüş ve birçok varlığa ilişkin finansal piyasalar kriz öncesi seviyelerine ulaşmış bulunsa ve büyüme, genişleyen para ve vergi politikaları, 2009 yılında ertelenip 2010 yılında yapılan yatırımlar ve stokun artması neticesinde desteklenmiş olsa da; 2010 sonbaharından itibaren bu ivme azalmıştır ve bu etkenlerin yarattığı etki daralmıştır. Bu dönemde Deutsche Bank'ın içinde bulunduğu Eurobölgesindeki ekonomik büyüme, global ekonomik toparlanmanın gerisinde kalmış olup Eurobölgesini kuşatan ülkeler de finansal pazarlarda bu ülkelerin uzun dönemdeki ödeme gücüne ilişkin endişelere ek olarak gayrimenkul piyasasının durgunluğundan etkilenmiştir.

Bu olumsuz finansal piyasa koşulları ve ekonomik koşullar özellikle 2008 yılında Deutsche Bank faaliyetlerinin birçoğunu olumsuz şekilde etkilemiştir ve bu etkilerin bazıları 2010 yılı boyunca da sürmüştür.

Eurobölgesindeki ekonomik büyümenin 2011 yılında yavaşlaması beklenmekteydi. Yunan ve Portekiz ekonomilerinin 2011 yılında etkili konsolidasyon önlemleri doğrultusunda küçülmesi ve İspanya ve İrlanda ekonomilerinin az çok durgunlaşması beklenmekteydi. Daha büyük Eurobölgesi ülkeleri arasında, Almanya'nın potansiyelinin ötesinde büyümeye devam ederek en yüksek büyüme oranına sahip olması beklenmekteydi.

2012 yılında Deutsche Bank kazanç sağlayan tüm büyük bölgeler ile birlikte global büyümenin tekrar başlamasını beklemekteydi.

2013 yılında global ekonomik büyümenin makul düzeydeki artışı (yıllık olarak hesaplanmış ortalama), gelişmekte olan piyasalarla karşılaştırıldığında, endüstriyel ülkelerdeki göreceli olarak düşük büyüme oranlarının bir sonucudur. Deutsche Bank endüstriyel ülkelerin büyümeye olan katkılarının 2013 yılında yaklaşık %20, 2014 yılında da yaklaşık %25 olacağını beklemektedir. Ekonomik iyileşme özellikle Eurobölgesinde durgun olabilir.

Sonuç olarak, Deutsche Bank'ın varlığını sürdüren önemli riskleri bulunmaktadır ve dolayısıyla Deutsche Bank devam eden pozisyonlar için fiyatlarda herhangi bir düşüşün devam etmesi riskiyle karşı karşıyadır. Deutsche Bank 2008 yılında yukarıda bahsedilen sebeplerden ötürü zarara uğramış ve 2009 ve 2010 yıllarında kar elde etmiş olsa da, 2009 yılında yapılan değer azaltımları ve kayıplar, Deutsche Bank'ın o yılki kazanımlarını önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkilemiştir.

2011'deki piyasa ortamı oldukça zorluydu. İlk altı aydaki piyasaların gelişimini 2011'in ikinci yarısında zorlu şartlar takip etti. Avrupa'daki borç krizi dünya genelinde piyasalarda belirsizliklere ve Avrupa'da, müşteriler arasında iş yapma isteksizliğine yol açtı. Bu kriz ayrıca yakın zaman önce birçok ülke ekonomisini etkiledi. Bu zorlu ortama rağmen, Deutsche Bank 2012'de 0,291 milyar Avro net gelir (2011: 4,3 milyar Avro), 0,784 milyar Avro gelir vergisi öncesi gelir (2011'de 5,4 milyar Avro) elde etti. Genel olarak, sermaye konumumuzu, likidite rezervlerimizi ve yeniden finansman kaynaklarımızı güçlendirdik ve bu doğrultuda, piyasa türbülansları ve daha katı yasal düzenlemeler sebebiyle meydana gelecek olası zorluklara karşı hazırlıklıyız.

Global finansal kriz sonrasında gelişmiş ülkelerdeki bankaların alım satım hesaplarında önemli zararların oluşmasıyla birlikte Basel II düzenlemeleri kapsamında piyasa riskinin tam olarak ölçülmesinde bir takım sorunlar olduğu ortaya çıkmıştır. Özellikle menkul kıymetleştirmeye ilişkin risk ölçümündeki eksikliklerin ve yeniden menkul kıymetleştirme pozisyonlarının menkul kıymetleştirme pozisyonlarına göre daha riskli olduğunun ortaya çıkması ve bankaların risk yönetimi uygulamalarındaki bir takım zayıflıkların gün yüzüne çıkması bazı değişikliklerin yapılması ihtiyacını doğurmuştur. Bu itibarla, Basel Bankacılık Denetim Komitesi bünyesinde Basel II standartları çerçevesinde düzenleyici otoriteler tarafından sermaye yeterliliği ölçüm standartlarının daha güçlü ve etkin bir yapıya dönüştürülmesi amacıyla bazı değişiklikler yapılmıştır. Basel 2.5 olarak adlandırılan bu değişiklikler çerçevesinde gelen yeni kuralların ilk kez uygulanması sonucu, 31 Aralık 2011 itibariyle, Ana sermaye oranımız ve Çekirdek Ana sermaye oranımız sırasıyla %12,9 ve %9,5'ti. 2010 yıl sonu risk ağırlıklı varlıklar 346 milyar Avro iken yine Basel 2.5 kurallarının ilk kez uygulanması sonucu 2011 yıl sonu risk ağırlıklı varlıklar 381 milyar Avro oldu. 31 Aralık 2011 itibariyle, Avrupa Bankacılık Makamının sermayeleştirme gerekliliklerini hem uygulama tarihi ve hem de sermayeleştirme seviyeleri açısından aşmış

bulunmaktayız. Likidite yedeklerimiz (Postbank dahil) 31 Aralık 2012 itibariyle 230 milyar Avro'dur (31 Aralık 2011: 219 milyar Avro (Postbank hariç)).

Deutsche Bank gelecekte bu olası olumsuz etkileri diğer faaliyetlerinden elde edeceği karlarla kapatamayabilir.

Global bankacılık sektöründe, 2013'ün ikinci çeyreği ortalama düzeyde olmuştur. Japonya'daki geniş parasal ve mali politikalara dönüş finansal piyasaları canlandırmış ve yeni çıkışlar sağlamıştır. Ancak, bu iyimser hava ABD merkez bankasının yakın gelecekte ekonomi ve istihdam seviyelerini destekleyen parasal genişleme politikalarını geri çekeceğini duyurmasıyla azalmıştır. Bu durum çeyrek dönemin sonlarına doğru Çin'deki finansal istikrar hakkındaki endişelerle birleşmiştir.

Deutsche Bank küresel ekonomik büyümenin 2013'ün son çeyreğinde bir önceki çeyrek döneme kıyasen zayıflamış olmasını ve sanayileşmiş ülkelerde, en büyük yedi endüstri ülkesinde gayrisafi yurtiçi hasılda ("GSYİH") ikinci çeyrekte %1'den yaklaşık %2,4'e (yıllık olarak hesaplanmış) artan büyümeyi takiben büyümenin muhtemelen değişmemiş olmasını beklemektedir. Ancak, satın alma müdürlerinin aylık değerlendirmelerinde, üçüncü çeyrek süresince iş ortamının daha da parladığını belirtmişlerdir. Bu da tahminimiz için tutarlı olduğuna işaret etmektedir.

Euro bölgesi ekonomisi birbirini takip eden altı çeyrek dönemdeki daralmayı takiben, ikinci çeyrekte büyümeye başlamıştır. Bunun temel sebebi Almanya ve Fransa'da ekonomik faaliyette güçlü bir artış varken, özellikle güney bölümdeki ülkelerde olmak üzere Euro bölgesindeki diğer bölgelerde, ekonomik daralmadaki azalmadır.

Deutsche Bank Euro bölgesindeki ekonomik verimin, mali politikanın olumsuz etkilerindeki süregelen bir azalma sebebiyle daha da artmasını beklemektedir. Deutsche Bank ikinci çeyrekte %1,2 oranındaki ekonomik büyümeyi takiben çeyrek dönemde yaklaşık %1 oranında (yıllık olarak hesaplanmış) büyüme beklemektedir. Deutsche Bank ekonomistleri gerçek Alman GSYİH'in üçüncü çeyrekte kısmen büyümüş olmasını beklemektedir. Ancak, olumsuz hava olaylarına ilişkin etkilerin büyümeye fark edilir oranda katkı sağladığı bir önceki çeyrekle kıyaslandığında, büyüme hızı düşmüş durumdadır. İtalya ve İspanya gibi, Güney Avrupa'nın daha büyük ülkeleri üçüncü çeyrekte durgunluk sürecinden çıkmış olabilir.

Gelişmekte olan piyasalarda ve gelişmekte olan ülkelerde, ABD Federal Rezerv'in ("FED") gevşek para politikasını adım adım sona erdirmeye olasılığı hakkındaki spekülasyon sermaye kaçışına ve paranın değer kaybetmesine yol açmıştır. Aynı zamanda, üçüncü çeyrekteki yabancı talep zayıftır. Bu ekonomilerdeki büyüme bu sebeple üçüncü çeyrekte azalması beklenmektedir. Bu beklentiyi satın alma müdürlerinin artan pesimistik değerlendirmeleri de desteklemiştir.

Küresel bankacılık sektörü için 2013'ün üçüncü çeyreği yılın birinci yarısında yaygın olan ve geleneksel sezonluk etkilerle şekillenen trendler devam etmiştir. FED hakkındaki ilk endişeler azaldıktan sonra, piyasalar daha sakin koşullara dönmüştür. Bu, geçmiş birkaç yaz dönemine kıyasla belirgin bir zıtlık oluşturmuştur. FED'in parasal genişleme programlarının azaltımını erteleyeceğine dair yaptığı duyuru küresel sermaye piyasalarında canlanmanın devam edeceğini göstermiştir. Eylül sonlarına doğru hükümet askıya alınmış ve ABD'deki borç tavanı tartışmaları endişeleri geri getirmiştir. Avrupa'da bankalarca şirketlere verilen borç oranı azalmış ve ev kredileri de zayıflama göstermiştir. Mevduatlardaki büyüme rekor orandaki düşük faiz oranı çevresinde korunmuştur. ABD'de gayrimenkul kredileri azalmaya devam etmiş ancak şirketlere verilen krediler ve tüketici kredileri hacmi daha da artmıştır. Sermaye piyasaları göreceli olarak volatilitenin daha düşük olduğu ve değerlemelerin arttığı bir döneme geçmiş ancak 2012'nin aynı dönemi ile kıyasla, danışmanlık, borç aracılık ve ticaret faaliyetlerinde zayıflama görülmüştür ve bu da yatırım bankalarının ücret gelirlerine zarar vermiştir. Bunun karşılığında, varlık ve para yönetimi yatırımcıların ve yönetim altındaki daha değerli varlıkların artan risk iştahından fayda sağlamıştır.

Düzenleyici ortam bağlamında, birkaç husus Avrupa ve ABD'deki tartışmaların konusunu belirlemiştir. Avrupa'da, 2014 itibariyle Basel 3'ü uygulamaya başlayacak kanunlar (CRR/CR4) Haziran 2013 sonunda

yürürlüğe konmuştur. Ancak, Basel Komitesi, kaldıraç oranı çerçevesinde ve türev işlemlerine ilişkin olarak sermaye standardının daha da geliştirilmesi için başvuruda bulunmuştur. Müzakereler sırasıyla 20 Eylül 2013 ve 27 Eylül 2013'te sona ermiştir. Nihai sonuçların sırasıyla 2013'ün sonlarına kadar ve 2014 bahar döneminde yayınlanması beklenmektedir. Kaldıraç oranının tanımına ve kalibrasyonuna yönelik nihai ayarlamaların 2017'ye kadar yapılması beklenmektedir. Öngörüldüğü üzere, varlık kalite incelemesi, bilanço değerlendirmesi ve stres testini takiben büyük Avrupa bankalarının denetiminin Avrupa Merkez Bankası'na geçişine çok fazla dikkat çekilmiştir. Avrupa Parlamentosu ve Avrupa Komisyonu ile görüşülecek ortak pozisyon Avrupa Konseyi tarafından kabul edildiği için, başarısız bankaların tasfiyesi için mekanizmaların belirlenmesinde gelişme kaydedilmiştir. ABD'de, yabancı bankaların ABD'deki faaliyetlerini ayrı kuruluşlar olarak yürütmelerini mecbur kılan teklifler tartışmalara yol açmıştır. Bankacılık sektöründeki yapısal reformlara ilişkin AB-seviyesindeki görüşmelerle bağlantılı olarak, Almanya'da yakın zaman önce, büyük bankaların şahsi ticari faaliyetlerini ve koruma fonları veya diğer alternatif yatırım fonları ile olan belirli işlerini yürütmek üzere ayrı, bağımsız iştirakler kurmalarını mecbur kılan bir kanun yürürlüğe konmuştur. Ancak, gereklilikler Liikenen Grubu'nun önerdiği, bankaların piyasa yapıcı faaliyetlerini de ayarlamalarını gerekli kılan gerekliliklerden daha az kapsamlıdır. Komisyonun Liikenen Grubu'nun önerilerini ne ölçüde izleyeceği bu aşamada belirsizdir. Ayrıca, bağlayıcı bir kaldıraç oranının getirilmesi konusunda da yoğun bir anlaşmazlık ortaya çıkmıştır. Avrupa'da CRD4, Pillar 2 aracı olarak bir kaldıraç oranı getirerek Basel Komitesinin yaklaşımını izlese de ABD mercileri mevcut bağlayıcı kaldıraç oranının daha da sıkı bir versiyonunu önermiştir.

Piyasalardaki düşüşler ve volatilité Deutsche Bank gelirlerini ve karlarını önemli derecede ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Deutsche Bank, uluslararası bir yatırım bankası olarak, finans piyasalarında ciddi risklere maruz kalmakta olup ağırlıklı olarak geleneksel bankacılık faaliyetleriyle uğraşan bankalara nazaran finans piyasalarındaki olumsuz gelişmeler dolayısıyla daha fazla riske maruz kalmaktadır. Son yıllarda piyasalarda yaşanan düşüşler Deutsche Bank'ın gelirlerinin de düşmesine neden olmuş olup gelecekte de neden olabilecektir.

Deutsche Bank'ın masraflarını aynı oranda azaltamaması halinde bankanın karlılığı azalabilir ya da 2008 yılında olduğu gibi ciddi zararlar oluşabilir. Volatilité de bankanın elinde bulunan finansal varlıkların değerinin düşmesine ya da bankanın risklerinin riskten korunmasına ilişkin masrafların artmasına neden olarak Deutsche Bank'ı olumsuz yönde etkileyebilir.

Deutsche Bank, piyasa dalgalanmaları nedeni ile alım-satım ve yatırım faaliyetlerinden zarara uğramıştır ve gelecekte de zarara uğrayabilir.

Deutsche Bank sabit gelir, sermaye ve döviz piyasalarında büyük işlem ve yatırım pozisyonlarına girmekte ve bunları sürdürmektedir. Deutsche Bank bazı şirketlere de önemli yatırımlar yapmaktadır. Ayrıca Deutsche Bank, diğer varlıklarda daha küçük alım satım ve yatırım pozisyonlarını elinde tutmaktadır.

Bu alım satım pozisyonlarının birçoğu türev araçlar içermektedir.

Deutsche Bank'ın bu tür pozisyonlara girdiği ürün ve faaliyet kollarının her birinde, faaliyetin bir kısmı, finans piyasaları ve finans piyasalarındaki trendler hakkında değerlendirme yapılmasını gerektirmektedir. Bankanın bunlarla ilgili pozisyonlarının ve işlemlerinin çoğundan elde ettiği gelir ve karlar, yakın tarihte meydana gelen finansal kriz sırasında hem düşen hem de volatilitéye tabi olan piyasa fiyatlarından olumsuz yönde etkilenebilmektedir. Deutsche Bank'ın varlıklara sahip olduğu hallerde, piyasa fiyatlarındaki düşüşler Deutsche Bank'ın zarara uğramasına neden olabilmektedir. Deutsche Bank'ın Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler Kurumsal Birimine ilişkin tartışmalarda açıkladığı daha sofistike işlemlerin çoğu, fiyat hareketlerinden ve fiyatlar arası farklardan kar elde etmek için tasarlanmıştır. Fiyatların Deutsche Bank'ın öngörmediği bir şekilde değişmesi halinde Deutsche Bank zarara uğrayabilir. Ayrıca piyasalar volatil olduğunda, Deutsche Bank'ın daha önce yapmış olduğu değerlendirmeler gelirlerin veya karların düşmesine neden olabilir ya da ilgili işlemlere veya pozisyonlara ilişkin olarak zarar edilmesine yol açabilir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank bazı sermaye

piyasası işlemlerini kolaylaştırmak için sermaye taahhüdünde bulunmakta ve piyasa riski üstlenmektedir ve bu da zarar edilmesine veya gelir volatilitesine neden olabilir.

Piyasalarda uzun süreli düşüşler piyasalardaki likiditeyi azaltmıştır ve gelecekte de azaltmaya devam edebilir. Bu da varlıkların satışını güçleştirebilecek ve gelecekte önemli zararlara neden olabilecektir.

Deutsche Bank faaliyetlerinin bazılarında, uzun süreli piyasa hareketleri, bilhassa varlık fiyatlarındaki düşüşler, piyasadaki aktivite seviyesini azaltabilir ya da piyasa likiditesini düşürebilir. Deutsche Bank'ın yakın tarihte meydana gelen finansal krizde yaşamış olduğu üzere, bu gelişmeler, Deutsche Bank'ın kötüleşen pozisyonlarını zamanında kapatamaması halinde ciddi zararlara yol açabilir. Bilhassa Deutsche Bank'ın elinde bulunan varlıklar için piyasanın pek likit olmadığı hallerde bu durum söz konusu olabilir. Bankalararası türev sözleşmeler gibi borsalarda ya da sair halka açık piyasalarda işlem görmeyen varlıklar, Deutsche Bank'ın halka açık olarak verilen fiyatlardan ayrı modeller kullanarak hesapladığı değerlere sahip olabilir. Bunlara benzer varlıkların fiyatlarındaki düşüşün takip edilmesi güçtür ve Deutsche Bank'ın öngöremediği zararlara yol açabilir.

Deutsche Bank, finansal araçlarının gerçek değerindeki (fair value) değişiklikler nedeni ile zarara uğramıştır ve daha fazla zarara uğrayabilir.

Deutsche Bank'ın bilançosunda yer alan aktif ve pasiflerin önemli bir kısmı, gerçek değer üzerinden yansıtılan ve gerçek değerindeki değişiklikler gelir-gider tablosuna kaydedilen finansal araçlardan oluşmaktadır. Gerçek değer, bir varlığın veya borcun, cebri icra satışı veya tasfiye yolu ile satışı haricinde, bilgili ve gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde alıp satılabilecek fiyat olarak tanımlanmaktadır. Gerçek değer üzerinden kaydedilen bir varlığın değerinin azalması (ya da gerçek değeri üzerinden kaydedilen bir borcun değerinin artması) halinde, gelir-gider tablosunda buna karşılık gelen değerden indirim yapılır. Bu değer azaltımları önemli miktarda olup, gelecekte de önemli olacaktır.

Finansal araçların bazı sınıfları için gözlemlenebilir fiyat veya veri bulunmamaktadır. Bu hallerde, gerçek değer, Deutsche Bank'ın söz konusu araç için uygun olduğuna inandığı değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenmektedir. Gerçek değer belirlenmesi için değerlendirme tekniklerinin uygulanması, tahmini ve idari karara dayalı olup bunların hangi ölçüde kullanılacağı, aracın karmaşıklık seviyesine (*degree of complexity*) ve piyasadaki likiditeye göre değişiklikler göstermektedir. Uygun parametrelerin, varsayımların ve modelleme tekniklerinin seçilmesi ve uygulanması için yönetim kararı gerekmektedir. Bu varsayımlardan herhangi birinin olumsuz piyasa koşulları nedeniyle ya da başka bir nedenle değişmesi halinde, daha sonra yapılacak değerlemeler, Deutsche Bank'ın finansal araçlarının gerçek değerlerinde, Deutsche Bank'ın zarar kaydetmesini gerektirecek önemli değişikliklere neden olabilir.

Deutsche Bank'ın riskleri ve bunlarla bağlantılı olarak hesaplardan yapılan değer azaltımları, söz konusu dayanak varlıklarla ilişkili riskten korunma işlemleri ile bağlantılı olarak kaydedeceği gerçek değer kazançlarının düşülmesi sureti ile raporlanmaktadır. Ancak Deutsche Bank, bu kazançları asla elde edemeyebilir ve riskten korunma işlemlerindeki Deutsche Bank'ın karşı tarafların alacağında bozulmaya yol açması gibi bir takım nedenlerle riskten korunmanın gerçek değeri gelecek dönemlerde değişebilir. Bu düşüşler, riskten korunulan varlıkların gerçek değerinden bağımsız olabilir ve gelecekte zarara neden olabilir.

Zararların Deutsche Bank'ın müşterilerinin hesaplarına ait olduğu hallerde dahi, müşterilerin Deutsche Bank'a geri ödemedede bulunmaması ve bu da Deutsche Bank'ın önemli zararlara uğramasına ve Deutsche Bank'ın itibarının zarar görmesine neden olabilir.

Deutsche Bank'ın müşterileri hesabı namına pozisyon alması nedeni ile maruz kaldığı zararlardan Deutsche Bank'ın müşterileri sorumlu olsa da, bankanın yeterli teminata sahip olmadığı veya teminatı paraya çeviremediği hallerde Deutsche Bank işbu zararları karşılama gereksinimi sonucunda ek kredi riskine maruz kalabilir. Ayrıca, müşterilerinin para kaybetmesi halinde Deutsche Bank'ın faaliyetleri de zarar görebilmektedir ve banka müşterilerinin Deutsche Bank'ın ürünlerine ve hizmetlerine olan güveni kaybolmaktadır.

Deutsche Bank'ın yatırım bankacılığından elde ettiği gelirler, olumsuz piyasa koşulları ve ekonomik koşullar nedeni ile düşebilir.

Deutsche Bank'ın finansal danışmanlık ve aracılık yüklenim ücretlerinden oluşan yatırım bankacılığı gelirleri doğrudan doğruya Deutsche Bank'ın dâhil olduğu işlemlerin sayısı ve büyüklüğü ile bağlantılıdır ve Deutsche Bank yakın zamanda yaşanan düşüşlere benzer şekilde maruz kalınan piyasa düşüşlerinden kaynaklanan olumsuz gelişmelerden çabuk etkilenmektedir. Bu ücretler ve diğer gelirler genel olarak dayanak işlemlerin değeri ile bağlantılıdır ve bu nedenle de yakın tarihte yaşanan finansal kriz sırasında olduğu gibi varlık değerleri ile birlikte düşebilmektedir. Deutsche Bank'ın gelirleri ve karlılığı, borçlanma araçları ve sermayeyi temsil eden menkul kıymetlerin arzlarının ve birleşme ve devralma işlemlerinin sayısında veya büyüklüğünde meydana gelen önemli azalmadan ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenebilir.

Deutsche Bank, aracılık faaliyetleri ve diğer komisyona ya da ücrete dayalı işlemlerden şu ankinden daha düşük gelirler elde edebilir.

Piyasada yaşanan düşüşler Deutsche Bank'ın müşterileri için yaptığı işlemlerin hacminin azalmasına ve bu nedenle Deutsche Bank'ın faiz dışı gelirlerinde düşüşlere neden olmuştur ve gelecekte de olabilir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın müşteri portföylerinin yönetimi için uyguladığı ücretlerin birçok durumda bu portföylerin değerine veya performansına dayalı olması nedeni ile, piyasada meydana gelen ve müşterilerinin portföylerinin değerini düşüren ya da portföylerden fon çekimi miktarını arttıran bir düşüş, bankanın varlık yönetimi ve özel bankacılık faaliyetlerinden elde ettiği gelirleri azaltmaktadır. Piyasada bir düşüş olmasa dahi, Deutsche Bank'ın yatırım fonlarının getirisinin piyasa ortalamasının altında veya negatif olması durumunda, bu fonlardan para çıkışı hızlanabilir ve para girişleri yavaşlayabilir. Bu da Deutsche Bank'ın varlık yönetimi işinden elde ettiği geliri azaltacaktır.

Deutsche Bank'ın risk yönetimi politikaları, usulleri ve yöntemleri, Deutsche Bank'ın önemli zararlara yol açabilecek bilinmeyen veya öngörülmemiş risklere maruz kalmasına neden olmaktadır.

Deutsche Bank, risk yönetimi politikalarını, usullerini ve değerlendirme yöntemlerini geliştirmek için önemli kaynaklar tahsis etmiştir ve gelecekte de tahsis etmeye devam etmeyi amaçlamaktadır. Bununla birlikte, Deutsche Bank'ın risk yönetimi teknikleri ve stratejileri, Deutsche Bank'ın ekonomik piyasa çevrelerinin tamamındaki risklerini ya da Deutsche Bank'ın belirleyemediği veya öngöremediği riskleri de kapsayan her türlü riskleri azaltmada tam olarak etkili olmamıştır ve gelecekte de olmayabilir. Deutsche Bank'ın riski yönetmek için kullandığı bazı ölçüm araçları piyasalarda gözlemlenen tarihsel davranışları temel almaktadır. Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın maruz kaldığı riskleri ölçmek için bu gözlemlere istatistik araçlarını ve diğer araçları uygulamaktadır. Yakın tarihte meydana gelen finansal krizin yarattığı volatil piyasa ortamında, bu araçlar ve ölçümler, Deutsche Bank'ın bilhassa 2008'de yaşadığı bazı zararları öngörmede başarısız olmasına sebep olmuş olup Deutsche Bank gelecekte de maruz kalınacak önemli riskleri öngörmede başarısız olabilir. Buna ek olarak, Deutsche Bank'ın sayısal modelleme, varolabilecek tüm riskleri dikkate almamakta olup somut olaylarla desteklenmeyen genel ortama ilişkin bir takım varsayımlarda bulunmaktadır. Bunun sonucunda, Deutsche Bank'ın öngörmediği veya istatistiki modellerinde doğru olarak değerlendirmedeği faktörlerden kaynaklanan riskler ortaya çıkmıştır ve çıkmaya devam edebilir. Bu da bankanın riskleri yönetme kabiliyetini sınırlandırmıştır ve sınırlandırmaya devam edebilir. Bu nedenle Deutsche Bank'ın zararları, geçmişteki ölçümlerin gösterdiğinden ciddi bir şekilde daha fazla olmuştur ve olmaya devam edebilir.

Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın miktarsal hesaba katmadığı risklerini yönetmeye ilişkin daha niteliksel olan yaklaşımının da, Deutsche Bank'ı öngörülmemiş ciddi zararlara maruz bırakmak suretiyle yetersiz kaldığı ortaya çıkabilir. Ayrıca, mevcut veya potansiyel müşteriler veya muhataplar, Deutsche Bank'ın risk yönetiminin uygun olmadığını düşünürlerse, işlerine başka bir bankayla devam edebilirler veya Deutsche Bank ile olan işlemlerini sınırlandırabilirler. Bunlar Deutsche Bank'ın hem itibarına hem de gelirlerine ve karlılığına zarar verebilir.

Deutsche Bank'ın geleneksel olmayan kredi işleri, geleneksel bankacılığa ilişkin kredi risklerini ciddi ölçüde arttırabilir.

Deutsche Bank, bir banka ve bir finansal hizmet sağlayıcısı olarak, Deutsche Bank'a para, menkul kıymet veya varlık borcu bulunan üçüncü kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini taşır. Deutsche

Bank'ın geleneksel bankacılık faaliyetleri olan mevduat kabul etme ve kredi verme işlemlerinin ötesinde uğraştığı faaliyetlerin birçoğu da Deutsche Bank'ı kredi riskine maruz bırakmaktadır.

Bilhassa, Deutsche Bank'ın yaptığı işlemlerin çoğu, genellikle başka işlemlerin yan işlemi olarak kredi işlemlerini gerektirmektedir. Kredi riskinin geleneksel olmayan kaynakları, örneğin üçüncü kişilerin menkul kıymetlerinin tutulmasından, karşı tarafların Deutsche Bank'a ödeme yapmakla yükümlü olduğu swap sözleşmelerinin veya sair türev sözleşmelerin yapılmasından; karşı tarafın teslimde bulunmaması ya da takas kurumlarının, borsaların veya sair finansal araçların sistemlerindeki arızalardan dolayı zamanında takası yapılamayan menkul kıymet, vadeli işlem, döviz veya malın alım satımının yapılmasından ve diğer düzenlemeler yoluyla kredi verilmesinden kaynaklanabilir. Bu işlemlerin alım satımında bulunan muhataplar gibi kişiler, iflas, politik veya ekonomik olaylar, likidite eksikliği, operasyonel hatalar veya sair nedenlerle Deutsche Bank'a karşı olan yükümlülüklerinde temerrüde düşebilirler.

Deutsche Bank'ın türev işlemlerinin birçoğu ve bunlara ilişkin şartlar ayrı ayrı müzakere edilmektedir ve standart değildir; bu da pozisyondan çıkmayı, pozisyonu devretmeyi veya pozisyonu kapatmayı güçleştirebilir. Bazı kredi türevleri, Deutsche Bank'ın ödeme almak için karşı tarafa söz konusu türevin dayanak varlığı menkul kıymeti, krediyi veya sair yükümlülüğü teslim etmesini gerekli kılmaktadır. Bazı durumlarda, söz konusu türevin dayanağı olan menkul kıymet, kredi veya sair yükümlülük Deutsche Bank'ın elinde bulunmamaktadır ve bazen Deutsche Bank bunları iktisap edemeyebilir. Bu da Deutsche Bank'ın kendisine yapılması gereken ödemeleri kaybetmesine ya da Deutsche Bank'ın itibarını ve gelecekte başka faaliyetler yapma kabiliyetine zarara verebilecek ve Deutsche Bank'ın maliyetlerini arttıracak takas gecikmelerine yol açabilmektedir.

Yakın tarihte meydana gelen finansal kriz sırasında yaşanan olağandışı zorluktaki piyasa koşulları, Deutsche Bank'ın faaliyet gösterdiği ve kaldıraçlı finansman ve yapılandırılmış kredi piyasaları gibi geleneksel olmayan kredi riskleri almayı gerektiren bazı alanları olumsuz yönde etkilemiştir ve gelecekte de etkileyebilir.

Deutsche Bank'ın ticari faaliyetlerini finanse etmek için sürekli bir likidite ihtiyacı bulunmaktadır. Deutsche Bank, piyasa çapındaki ya da kendine özgü likidite sıkıntıları sonucu zarar görebilir. Ayrıca likiditenin kullanıldığı faaliyet alanı güçlü kalsa dâhi Deutsche Bank likidite sıkıntısı riskine maruz kalabilir.

Deutsche Bank, likidite riski taşır. Diğer bir deyişle banka tüm ödeme yükümlülüklerini vadesi geldiğinde karşılayamama ya da bu yükümlülükleri ancak aşırı maliyetlere katlanarak karşılayabilme durumuyla karşı karşıya kalabilir. Deutsche Bank'ın likiditesi, bankanın muhataplarının ya da piyasanın, bankanın faaliyetlerinde meydana gelmiş veya meydana gelebileceği zayıflıklar nedeni ile bankayı finanse etmek istememeleri nedeni ile zarar görebilir. Bu zararlar, Deutsche Bank'ın faaliyetleri ile alakalı olmayan ya da Deutsche Bank'ın kontrolü dışındaki durumlardan da kaynaklanabilir. Bu durumlar, 2008 yılında ve 2009 yılı başında tecrübe edilenler gibi finansal piyasalardaki düzensizlikleri, Deutsche Bank ile emsal olduğu düşünülen diğer finansal kuruluşlara ilişkin olumsuz gelişmeleri, genel olarak finansal hizmetler sektörü hakkındaki olumsuz görüşleri ya da belirli bir varlık sınıfına ilişkin olarak piyasada yaşanan düzensizlikler ve başkaca durumlardan ibaret olabilir. Deutsche Bank'ın işi veya beklentileri hakkındaki olumsuz algılamalar, büyük zararlar, kredi notundaki değişiklikler, finansal hizmet sektöründeki ticari faaliyet seviyesindeki genel bir düşüş, düzenleyici işlemler, çalışanların ciddi şekilde vazifelerini suiistimal etmeleri ya da hukuka aykırı eylemlerde bulunmaları gibi birçok nedenle ortaya çıkabilir.

Finansal krizin başından bu yana, önemli kredi derecelendirme kuruluşları Deutsche Bank'ın kredi notunu düşürmüş ya da incelemeye veya izlemeye almıştır. Kredi notu düşüşleri, Deutsche Bank'ın finansman maliyetini veya imkanını, teminat şartlarını ve muhatapların Deutsche Bank ile iş yapma isteğini etkileyebilir.

Deutsche Bank, ticari faaliyetlerini desteklemek ve düzenlemelerle getirilen şartları karşılamak için sermayeye ihtiyaç duymaktadır. Zararlar Deutsche Bank'ın sermayesinin azalmasına sebep olabilir ve

piyasa koşulları Deutsche Bank'ın ek sermaye elde etmesini engelleyebilir ya da sermaye maliyetini arttırabilir.

2010 yılının Aralık ayında, Basel Bankacılık Denetim Komitesi, Basel III olarak bilinen gözden geçirilmiş sermaye yeterliliği çerçevesi hakkında nihai standartlarını yayınlamıştır. Bunlar, halihazırdaki yükümlülüklerden ciddi ölçüde daha sınırlayıcı niteliktedir. Basel III, sermayenin niteliğini ve niceliğini arttırmaktadır, türev pozisyonlarına karşı sermayeyi arttırmakta ve kaldıraç oranına ek olarak yeni bir likidite çerçevesini getirmektedir. Bunlara ek olarak, muhasebe standartlarında, malvarlığını adil bir değerde tutmak için daha katı ve daha kapsamlı yükümlülükler gibi olası değişiklikler Deutsche Bank'ın sermaye ihtiyacını etkileyebilir.

Ayrıca, işlem görme faaliyetlerine ilişkin yeni kurallar 2010 yılının ortasında son halini almıştır. Bu kurallar genel olarak Basel 2.5 olarak bilinmektedir ve Avrupa'da Sermaye Yeterliliği Direktifine aktarılmıştır (SYD 3). Bu kurallar, yeni risklere karşı yöntemler getirmek suretiyle (Strese Tabi Riske Maruz Değer ve İlave Risk Yükümlülüğü) ve Korelasyon Ticareti Portföyü için özel bir düzenleme öngören bankacılık faaliyetleri kurallarını alım satım menkul kıymetleştirmelerine uygulayarak, Deutsche Bank'ın alım satımlarına ilişkin sermaye seviyelerini ciddi şekilde yükselmiştir.

Deutsche Bank faaliyetlerini desteklemek ve yasal gereklilikleri karşılamak üzere sermayeye ihtiyaç duymaktadır. Yasal sermaye ve likidite gereklilikleri önemli ölçüde arttırılmaktadır, Banka gibi sistematik önem teşkil eden bankalar için ek ücretler uygulanmaktadır ve sermaye tanımları daraltılmaktadır. Ayrıca, mevcut piyasa koşullarından veya sair durumlardan kaynaklanan kayıplar Bankanın sermayesini azaltabilir, Deutsche Bank için ek sermaye tedarikini veya Bankanın yeni sermayesinin arttırılmasını daha da zorlaştırabilir.

Piyasada Bankanın yeterli bir tampon ile sermaye gerekliliklerini karşılayamayabileceğine dair algılar bu faktörlerin Deutsche Bank üzerindeki etkilerinin güçlendirilmesi etkisine sebep olabilir.

-Deutsche Bank'ın faaliyetlerinin finansmanı için sürekli olarak likiditeye ihtiyacı vardır ve likidite için sermaye piyasalarına erişimi ve mevcut piyasa koşullarında varlıklarının finansmanı sınırlı olabilir. Ayrıca, Banka piyasa genelinde veya firmaya özel likidite kısıtlamalarına tabi olabilir ve Bankanın dayanak faaliyeti güçlü olsa da kendisine likidite sağlanmaması riskiyle karşı karşıya kalabilir.

- Uzun süredir devam eden piyasa düşüşleri azalmıştır ve bu durum varlıkların satılmasını zorlaştırarak ve muhtemelen önemli kayıplara yol açarak gelecekte piyasalardaki likiditeyi azaltabilir.

Deutsche Bank, düzenlemelerin ve hukuki uyumsuzlukların gitgide arttığı bir ortamda faaliyet göstermektedir ve bu da Deutsche Bank'ın öngörülmesi zor yükümlülüklerle ve sair maliyetlere maruz kalması ihtimalini ortaya çıkarmaktadır.

Finansal hizmetler sektörü, hukuki düzenlemelerin en yoğun olduğu sektörlerden biridir. Deutsche Bank'ın dünya çapındaki operasyonları, Deutsche Bank'ın operasyonda bulunduğu ülkelerin merkez bankaları ve düzenleyici makamları tarafından düzenlenmekte ve denetlenmektedir. Son yıllarda, bir takım alanlardaki düzenleme ve denetimler artmış bulunmaktadır ve düzenleyici makamlar, muhataplar ve diğerleri, finansal hizmet sağlayıcılarını daha fazla sorumluluğa ve yükümlülüğe tabi tutmaktadırlar. Bu eğilim, finansal krizin bir sonucu olarak belirgin bir ivme kazanmış olup bunun sonucunda Deutsche Bank, yeni yükümlülükler veya yaptırımlarla karşı karşıya kalabilir veya tabi olduğu mevcut yükümlülük ve yaptırımlar artabilir. Bu durumda Deutsche Bank potansiyel sorumluluğunu karşılamak için daha fazla masraf yapmak veya ek kaynak tahsis etmek zorunda kalabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği, Deutsche Bank ve iştirakleri, dünya çapında birçok ülkede davalara ve tahkimlere taraf, düzenleyici kurumların yürüttüğü süreçlere taraf olmuştur. Bu yargısal ve idari süreçlerin sonuçları belirsizdir her bir sürecin sonucunu önceden net bir şekilde öngörmek mümkün değildir. Deutsche Bank, nihai kararların verilmesinden veya sorumluluğuna hükmedilmesinden önce davalara veya düzenleyici kurumların başlattıkları süreçlere ilişkin olarak sulh yoluna gidebilir. Deutsche Bank, güçlü savunmalarının olduğuna inandığı hallerde dahi, maliyetleri, sürece ilişkin olarak harcanacak çabaları veya devam eden çekişmenin ticari faaliyetlerine, düzenlemelere ve itibarına ilişkin sonuçlarını engellemek için sulh olmayı seçebilir. Deutsche Bank, savunmasında başarılı olamamasının

potansiyel sonuçlarının sulhun maliyetlerine göre çok daha yüksek olduğu hallerde de sulh olabilir. Ayrıca, Deutsche Bank benzer sebepler nedeniyle, hukuken zorunlu olduğunu düşünmediği hallerde dahi karşı tarafın zararlarını tazmin etmeyi seçebilir. Hukuki risklerin finansal etkisi ciddi olsa da tahmin edilmesi ve dolayısıyla miktarının belirlenmesi zor veya imkânsız olabilir ve böylece er ya da geç ödenecek meblağlar, bu riskleri karşılamak için ayrılan karşılık miktarını aşabilir.

Finansal krizi müteakip yürürlüğe giren ve gündeme gelen reformlar, Deutsche Bank'ın iş modelini ve rekabet ortamını ciddi şekilde etkileyebilir.

Finansal piyasalardaki krize tepki olarak hükümetler, düzenleyici kurumlar ve diğer kuruluşlar, finansal hizmetler sektörünün gelecekteki krizlere karşı direncini artırmak için finansal hizmetler sektörünü düzenleyen mevzuatta yapılacak reformlar hakkında birçok teklifte bulunmuşlardır ve bulunmaya da devam etmektedirler. Bu tekliflerin bazılarını ilişkin olarak birtakım mevzuat yürürlüğe girmiş ve yönetmelikler hazırlanmıştır. Yakın zamanda alınan önlemlerin ve mevcut tekliflerin arasında kanuni sermaye ve likidite standartlarının katılaştırılması, ücretlere sınırlama getirilmesi, hükümetlerin krizlere müdahalesini finanse etmek için özel kanuni vergiler uygulanması, düzenleyici kurumların yetkilerinin genişletilmesi, bazı işlemlerin mevduat kabulünden ayrılması, düzenleyici kurumların başarısız olmalarının riskini göze alamayacakları büyüklükteki finansal kuruluşların bölünmesi ve piyasa altyapılarında reforma gidilmesi gibi düzenlemeler yer almaktadır.

Yürürlüğe girmiş olan mevzuatın arasında 2010 yılı Temmuz ayında Amerikan Birleşik Devletleri'nde yürürlüğe giren Dodd-Frank Wall Street Reformu ve Tüketicinin Korunması Kanunu ("Dodd-Frank Kanunu") yer almaktadır. Dodd-Frank Kanunu, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini etkileyebilecek birçok hüküm içermektedir. Dodd-Frank Kanunu'nun düzenleyiciler tarafından nasıl uygulanacağı hususunda bazı belirsizlikler olmakla beraber, yeni kanunun çeşitli unsurları Deutsche Bank'ın karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir ve Deutsche Bank'ın bazı faaliyetlerine ilişkin uygulamalarını değiştirmesini gerektirebilir, dolayısıyla Deutsche Bank (artan mevzuata uyum masrafları da dahil olmak üzere) bazı ek masraflara maruz kalabilir. Bu unsurlar ve yaratacağı etkiler Deutsche Bank yönetiminin çok dikkatli davranmasını ve yeni yönetmeliklere uyum sağlamak için gerekli her türlü değişikliği yapmasını gerektirebilir.

Finansal endüstri reformuna ilişkin bazı tekliflere ilişkin olarak resmi müzakereler ve bu tekliflerin etkilerine ilişkin çalışmalar başlamışken, bazıları ise henüz siyasi görüşmeler aşamasındadır. Bu tekliflerden herhangi birinin kanunlaştırılıp kanunlaştırılmayacağı, kanunlaştırılacak ise hangilerinin ne ölçüde ve hangi şartlarla kanunlaştırılacağı işbu İzahname tarihi itibarıyla belirsizdir. Bu nedenle Deutsche Bank bunların etkilerini henüz değerlendirememektedir. Öte yandan, finansal kuruluşlara ilişkin gelecekteki düzenlemelerin ciddi şekilde değişmesi mümkündür ve bu da Deutsche Bank ve genel olarak finans sektörü için ciddi bir belirsizlik yaratmaktadır.

Düzenlemelerdeki değişikliklerin Deutsche Bank üzerindeki etkisi, yeni kuralları uygulamak ve yeni kurallara riayet etmek için idari maliyetlerin artmasından finansman ve/veya sermaye maliyetlerinin artmasına, hatta Deutsche Bank'ın büyümesi ve Deutsche Bank'ın bulunmasına izin verilen faaliyetlere sınırlamalar getirilmesine kadar farklılıklar gösterebilir.

Deutsche Bank'ın faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecek operasyonel riskler

Deutsche Bank, işlemlerin yapılması, teyit edilmesi veya ödenmesinde dikkatsizlik sonucu veya kasti olarak yapılan hatalardan veya işlemlerin gereği gibi kaydedilmemesi, değerlendirilmemesi veya hesaba geçirilmemesinden kaynaklanan operasyonel risklerle karşı karşıyadır. Türev sözleşmelerin muhataplarla zamanında teyidi her zaman mümkün olmamaktadır ve işlem henüz teyit edilmediği halde, Deutsche Bank artan kredi ve operasyon riskine maruz kalmaktadır ve temerrüt halinde sözleşmeyi icra etmesi zorlaşabilir. Muhatapların temerrüt riskinin arttığı yakın tarihte meydana gelen finansal kriz, bu operasyon riskinin gerçekleşme ihtimalini arttırmıştır.

Deutsche Bank'ın faaliyetleri, önemli ölçüde farklı para birimlerindeki birçok farklı piyasada çok sayıda işlemi günlük olarak yapabilme kabiliyetine bağlıdır ve Deutsche Bank'ın yaptığı işlemlerin bazıları daha da karmaşık hale gelmiştir. Deutsche Bank işlemleri büyük ölçüde finans, muhasebe ve sair veri işleme sistemlerine dayanmaktadır. Bu sistemlerden herhangi birinin gereğince ya da hiç işlememesi halinde,

Deutsche Bank'ın faaliyetleri aksayabilir ve Deutsche Bank müşterilerine karşı sorumlu olabilir, hükümet müdahalesine maruz kalabilir ya da itibarı zedelenebilir.

Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın beklenmedik durumlar için halihazırda bulunan planlarına rağmen, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini ve bunların yer aldığı toplulukları destekleyen altyapısının aksamaması halinde, Deutsche Bank'ın iş yapma kabiliyeti olumsuz yönde etkilenebilir. Söz konusu aksamlar terörist faaliyetleri, salgın hastalıklar ya da Deutsche Bank'ın ya da Menkul Kıymetlerin işlem gördüğü veya Menkul Kıymetlere ilişkin risk yönetim aktivitesinin gerçekleştirildiği borsalar ve takas merkezleri de dahil olmak üzere, Deutsche Bank'ın iş yaptığı üçüncü kişilerin kullandıkları elektrik, iletişim veya taşıma hizmetlerinin ya da diğer hizmetlerin aksamaması şeklinde olabilir.

Deutsche Bank'ın takas operasyonlarının büyüklüğü sebebiyle, bu operasyonların doğru işlememesi durumunda Deutsche Bank ciddi zarar görebilir.

Deutsche Bank'ın büyük ölçekli takas ve ödeme faaliyetleri bulunmaktadır. Bunlar, Deutsche Bank'ın sistemlerinin kısa bir süre dahi gereğince çalışmaması halinde Deutsche Bank'ın, müşterilerinin ve diğer kişilerin ciddi meblağlar kaybedebilmesi riskine neden olmaktadır. Söz konusu aksamanın Deutsche Bank dışında bir etkenden kaynaklandığı hallerde dahi durum bu şekildedir. Bu durumda, ciddi miktarda para kaybı söz konusu olmasa dahi Deutsche Bank'ın itibarı zarar görebilir. Bu da müşterilerin işlemlerini başka bankalara taşımalarına ve dolayısıyla Deutsche Bank'ın gelirlerinin ve bankanın karlılığını ciddi boyutta zarar görmesine neden olabilir.

Deutsche Bank'ın stratejik insiyatiflerini uygulayamaması halinde, Deutsche Bank vergi öncesi kar hedefine ve diğer finansal hedeflerine ulaşamayabilir veya zararlara maruz kalabilir veya karlılığı düşebilir ve hisse fiyatları ciddi ve olumsuz yönde etkilenebilir.

Deutsche Bank, yapacağı devralmaları belirlerken ve uygularken zorluklar yaşayabilir ve devralmaların yapılması da yapılmaması da Deutsche Bank'ın operasyon sonuçlarına ve Deutsche Bank'ın hisse fiyatına ciddi şekilde zarar verebilir.

Deutsche Bank birleşme fırsatlarını değerlendirmektedir . Deutsche Bank, devralmayı planladığı şirketleri incelese de, bu incelemelerin her açıdan eksiksiz olması genelde mümkün olmamaktadır. Bunun sonucunda, Deutsche Bank, beklenmedik yükümlülükler üstlenebilir ya da söz konusu devralmadan beklediği faydayı elde edemeyebilir. Deutsche Bank'ın önemli bir birleşme işlemini ilan ettiği veya tamamladığı hallerde, yatırımcılarının işlemin maliyetinin çok yüksek olduğunu ya da bankanın rekabet yeteneğini artırmayacağını düşünmeleri halinde Deutsche Bank hisselerinin fiyatı önemli ölçüde düşebilir. Bunlara ek olarak, bankanın birleştirdiği kuruluşun entegrasyonunda entegre sıkıntı yaşayabilir. İlan edilen birleşmelerinin tamamlanamaması veya devralınan işletmelerin Deutsche Bank'a başarılı bir şekilde entegre edilememesi, Deutsche Bank'ın karlılığını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir. Bu, yatırımcıların Deutsche Bank'ın ticari beklentilerine ve yönetimine ilişkin algılarını da etkileyebilir ve bu nedenle hisse fiyatının düşmesine neden olabilir. Bu durum, önemli personelin işten ayrılmasına ya da Deutsche Bank'ın bu personele kalmaları için önemli finansal faydalar sunması gerektiğini hissetmesi nedeniyle Deutsche Bank'ın maliyetlerinin artmasına ve karlılığının azalmasına da yol açabilir.

Deutsche Bank, kendisi için çok önemli olmayan varlıkları uygun fiyattan, ya da herhangi bir şekilde, satmakta güçlük çekebilir. Deutsche Bank, kendisi için çok önemli olmayan bazı varlıkları satmayı isteyebilir. Olumsuz ticari koşullar ve piyasa koşulları, Deutsche Bank'ın bu varlıkları uygun fiyatlara satmasını güçleştirebilir ya da bu varlıkların satışını tamamen engelleyebilir.

Deutsche Bank'ın yatırım yaptığı şirketlerdeki olaylar, bu şirketlerde sahip olduğu hisseleri satmasını güçleştirebilir ve piyasa koşullarından bağımsız olarak önemli zararlara maruz kalmasına neden olabilir.

Deutsche Bank, münferit şirketlere önemli yatırımlar yapmıştır. Bu şirketlerdeki zararlar ve riskler, Deutsche Bank'ın bunlarda sahip olduğu hisseleri satma kabiliyetini sınırlandırabilir ve bu hisselerin değerini önemli ölçüde düşürebilir. Bu da, genel piyasa koşulları olumlu olsa dahi bankanın mali tablolarını veya kazançlarını olumsuz etkileyebilir. Deutsche Bank'ın sahip olduğu daha büyük ve likiditesi daha az paylar, bu risklerin büyüklüğü nedeniyle bilhassa hassasiyet taşımaktadır.

Deutsche Bank'ın yerel piyasası olan Almanya piyasasındaki ve uluslararası piyasalardaki yoğun rekabet, Deutsche Bank'ın gelirlerini ve karlılığını ciddi şekilde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Hem Almanya piyasasında hem de uluslararası piyasada Deutsche Bank'ın başta gelen faaliyet alanlarının tamamında yoğun rekabet bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu piyasalardaki rekabet ortamına Deutsche Bank için karlı olan çekici ürünler ve hizmetler sunarak cevap veremediği takdirde, faaliyetlerinin önemli alanlarındaki pazar payını kaybedebilir ya da faaliyetlerinin tamamına veya hepsine ilişkin olarak zarara uğrayabilir. Bunlara ek olarak, bu piyasaların ekonomilerindeki düşüşler artan fiyat baskısı veya Deutsche Bank'ın iş hacminin azalması gibi nedenlerle rekabet baskısını arttırabilir.

Son yıllarda finansal hizmetler sektöründeki şirketler arasında ciddi konsolidasyonlar ve kümelenmeler meydana gelmiştir ve bu da finansal kriz sırasında daha önce benzeri görülmemiş konsolidasyonlarla doruğa ulaşmıştır. Bu eğilim, Deutsche Bank'ın rakiplerinden bazılarının sermaye tabanını ve coğrafi erişimini önemli ölçüde arttırmıştır ve menkul kıymetler piyasasının ve diğer finansal hizmetler piyasalarının küreselleşmesini hızlandırmıştır. Bunların bir sonucu olarak, Deutsche Bank, kendisinden daha geniş ve daha iyi sermayelendirilmiş ve de yerel piyasalarda daha güçlü bir pozisyona sahip olabilecek finansal kuruluşlarla rekabet etmek zorundadır. Ayrıca, hükümetlerin finansal krizi müteakip yaptıkları işlemler, Deutsche Bank için rekabet açısından bir dezavantaj teşkil edebilmektedir.

ABD Dışişleri Bakanlığı'nın terörizmi devlet olarak desteklediğini belirlediği ülkelerdeki kişilerle yapılan işlemler, Deutsche Bank'ın potansiyel müşterilerinin ve yatırımcılarının Deutsche Bank ile iş yapmaktan ya da Deutsche Bank'ın menkul kıymetlerine yatırım yapmaktan kaçınmalarına neden olabilir.

Deutsche Bank, ABD Dışişleri Bakanlığı'nın terörizmi devlet olarak desteklediğini belirlediği ülkelerdeki kişilerle sınırlı sayıda işlemler yapmış veya yapmaktan olabilir. Bu durum olası müşteri ve yatırımcıların Deutsche Bank ile iş yapmaktan veya Banka'nın menkul kıymetlerine yatırım yapmaktan kaçınmasına sebep olabilir.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. Piyasa Faktörleri

a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerinin Tespiti

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

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

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

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

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

d) Döviz Kuru Riski

Yatırımcılar, Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırımın beraberinde döviz kuru riskini de getirebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Örneğin, Menkul Kıymetlerin kullanımı halinde Uzlaşma Para

Birimi, yatırımcı adaylarının kendi ülkelerindeki para biriminden veya yatırımcı adaylarının getiri elde etmeyi arzu ettiği para biriminden farklı olabilir.

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

e) Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

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

g) Oynaklık (Volatilite) Riski

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

h) Temettü Riski

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

Diğer değişkenler sabit kalmak kaydıyla tipik olarak temettü beklentisindeki azalma (beklenenden daha az temettü ödeme) ALIM Varantının fiyatını arttırabilir, SATIM Varantının fiyatını düşürebilir. 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

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

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

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

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

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

4.2.4 Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

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

Ayrıca, Menkul Kıymetleri Dayanak Varlığın/Göstergenin değerini doğrudan yansıtan bir fiyattan paraya çevirmek her zaman mümkün olmayabilir. Bu nedenle, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımın getirisi ile

Dayanak Varlığa/Göstergeye doğrudan yapılan yatırımın getirisi arasındaki bağıntı seviyesine dair herhangi bir güvence söz konusu olamaz.

4.2.5 Menkul Kıymetler Likit Olmayabilir

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

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

4.2.6 İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşa Yükümlülük Riski

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

4.2.7 İhraççının Kredibilitesi

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

4.3 İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve Sermaye Yönetimi

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

- Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu konsolide Grup için genel bir risk ve sermaye yönetimi denetimi sağlamaktadır.
- Grup üç hatlı bir savunma risk yönetimi modeli kullanmaktadır ve bu model ile iş yönetimi, risk yönetimi ve gözetim ve güvence rolleri birbirinden bağımsız fonksiyonlar tarafından üstlenilmektedir.
- Risk, sermaye ve performans hedeflerinin birbirine uygun hale getirilmesi amacıyla, risk stratejisi ve risk iştahı Grubun stratejik planları doğrultusunda tanımlanmaktadır.
- Sağlam risk yönetimi uygulamalarının ve holistik risk farkındalığının organizasyonda mevcut olmasını ve her faaliyetin risk iştahları ve ödülleri arasındaki dengeyi yönetmelerini sağlamak üzere Grup genelinde incelemeler yapılacaktır.

- Tüm büyük risk sınıfları kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, likidite riski, faaliyet riski, saygınlık riski ve risk yoğunlaşmaları da dahil olmak üzere, risk yönetim süreçleri yoluyla yönetilmektedir.
- İlgili durumlarda, risk ve sermaye talebini belirlemek üzere büyük risk sınıfları arasında modelleme ve ölçüm yaklaşımları uygulanmaktadır.
- Etkin sistemler, süreçler ve kurallar risk yönetim becerisinin önemli bir bileşenini oluşturmaktadır.

Risk türleri

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

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

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

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

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

Komitesine ve Risk Departman Başkanı tarafından başkanlık edilen Risk İdare Komitesine belirli görev ve sorumluluklar yüklemiştir.

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

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

- Sermaye ve Risk Komitesi, risk profilinin ve sermaye kapasitesinin entegre olarak planlanmasını ve izlenmesini denetlemekte ve kontrol etmektedir ve Grup içerisindeki risk iştahının, sermaye gereklerinin ve finansman/likidite ihtiyaçlarının ve bölümsel ve alt bölümsel iş stratejilerinin birbirlerine uygun hale getirilmesini sağlamaktadır. Risk Yönetimi, Finans ve faaliyet bölümleri arasında sermayeyi, finansmanı ve likiditeyi etkileyen stratejik konuları görüşmek ve karara bağlamak için bir platform görevi görmektedir. Sermaye ve Risk Komitesi, uygun adımları 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, Çapraz Risk İnceleme Komitesini ve Grup İtibar Riski Komitesini de kapsayan alt komiteler destek vermektedir.
- Çapraz Risk İnceleme Komitesi, Risk Yönetimi Komitesine ve Sermaye ve Risk Komitesine, bilhassa grup çapındaki risk şekillerine odaklanarak destek vermektedir. Çapraz Risk İnceleme Komitesi, Sermaye ve Risk Komitesinin yetki devri kapsamında, İç Sermaye Uygunluk Değerlendirme Sürecimizin günlük denetiminden ve kontrolünden sorumludur. Çapraz Risk İnceleme Komitesi, Deutsche Bank'ın risk iştahını yönetmek için kullanılan stres testlerinin envanterini denetlemekte ve sonuçları inceleyerek gerekli olduğu takdirde yönetim tarafından atılması gereken adımları teklif etmektedir. Stres testi sürecinin etkinliğini izlemekte ve stres testi yapımızın sürekli olarak iyileştirilmesine yön vermektedir. Bu komiteye, grup çapındaki stres testi senaryolarının tanımlanmasından sorumlu olan, ortak risk türleri için ortak standartların ve tutarlı senaryoların olmasını sağlayan ve grup çapındaki stres testi sonuçlarını inceleyen Stres Testi Denetleme Komitesi destek vermektedir.

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

- Yönetim Kurulunun denetimini de kapsamak üzere, rollerin ve sorumlulukların açık olması;
- Potansiyel riskleri izlemek ve yönetim eylemlerini harekete geçirmek için erken uyarı göstergeleri ve iyileştirme tetikleyicileri;

- Risk profilinin ileriye yönelik olarak yönetilebilmesini sağlamak için gelişmiş ciddi stres testleri ve tanımlanmış iyileştirme önlemleri rejimi;
- İzlemenin devam etmesini ve sürecin hazır olmasını sağlamak için Sermaye ve Risk Komitesinin bu konuya ilişkin alt komitesi.

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

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

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

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

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

Risk Stratejisi ve İştahı

Risk stratejimiz, aşağıdaki şekilde ifade edilmektedir:

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

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

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

Denetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu

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

Risk İcra Heyeti DB Grubunun tamamında risk 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

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

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

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. Menkul kıymetlerin yatırımcı adayları Menkul Kıymetlerin yapısını ve Menkul Kıymetlere ilişkin olarak yapılan yatırımlarda risklere maruz kalma olasılıklarını tamamen anladıklarından emin olmalıdırlar ve kendi finansal, vergisel ve sair durumları ışığında, Menkul Kıymetlere ilişkin olarak yapılan yatırımın uygunluğunu göz önünde bulundurmalıdırlar. Yatırımcı adayları işbu İzahnamenin "Risk Faktörleri" bölümünü incelemelidirler.

Form Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin internet sitesinden (www.tspakb.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 düzenlemerinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

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

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

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

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

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

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

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

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

Risk Bildirimi

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

1. Yatırım kuruluşu nezdinde açtığınız 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 göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Yatırım kuruluşunun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

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

5. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı

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

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

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

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

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

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

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

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

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

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

Almanya'da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 9 Eylül 2013 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

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

20 Kasım 2013'de, İhraççı, Fannie Mae ve Freddie Mac'in kayyımı olan Federal Housing Finance Agency ("FHFA") ile konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlere ilişkin davayı çözecek bir anlaşmaya vardığını duyurmuştur. Bu anlaşmanın bir parçası olarak, İhraççı 1.4 milyar Avro ödeme yapacak olup anlaşma, İhraççı'nın tek başına en büyük ipoteğe dayalı menkul kıymetlere ilişkin uyuşmazlığını çözmektedir. Anlaşma ile 2005 ve 2007 yılları arasında, İhraççı'nın Fannie Mae ve Freddie Mac'e sattığı konut ipoteğine dayalı menkul kıymet kıymetler hakkında yeterli miktarda bilgi sağlamadığına ilişkin iddialar çözümlenmiştir. Uzlaşma ayrıca, Fannie Mae ve Freddie Mac tarafından satın alınan ilgili konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlere temel teşkil eden konut kredilerinin İhraççı tarafından geri alınmasına ilişkin, FHFA'nın belirli beyan ve tekellüflerin ihlal edildiğini iddia ettiği, geçmiş ve gelecekteki tüm iddiaları sonuca ulaştıran FHFA ile imzalanmış bir anlaşmayı da içermektedir. Uzlaşma bedeli büyük ölçüde İhraççı'nın mevcut dava karşılıklarında yansıtılmış olup, önemli miktarda ek bir karşılık bu uzlaşma için ayrılmayacaktır.

İhraççı, 20 Şubat 2014 tarihinde yapılan Yatırımcı İlişkileri basın duyurusu ile, Kirch Grubu ile aralarındaki tüm hukuki uyuşmazlıkları sonuçlandıracak bir uzlaşmaya varıldığını duyurmuştur. Bu uzlaşma, Münih Yüksek Bölge Mahkemesi'nin Mart 2011 tarihinde taraflara yaptığı teklife dayanmakta olup, 775 milyon Euro artı faiz ve masrafların tamamen geri ödenmesini öngörmektedir. Mevcut düzenlemeler sebebiyle, bu uzlaşma neticesinde, asıl ihtilaf konusu tutardan, vergi yükümlülükleri karşılandıktan sonra yaklaşık 350 milyon Euro azalma ortaya çıkacaktır. Bu durum, İhraççının 2013 yılı dördüncü çeyrek sonuçlarına yansıtılacaktır.

5.2. Yatırımlar

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

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

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

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

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

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

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

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

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları

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

Faaliyetler Hakkında Genel Açıklama

Deutsche Bank'ın Organizasyon Yapısı

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle varlıklarının toplam değeri 1.787.971 milyon Avro olup, Merkezi Frankfurt am Main, Almanya'dadır. 30 Eylül 2013 itibariyle, Deutsche Bank tam zamanlı olarak 98.662 kişi istihdam etmektedir ve dünya çapında 72 ülkede 1926'sı Almanya'da bulunan 2897 şubesi aracılığıyla faaliyet göstermektedir. Deutsche Bank dünya çapında gerçek kişilere, tüzel kişilere ve kurumsal müşterilerine çeşitli yatırım hizmetleri, finansal hizmetler ve diğer ilgili ürün ve hizmetleri sağlamaktadır.

Temel faaliyetler

Kapsamlı bir stratejik inceleme sonrasında Deutsche Bank 2012 yılının dördüncü çeyreğinde organizasyon yapısını yeniden düzenlemiştir. Banka, küresel bankacılık modeline ve mevcut dört kurumsal bölümüne bağlılığını yeniden teyit etmiştir. Deutsche Bank, bu yaklaşımını, borsada işlem gören fonlar gibi eski Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler faaliyetlerini de kapsayan entegre bir Varlık ve Servet Yönetimi Kurumsal Birimi ile daha da güçlendirmiştir. Banka ayrıca Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyon Birimi oluşturmuştur. Bu birim, eski Kurumsal Yatırımlar Grup Birimini ve diğer kurumsal birimlerden yeniden görevlendirilen temel operasyonlar dışındaki operasyon birimlerini kapsamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, Bankanın organizasyonu aşağıdaki beş kurumsal birime ayrılmıştır:

- Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler
- Global İşlem Bankacılığı
- Varlık ve Servet Yönetimi
- Bireysel ve Ticari Müşteriler
- Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi

Bu beş kurumsal birime altyapı fonksiyonları destek vermektedir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank, dünya çapındaki bölgesel sorumlulukları kapsayan bölgesel bir yönetim fonksiyonuna da sahiptir.

Banka, dünyadaki ülkelerin çoğundaki mevcut veya potansiyel müşterileri ile operasyonlarda veya işlemlerde bulunmaktadır. Bu operasyonlar ve işlemler şunları kapsamaktadır:

- Birçok ülkedeki iştirakler ve şubeler;
- Diğer birçok ülkedeki temsilcilik ofisleri ve
- Çok sayıdaki diğer ülkelerde müşterilere hizmet vermek üzere atanmış bir veya birden fazla temsilci.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Kurumsal Finansman ve Piyasalar alanındaki faaliyet birimlerinden oluşmaktadır. Bu faaliyetler, dünya çapında finansal ürünler sunmakta olup bu ürünlere, menkul kıymetlere ve tahvillere aracılık edilmesi, yatırımcılar için alım satım hizmetleri ve şirketlerin finansal gereksinimleri için çözümler oluşturulması dahildir.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler faaliyetleri, daha önce Kredi Riski Yönetimi Grubu olarak bilinen Kredi Portföy Stratejileri Grubu tarafından desteklenmektedir. Kredi Portföy Stratejileri Grubu, Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

çeşitli kredi portföylerinden ve yapılandırılmış bir hedging rejiminin uygulanması vasıtasıyla kredi portföylerinin riskinin aktif şekilde yönetilmesinden sorumludur.

Kasım 2012'den itibaren geçerli olmak üzere, Grubun organizasyon yapısının kapsamlı ve stratejik bir şekilde incelenmesinden sonra, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Grubun yeni bankacılık modelinin bir parçası olarak yeniden düzenlenmiştir. Bu yeniden düzenleme, üç ana açıyı kapsamaktadır: önemli varlıklar dışındaki varlıkların Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimine devri (yani korelasyon ve sermaye yoğunluklu menkul kıymetleştirme pozisyonları, monoline pozisyonlar ve 39 numaralı Uluslararası Muhasebe Standardı'na göre yeniden sınıflandırılmış varlıklar); borsada işlem gören fonlar gibi pasif ve üçüncü kişi alternatifli faaliyetlerin yeni entegre edilen Varlık ve Servet Yönetimi Birimine devredilmesi ve Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ile Global İşlem Bankacılığı arasındaki kapsam maliyetlerinin düzeltilmesi.

Global İşlem Bankacılığı

Global İşlem Bankacılığı, kurumsal müşterilere ve finansal kurumlara, yerel ve sınır aşan ödemeleri, uluslararası ticaretin finansmanını ve temsilcilik, yedieminlik, emanetçilik hizmetleri ve bağlantılı hizmetlerin sunulması gibi ticari bankacılık ürünleri ve hizmetleri sunmaktadır. Global İşlem Bankacılığı iş birimi,

- Ticaret Finansmanı ve Kurumsal Nakit Yönetimi ile
- Emanet ve Menkul Kıymetler Hizmetleri ve Finansal Kurumlar Nakit Yönetiminden oluşmaktadır.

Varlık ve Servet Yönetimi

31 Aralık 2012 itibarıyla 944 milyar € değerindeki yatırım varlıkları ile, Deutsche Bank Varlık ve Servet Yönetimi – Bankanın görüşüne göre – dünyada önde gelen yatırım organizasyonlarından biridir. Varlık ve Servet Yönetimi yüksek net değerli ve çok yüksek değerli gerçek kişilere ve ailelere kişiye özel servet yönetimi çözümleri ve özel bankacılık hizmetleri de sunmaktadır.

Varlık ve Servet Yönetimi, eski Özel Servet Yönetimi ve Varlık Yönetimi faaliyetlerinden ve Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetlerden Varlık ve Servet Yönetimine 2002 yılının dördüncü çeyreğinde devredilen pasif veya üçüncü kişi alternatifleri faaliyetlerinden oluşmaktadır. Birleştirilen bu birim, hem bireysel hem de kurumsal varlık ve servet yönetimi alanında ciddi bir deneyime sahiptir ve bu da hem müşterilerin hem de Deutsche Bank Grubunun hacminden faydalanmasına imkan tanımaktadır. Bunlara ek olarak, esas varlıklar ve faaliyetler dışındaki varlıklar ve faaliyetler 2012 yılının dördüncü çeyreğinde Varlık ve Servet Yönetiminden Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimine aktarılmıştır. An itibarıyla Varlık ve Servet Yönetimi iki ana kısımdan oluşmaktadır: Yatırım Platformu ve Teminat/Danışmanlık.

Kasım 2011'de, Banka, Rusya'nın en büyük bağımsız varlık yönetim şirketlerinden biri olan Deutsche UFG Capital Management'ı ("DUCM") devralma işlemini tamamlamıştır. Bu işlem, Banka'nın geri kalan % 60 hisseye ilişkin olarak satın alma opsiyonunu kullanmasından sonra gerçekleşmiştir. Banka, daha önce sermaye yöntemiyle hesaplara yansıtılan DUCM'nin kontrolünün tamamına sahiptir.

Mart 2010'dan bu yana, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Deutsche Bank AG'nin tamamına sahip olduğu bir iştirakidir. Oppenheim Grubunun varlık yönetimi faaliyetlerinin tamamı, yatırım bankacılığı, BHF-BANK Grubu, BHF Asset Servicing GmbH (BAS) ve Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A.'yı da kapsamak üzere, Sal. Oppenheim Grubu varlık yönetim operasyonlarının tamamı, Deutsche Bank'a devredilmiştir. Sermaye Ticareti ve Türev Araçlar ile Sermaye Piyasaları Satış birimleri, 2010 yılının ikinci çeyreğinde Avustralya'daki Macquarie Grubuna satılmıştır ve 2010 yılının üçüncü çeyreğinde ise BAS,

Bank of New York Mellon'a satılmıştır. 1 Ocak 2011 itibariyle, BHF-BANK, eski Özel Servet Yönetiminden eski Kurumsal Yatırımlara devredilmiştir.

Özel ve Ticari Müşteriler

Özel ve Ticari Müşteriler bölümü, Avrupa'da ve seçilmiş Asya piyasalarında tek bir iş modeli kapsamında faaliyet göstermektedir. Özel ve Ticari Müşteriler bölümü, hem bireysel ve varlıklı müşterilere, hem de küçük ve orta ölçekli ticari müşterilere hizmet sunmaktadır.

Özel ve Ticari Müşteriler Kurumsal Bölümü, aşağıdaki faaliyet birimlerine ayrılmaktadır:

- Almanya Bankacılık Danışmanlığı: Postbank hariç olmak üzere, Özel ve Ticari Müşteriler bölümünün Almanya'daki faaliyetlerini kapsamaktadır.
- Uluslararası Bankacılık Danışmanlığı: Özel ve Ticari Müşteriler bölümünün Almanya haricinde Avrupa'daki faaliyetlerini ve Hua Xia Bank'taki payımız ve bu banka ile olan ortaklığımız da dahil olmak üzere, Asya'daki faaliyetlerini kapsamaktadır.
- Almanya Tüketici Bankacılığı: Esas olarak Postbank Grubunun Deutsche Bank'ın konsolide sonuçlarına katkısından ibarettir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Biriminin kurulmasından sonra, Özel ve Ticari Müşteriler bölümü, çeşitli iş portföylerini ve başta stratejik olmayan lokasyonlar gelmek üzere stratejik olmayan faaliyetlerini bu yeni kurumsal bölüme devretmiştir.

2012 yılında Banka dengeli büyümesine stratejik olarak mortgage gibi bilançoya dayalı faaliyetlere odaklanarak devam etmiştir.

Postbank'ın entegrasyonundan sonra, Banka, Almanya piyasasındaki piyasa önderliği pozisyonunu, sinerji potansiyeli ve büyüme fırsatları sunarak güçlendirmiş ve genişletmiştir. Deutsche Bank, bu faaliyetleri bir araya getirerek, bireysel bankacılık kazançlarının Grubun sonuçlarındaki payını arttırmayı ve bireysel müşteri mevduatlarının ciddi bir şekilde artması nedeniyle Grubun yeniden finansman temelini daha da güçlendirmeyi ve çeşitlendirmeyi amaçlamaktadır. Postbank, özerk bir şirket olarak mevcudiyetini sürdürmektedir ve piyasada kendi vasıtasıyla görünmektedir. Hakimiyet ve kar ve zarar devri sözleşmesinin akdedilmesinden ve Postbank'ın Özel ve Ticari Müşteriler bölümüne entegrasyonuna devam edilmesinden sonra, Deutsche Bank, entegre iş modelinde ciddi bir şekilde yol kaydetmek ve kayda değer gelir ve maliyet sinerjileri yaratmak istemektedir.

Banka, Aralık 2010'dan bu yana Deutsche Postbank Grubunu konsolide etmektedir.

Avrupa'da Deutsche Bank, varlıklı ve ticari müşteriler için düşük riskli ürünlere ve danışmanlık hizmetlerine odaklanmaktadır. Bankanın karlı marka ağı, Kıta Avrupa'sında önde gelen beş bankacılık piyasasında faaliyet göstermektedir: İtalya, İspanya, Portekiz, Belçika ve Polonya.

Asya'da, Özel ve Ticari Müşteriler bölümü Hindistan'daki bir mobil satış gücü tarafından desteklenen bir şube ağı işletmektedir ve Çin'de stratejik ortaklık ve işbirliği yaptığı Hua Xia Bank'ın hisselerinin % 19,99'una sahiptir. Bunun bir parçası olarak, Banka ve Hua Xia Bank, Çin'de birlikte kredi kartları geliştirmekte ve dağıtmaktadırlar. Özel ve Ticari Müşteriler bölümünün Hindistan'da an itibariyle on yedi şubesi bulunmaktadır. Hindistan ve Çin, Özel ve Ticari müşteriler bölümü için Asya'daki ana piyasalardır. Deutsche Bank bir yandan sürekli yeni şubeler açarak Hindistan'daki mevcudiyetini genişletirken, bir yandan da Çin'de Hua Xia Bank'taki payını kaldıraç olarak kullanmaya odaklanan bir stratejiye sahiptir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi

Kasım 2012’de, Deutsche Bank, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimini kurmuştur. Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Deutsche Bank’ın temel operasyonlarının yanında ayrı bir kurumsal birim olarak faaliyet göstermektedir. Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, 31 Aralık 2012 itibariyle değeri yaklaşık 100 milyar Avro olan varlıkları ve 80 milyar Avro tutarındaki Basel 2.5 risk ağırlıklı varlıklarını (“RAV”) yönetmektedir.

2015+ Stratejisinde belirtildiği gibi, Deutsche Bank’ın Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimini kurarken temel pozisyonlar dışındaki pozisyonlarının dışarıya karşı şeffaflığını geliştirmeyi, temel faaliyetler dışındaki faaliyetlerini ayırarak temel operasyonlarına yönetimin daha fazla odaklanmasını sağlamayı ve hedeflenen hızlandırılmış risk azaltmayı kolaylaştırmayı amaçlamaktadır.

Global temel yatırımların yönetilmesine ve diğer temel olmayan varlıkların bazılarının vadelerine kadar tutulmasına ek olarak, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Biriminde hedeflenen risk azaltma faaliyetleri, Banka’nın planlanmış geleceğe yönelik stratejisiyle alakalı olmayan risklerini azaltmasına ve böylece sermaye gereksinimini düşürmesine yardımcı olacaktır. Bu hedeflenen risk azaltma faaliyetlerini gerçekleştirirken, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Banka’nın Basel 3 kapsamında Temel 1. Dilim sermaye oranını güçlendirmesine imkan tanımak amacıyla olumsuz sermaye ve risk getirisi profillerindeki pozisyonlardan çıkmasına öncelik verecektir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Biriminin portföyünde, Banka’nın ilerleme stratejisi için temel olmayan faaliyetler; işten, çevreden, kanun veya düzenleme değişikliklerinden ciddi bir şekilde etkilenen varlıklar; riskin azaltılması amacıyla ayrılan varlıklar; ayrılmaya uygun varlıklar; ciddi bir şekilde sermayeyi emen, ancak getirisi düşük olan varlıklar ve hukuki risklere maruz varlıklar yer almaktadır. Bunlara ek olarak, varlıkların seçilmesinde kullanılan benzer bir kriterle Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimine tasfiye sürecindeki veya satılacak işletmelerdeki borçlar, kalan tahvil çıkarma formatları ve belirlenen varlıklarla bağlantılı diğer çeşitli kısa vadeli borçlar gibi bazı borçlar aktarılmıştır.

RAV açısından ise, bu varlıkların çoğunluğu Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler biriminden devralınmıştır ve kredi korelasyon alım satım pozisyonlarını, teminatlandırma varlıklarını, monoline sigortacılara ilişkin riskleri ve 39 numaralı Uluslararası Muhasebe Standardı kapsamında yeniden sınıflandırılan varlıkları kapsamaktadır. Özel ve Ticari Müşteriler biriminden devralınan varlıklar, Postbank’ın temel piyasalar dışındaki ticari gayrimenkul varlıklarını, Postbank’ın sermaye yoğun yapılandırılmış kredi ürünlerini, seçilmiş yabancı konut finansmanı ve yıllardır tasfiye sürecinde olan yapılandırılmış kredi ve GIIPS portföyü gibi diğer finansal yatırımlarını kapsamaktadır. Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar biriminin portföyünde, daha önce Grubun Kurumsal Yatırımlar birimi tarafından kaydı tutulan ve yönetilen tüm varlıklar da yer almaktadır. Bunlar, Bankanın küresel ana yatırım faaliyetlerini teşkil etmekte ve Bankanın Maher Terminallerinin liman işletmecisi, The Cosmopolitan of Las Vegas ve BHF-BANK’ta sahip olduğu hisseleri kapsamaktadır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Actavis Grubuna ilişkin riskler, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler biriminden eski Kurumsal Yatırımlar birimine nakledilmiştir. 2012 yılının dördüncü çeyreğinde, Deutsche Bank Activis Grubu’nun Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Biriminden satışını tamamlamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinde, BHF-BANK, Varlık ve Servet Yönetimi biriminden eski Kurumsal Yatırımlar birimine aktarılmıştır.

Aralık 2010’da, eski Kurumsal Yatırımlar birimi, Deutsche Postbank AG’deki yatırımını Özel ve Ticari Müşteriler birimine aktarmıştır. Aralık 2010’da The Cosmopolitan of Las Vegas da operasyonlarına başlamıştır.

Aşağıdaki tabloda sırasıyla 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 sona eren yıllara ilişkin olarak coğrafi alanlar bazında toplam net gelirler verilmektedir (kredi harcamaları için karşılık ayrılmadan önce) Kurumsal

Bankacılık ve Menkul Kıymetler, Global İşlem Bankacılığı, Varlık ve Servet Yönetimi, Özel ve Ticari Müşteriler ve Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'ne ilişkin bilgi, Grubun, gelirlerin kaydedildiği ofisinin konumu doğrultusunda sınıflandırılmıştır. Konsolidasyon ve Ayarlama'ya ilişkin bilgi, bu alanların yönetim sorumluluğu merkezi olduğu için sadece global seviyede sunulmuştur.

milyon Avro olarak	2012	2011	2010
Almanya:			
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	1.483	1.380	1.724
Global İşlem Bankacılığı	1.256	1.213	1.159
Varlık ve Servet Yönetimi	1.157	1.181	1.188
Özel ve Ticari Müşteriler	7.560	8.516	4.438
Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi	1.018	520	360
Tüm Almanya	12.473	12.808	8.869
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika:			
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	5.533	5.393	5.837
Global İşlem Bankacılığı	1.377	1.263	1.225
Varlık ve Servet Yönetimi	1.218	2.070	1.912
Özel ve Ticari Müşteriler	1.949	1.851	1.574
Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi	(422)	(124)	(1.687)
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Toplam²	9.955	10.453	8.861
Amerika (çoğunlukla ABD):			
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	5.663	4.693	5.781
Global İşlem Bankacılığı	770	627	596
Varlık ve Servet Yönetimi	1.666	623	1.061
Özel ve Ticari Müşteriler	-	-	-
Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi	484	445	15
Amerika Toplam	8.584	6.389	7.453
Asya/Pasifik:			
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler	2.670	2.643	2.939
Global İşlem Bankacılığı	603	505	400
Varlık ve Servet Yönetimi	424	404	360
Özel ve Ticari Müşteriler	32	27	37
Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi	(22)	38	28
Asya/Pasifik Toplam	3.707	3.617	3.763
Konsolidasyon & Ayarlamalar	(978)	(38)	(377)

² Sırasıyla, 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar için Birleşik Krallık gelirlerin yaklaşık %48,%53 ve %70'ini oluşturmuştur.

Konsolide net gelirler³	33.741	33.228	28.567
---	---------------	---------------	---------------

* 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>):

2011 ortalama kur: 2,3224

2012 ortalama kur: 2,3045

Yönetim Yapısı

Deutsche Bank, beş kurumsal birimini ve altyapı işlevlerini “sanal holding şirketi” çatısı altında yürütmektedir. Kurumsal birimleri altyapı işlevleriyle desteklenen Yönetim Kurulunun genel denetimi altındadır; ancak bu beş kurumsal birime sahip olan ayrı bir tüzel kişilik bulunmamakta ve buna rağmen bu birimlere önemli ölçüde yönetsel bağımsızlık vermektedir.

Bu yapıyı desteklemek için kurulmuş olan temel yönetim birimleri aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu, Alman Sermaye Şirketleri Kanunu'nun öngördüğü üzere, Deutsche Bank'ın yönetimi hususunda genel sorumluluğa sahiptir. Üyeleri, şirketin ayrı bir organı olan Denetim Kurulu tarafından atanır ve azledilir. Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu, stratejik yönetim, kurumsal yönetim, kaynakların dağılımı, risk yönetimi ve denetimine odaklanmaktadır ve fonksiyonel komitelerden yardım almaktadır. Grubun İcra Heyeti 2002 yılında kurulmuştur. Bu birim, Yönetim Kurulu üyelerinden ve Yönetim Kurulu tarafından atanmış bölgelerimizin, kurumsal birimlerimizin ve bazı altyapı fonksiyonlarının üst düzey temsilcilerinden oluşmaktadır.

Grup İcra Heyeti, Şirketler Kanunu'nun kurulmasını zorunlu kıldığı bir organ değildir. Bu organ Deutsche Bank'ın faaliyetlerinin ve bölgelerinin koordine edilmesi için araç fonksiyonunu üstlenmekte, Grubun stratejisini görüşmekte ve Yönetim Kurulu kararları için tavsiyeler hazırlamaktadır. Karar alma yetkisi yoktur. Kurumsal birimlerden ve bölge, koordinasyon ve yönetim fonksiyonlarından her biri, operasyon komiteleri ve yürütme komiteleri tarafından yönlendirilmektedir ve bu da münferit faaliyetlere ilişkin stratejilerin uygulamaya sokulması ve altyapı alanlarının geliştirilmesine ilişkin planların küresel faaliyet amaçları ile uyum içerisinde olmasını sağlamaya yardımcı olmaktadır.

Deutsche Bank'ın Faaliyet Stratejisi

Deutsche Bank, 11 Eylül 2012 tarihinde 2015 yılına ve sonrasına ilişkin olan ve lider bir müşteri eksenli küresel banka olma yolundaki adımları belirleyen stratejik ve finansal isteklerini açıklamıştır.

“Strateji 2015+” isimli bu plan, Bankanın değişen iş ortamındaki yakın dönemli güçlükleri nasıl ele alacağını tanımlamakta ve Bankayı uzun dönemdeki mega trendlerin sunduğu fırsatları yakalamasına uygun bir şekilde konumlandırmaktadır.

Strateji 2015 ile, Deutsche Bank evrensel bankacılık modeline, ana piyasasının Almanya olmasına ve küresel kapsama alanına bağlılığını yeniden teyit etmekte; kaldıraçlı olarak alınan risklerin daha da düşürülmesine, organik sermaye büyümesine ve operasyon açısından mükemmelliğin yakalanmasına ilişkin ihtiyacı ele almakta ve kendisini bankacılık endüstrisinin kültürel değişiminin ön sırasında konumlandırmaktadır.

Deutsche Bank, işlerin dört bölüme ayrılmasının kazançlarının karışımını dengelemek ve git gide artan kompleks ve küresel müşteri gereksinimlerini karşılamak için ideal olduğuna inanmaktadır. Strateji 2015+, yeni ve tamamen entegre bir Varlık ve Servet Yönetimi birimiyle desteklenen Özel ve Ticari Müşteriler, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler ve Küresel İşlem Bankacılığı birimlerini

³ Konsolide net gelirler, faiz ve benzeri gelirlerden, faiz masraflarından ve toplam faizsiz gelirden (net komisyonlar ve ücret geliri de dahil) oluşmaktadır. Gelirler, Deutsche Bank'ın talep toplama ofisinin bulunduğu ülkelere atfedilir. Deutsche Bank'ın defterlerinde bir işlemin yeri bazen bir müşterinin merkez ofisinin veya diğer ofislerinin yerinden ve Deutsche Bank'ın işlemi ifa eden veya yapılmasına yardımcı olan personelinin yerinden farklı olabilir. Deutsche Bank'ın farklı yerlerde bulunan çalışanlarını, müşterilerini ve üçüncü kişileri ilgilendiren bir işlemi kaydetmesi; genellikle işlemin yapısı, düzenleyici görüşler ve işlem süreç görüşleri gibi diğer değerlendirmelere bağlıdır.

geliştirmeye yönelik bir çerçeve çizmektedir. Münferit iş birimleri ile altyapı fonksiyonları arasında daha yakın işbirliğinde bulunulması önemli sinerjiler yaratacaktır.

Almanya'da bireysel bankacılık alanında lider olan Özel ve Ticari Müşteriler birimi, pozisyonunu güçlendirmeyi amaçlayacaktır. Bu birim, ciddi büyüklükteki mevduat tabanını güçlendirecek ve bireysel ve ticari müşterilerine daha çok kredi verecektir. Halihazırda devam etmekte olan Postbank entegrasyonunun önümüzdeki yıllarda önemli ölçüde ek sinerji sağlaması beklenmektedir. Özel ve Ticari Müşteriler birimi, operasyonlarından elde ettiği ve 2011 yılında 2 milyar Avro olan gelir vergisi öncesi gelirlerini, 2015 yılında yaklaşık 3 milyar Avroya çıkartmayı amaçlamaktadır.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler biriminin hedefi, yapısını yeniden düzenlerken lider konumunu korumaktır. Finansal krizde pazar payı elde eden birim, Avrupa'daki lider pozisyonunu güçlendirmek ve ABD'deki ve Asya Pasifik'teki payını arttırmaya çalışacaktır. Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler biriminin operasyon faaliyetlerinden elde ettiği vergi sonrası sermaye getirisi yaklaşık %15'tir ve bu birim bir yandan bu oranı korurken diğer yandan da 2015 yılına kadar maliyetlerini 1,9 milyar Avro azaltarak maliyet-gelir oranını %65'in altına düşürmeyi amaçlamaktadır.

Yeni entegre edilen Varlık ve Servet Yönetimi birimi, evrensel bankacılık modelinin önemli bir parçasını teşkil etmektedir. Aktif ve pasif yatırım stratejilerinin tek bir iş birimi içerisinde bireysel varlık yönetimiyle birleştirilmesi, Bankanın yönetimi altındaki varlıklardaki ve yatırım varlıklarındaki yaklaşık 900 milyar Avronun potansiyelini tam olarak kullanmasına ve müşteriler için katma değer yaratmasına imkan sağlayacaktır. Kapsamlı incelemeler sonucunda, DWS Americas, DB Advisors, Deutsche Insurance Management ve RREEF Varlık ve Servet Yönetimine entegre olacaklardır. Bu yeni birim, borsada işlem gören fonlar gibi daha önceki Kurumsal Bankacılık ve Menkul kıymetlere ilişkin pasif ve üçüncü kişi alternatifli faaliyetleri de kapsayacaktır. Tekerrürü mümkün olduğunca ortadan kaldırarak gelecekteki büyüme için etkin bir platform kuracaktır. Bunun sonucunda, Varlık ve Servet Yönetimi birimi, operasyon faaliyetlerinden elde ettiği ve 2011 yılında yaklaşık 0,8 milyar Avro olan gelir vergisi öncesi gelirlerini 2015 yılında yaklaşık 1,7 milyar Avroya çıkartarak ikiye katlamayı, diğer yandan da yönetimi altındaki varlıkları ve yatırım varlıklarını yaklaşık 1 trilyon milyar Avroya çıkartarak küresel lider olmayı amaçlamaktadır.

Global İşlem Bankacılığının büyüme stratejisi, dünya çapındaki tüm müşteri katmanlarında, ürün alanlarında ve bölgesel piyasalarda sahip olduğu piyasa payını arttırmak için yapılacak yatırımlarla devam edecektir. Global İşlem Bankacılığı birimi, çözüm odaklı, ölçek işletme modeline dayanan güçlü ve döngü içinde tutarlı bir performans göstermektedir. 2011 yılında 1 milyar Avro olan gelir vergisi öncesi gelirlerini 2015 yılında ikiye katlayarak yaklaşık 2,4 milyar Avroya çıkartmayı hedeflemektedir.

Lider müşteri odaklı küresel banka olma hedefine uygun olarak, Deutsche Bank, bölgelerdeki coğrafi kapsama alanını genişletmeye devam edecektir. Stratejik önceliklerden biri, önümüzdeki yıllar için en yüksek büyüme potansiyelini sunan Asya Pasifik'tir. Diğer stratejik öncelik ise Deutsche Bank'ın ABD ekonomisinin beklenen iyileşmesinden yararlanmayı ve daha geniş bir bölgede ek piyasa payı elde etmeyi amaçlayarak yatırım yapmaya devam edeceği Amerika kıtasıdır. Banka aynı zamanda, Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'daki pozisyonundan en iyi şekilde yararlanacaktır. Bu rekabet avantajını, ticari ve bireysel kredilerini 2015 yılında en az 10 milyar Avro'ya çıkartarak kaldıraç olarak kullanacaktır.

Bankanın Strateji 2015+ için belirlediği hedefler, varlık değerlemelerinin normalleşmesi/stabilize olması, Banka'nın gelirlerinin piyasaya uygun şekilde artması, sermayeye ve ticari faaliyetlerin ayrımına ilişkin mevcut düzenlemelerde önemli değişiklik olmaması, dönem içerisinde küresel gayri safi yurtiçi hasılanın % 2 ile % 4 aralığında artması, AVRO/Amerikan Doları kurunun yaklaşık 1,30'da seyretmesi ve Bankanın seçilen konsolidasyon odaklı pazarlarda pazar payı elde etmesi gibi bir takım önemli varsayımlara dayanmaktadır.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

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. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhracçının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracçıyla olan ilişkileri ve ihracçının grup içindeki yeri

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetimi şirketlerinden, bir Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

gayrimenkul finansmanı şirketinden, taksitli ödeme finansmanı şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grubun ana şirketi konumundadır.

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

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	30 Eylülde sona eren dokuz aylık dönem		31 Aralık	
	2013	2012	2012	2011
	<i>(incelenmiş)</i>		<i>(denetlenmiş)</i>	
Faiz ve benzer gelir	20.301	25.243	32.242	34.878
Faiz gideri	9.362	13.363	16.351	17.433
Net faiz geliri	10.939	11.880	15.891	17.445
Kredi zararı karşılıkları	1.340	1.287	1.721	1.839
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	9.599	10.592	14.170	15.606
Komisyon ve ücret gelirleri	8.878	8.576	11.510	11.544
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	4.594	5.574	5.599	3.058
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	237	118	301	123
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	273	72	159	(264)
Diğer kar (zarar)	429	(357)	281	1.322
Toplam faiz dışı gelirler	14.412	13.983	17.850	15.783
Ücret ve sosyal haklar	9.657	10.322	13.526	13.135
Genel ve idari giderler	10.488	9.679	15.016	12.657
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	356	307	414	207
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	10	1.886	-
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	287	276	394	-
Toplam faiz dışı giderler	20.787	20.594	31.236	25.999
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	3.224	3.981	784	5.390
Gelir vergisi gideri (menfaat)	1.178	1.153	493	1.064
Net kar (zarar)	2.047	2.828	291	4.326
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)	20	36	54	194
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir (gider)	2.026	2.792	237	4.132
Hisse senedi başına temel kar ⁴	2,05	2,99	0,25	4,45
Hisse senedi başına sulandırılmış kar ⁵	1,99	2,92	0,25	4,30

* 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>):

2013 3. Çeyrek ortalama kur: 2.60286

2012 3. Çeyrek ortalama kur: 2.2454

2013 ortalama kur: 2.4508

⁴ Adi senetler veya adi senet ihraç sözleşmelerinin ifası, dönüştürülebilir menkul kıymetler, paya bağlı devredilemeyen haklar ve forward sözleşmeleri. Hisse başına bölünmüş kar her bir dönem için Deutsche Bank'ın net gelirinin (giderinin) tahmin edilen dönüştürmelerden sonra kalan adi senet sayısının ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile elde edilir. Finansal araçlar ilgili raporlama döneminde bölünmekte ise hisse başına bölünmüş kazancın hesaplanmasında dikkate alınır.

⁵ Bkz. Hisse başına temel kazançlara ilişkin açıklama.

2012 ortalama kur: 2.3045

2011 ortalama kur: 2.3224

Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler:

Deutsche Bank, bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak holding şirketidir.

Önemli Bağlı Ortaklıklar:

Aşağıda yer alan tablo, Deutsche Bank'ın doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu önemli bağlı ortaklıklarını göstermektedir.

Bağlı Ortaklık	Kuruluş Yeri
Taunus Corporation ⁶	Delaware, ABD
Deutsche Bank Trust Company Americas ⁷	New York, ABD
Deutsche Bank Securities Inc. ⁸	Delaware, ABD
Deutsche Bank Luxembourg S.A. ⁹	Lüksemburg
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft ¹⁰	Frankfurt am Main, Almanya
DB Capital Markets (Deutschland) GmbH ¹¹	Frankfurt am Main, Almanya
DWS Investment GmbH ¹²	Frankfurt am Main, Almanya
DB Valoren S.á.r.l. ¹³	Lüksemburg
DB Equity S.á.r.l. ¹⁴	Lüksemburg

Deutsche Bank Grubu, bu önemli bağlı ortaklıklarının sermayelerinin ve oy haklarının % 100'üne sahiptir. Bu şirketler her yıl 31 Aralık itibariyle mali tablolarını hazırlamaktadırlar ve Deutsche Bank Grubunun konsolide mali tablolarına dahil edilmektedirler. Faaliyette buldukları ülkeler, kuruldukları ülkelerle aynıdır.

Bağlı ortaklıkların, temettülerin ödenmesi ve kredilerin geri ödenmesi de dahil olmak üzere Deutsche Bank'a fon transfer etmeye ilişkin kısıtlamalara tabi olabilirler. Bu kısıtlamaların nedenleri arasında aşağıdaki hususlar yer almaktadır:

- Yerel kambiyo mevzuatına ilişkin merkez bankası kısıtlamaları,
- Merkez bankasının sermaye yeterliliğine ilişkin şartları,

Yerel şirketler kanunları. Örneğin ilgili kuruluşun dağıtılmamış karla veya sair sermaye unsurları ile karşılayamadığı ertelenmiş bir zararı olduğu hallerde ana şirkete fon transferi yapılmasına ilişkin sınırlamalar.

⁶ Bu Şirket, Deutsche Bank Grubunun Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştiraklerinin birçoğunu elde bulunduran şirkettir.

⁷ Bu Şirket, Taunus Corporation'ın bir iştirakidir. Deutsche Bank Trust Company Americas, çeşitli şekillerde kredi veren, mevduat kabul eden, finansmanlar düzenleyen ve diğer çeşitli bankacılık hizmetlerini ve finansal hizmetleri sunan New York Eyaleti'nde yetkilendirilmiş bir bankadır.

⁸ Deutsche Bank Securities Inc., ABD'de SEC'e kayıtlı bir yatırım kuruluşudur, New York Borsası üyesidir ve Finansal Piyasalar Düzenleme Kurumu (*Financial Industry Regulatory Authority*) düzenlemelerine tabidir. Faaliyette bulunduğu eyaletlerin münferit eyalet borsa makamlarının düzenlemelerine de tabidir.

⁹ Bu şirketin temel faaliyetleri, bilhassa Deutsche Bank Grubunun Avro likiditesinin ana sağlayıcılarından biri olarak hazine ve global piyasa faaliyetlerinden, Avrupa'da ise yoğunluklu olarak uluslararası kredi faaliyetlerinden ve bireysel bankacılıktan oluşmaktadır.

¹⁰ Şirket, özel gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ticari müşterilere bankacılık ürünleri ile hizmet vermektedir.

¹¹ Bu şirket, bir Alman limited şirkettir ve başta Almanya, Lüksemburg, Avusturya, İsviçre, İtalya, Polonya ve Kıbrıs'ta bulunan kurumsal fon ve yatırım fonu yönetimi şirketleri olmak üzere Avrupa'daki bazı iştiraklerin holding şirketi olarak faaliyet göstermektedir.

¹² Capital Markets (Deutschland) GmbH'nin sermayesinin ve oy haklarının % 100'üne sahip olduğu bu şirket, yatırım fonu yöneticisi olarak faaliyette bulunan bir limited şirkettir.

¹³ Bu şirket, Deutsche Bank Grubunun Avustralya, Yeni Zelanda ve Singapur'daki alt gruplarının holding şirkettir. Ayrıca DB Equity S.á.r.l.'nin holding şirkettir.

¹⁴ Bu şirket, Deutsche Bank Grubunun Deutsche Postbank AG'de sahip olduğu azınlık hisselerine ilişkin holding şirkettir.

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

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

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹⁵

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

YOKTUR.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar

YOKTUR.

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

YOKTUR.

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

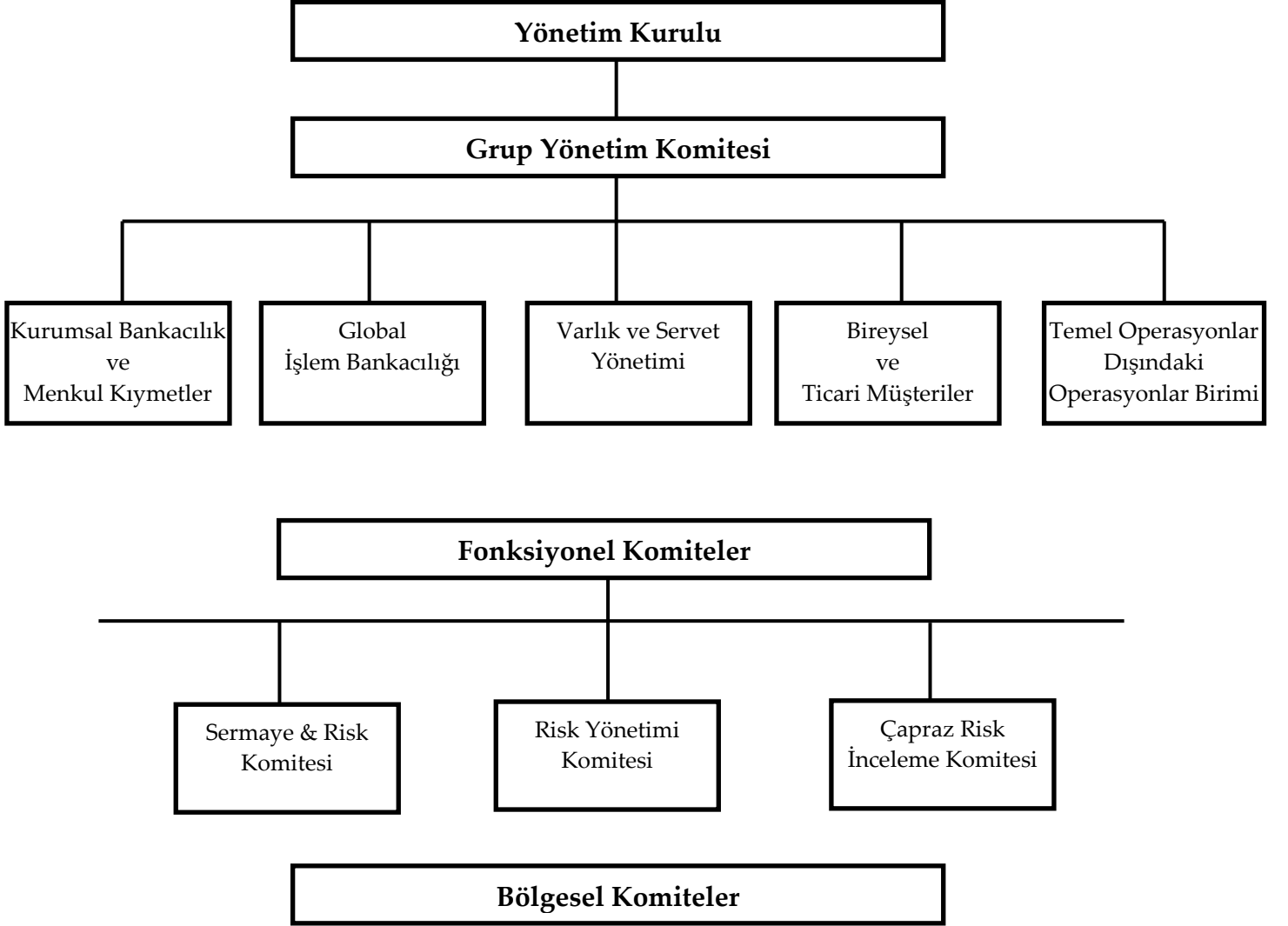
YOKTUR.

¹⁵ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

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

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması



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

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

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

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

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

olmayacağını göstermesi ve bu nedenlerin, bir talebin takibini destekleyen nedenler karşısında ağırlığa sahip olması veya en azından bu nedenlerle eşit olması hali hariçtir. Temsil yetkisine sahip olan organın, bir talebi takip etmemeye karar vermesi halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine ilişkin tazminat talebinde bulunulmasına ilişkin hususlarda Genel Kurul'un basit oy çokluğu ile karar alması gereklidir. Genel Kurul, talepte bulunulması amacıyla özel bir temsilci atamaya karar verebilir. Sahip oldukları hisselerin toplamı sermayenin % 10'una veya toplam sermayenin 1 milyon Avro tutarındaki kısmına tekabül eden hissedarlar, tazminat talebinde bulunulması için özel bir temsilcinin mahkeme tarafından atanmasını talep edebilirler ve bu temsilci, atanması üzerine, Deutsche Bank'ın yönetim organları yerine bu konudan sorumlu olacaktır. Olayların bir sahtekârlık ya da güven borcunun ciddi bir şekilde ihlali sonucunda Deutsche Bank'a zarar verilmiş olduğuna ilişkin güçlü bir şüphe uyandırması halinde, sahip oldukları hisselerin toplamı sermayenin % 1'ine veya 100.000 Avro'ya tekabül eden hissedarlar da, bazı durumlarda kendi adlarına veya Deutsche Bank adına, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyeleri aleyhine Deutsche Bank'ın zararlarının tazminine ilişkin olarak yetkili mahkemelere başvurma imkânına sahiptirler.

Deutsche Bank, ancak ilgili talepte bulunulmasından sonra üç yıllık bir sürenin geçmiş olması ve hissedarların, Genel Kurulda adi çoğunlukla bu yönde karar alması halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürdükleri tazminat taleplerinden feragat edebilir veya bu taleplere ilişkin olarak sulh olabilir; ancak toplantıya ilişkin olarak noterin tuttuğu tutanaklarda, sahip oldukları hisseler toplamda sermayenin en az % 10'una tekabül eden hissedarların muhalefet şerhinin yer almamış olması gereklidir. Hissedarlar ve hissedar birlikleri, diğer hissedarları birlikte veya vekaleten bir özel inceleme başvurusunda bulunmaya, Genel Kurul 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

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

Ad - Soyadı	Görev	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlenilen Görevler	Görev Süresi	Hisse Adedi
<i>Jürgen Fitschen</i>	Eşbaşkan	Yönetim Kurulu Eş-Başkanı; Bölgesel Yönetim Müdürü; Yönetim Kurulu üyesi; Grup İcra Heyeti Üyesi	2015	183.759
<i>Anshuman Jain</i>	Eşbaşkan	Yönetim Kurulu Eş-Başkanı; Yönetim Kurulu üyesi	2017	572.701
<i>Stefan Krause</i>	Mali İşler Müdürü (CFO)	Yönetim Kurulu üyesi; Mali İşler Müdürü; Grup İcra Heyeti Üyesi	2018	-
<i>Stephan Leithner</i>	Avrupa (Almanya ve İngiltere hariç) Genel Müdür (CEO), İnsan Kaynakları, Hukuk ve Uyum Departmanları Direktörü	Yönetim Kurulu üyesi; CEO Avrupa (Almanya ve Birleşik Krallık hariç); İnsan Kaynakları, Hukuk ve Uyumluluk, Yönetim ve Ruhsatlandırma İşleri Sorumlusu; Grup İcra Heyeti Üyesi	2015	24.632
<i>Stuart Lewis</i>	Risk Departmanı Başkanı (CRO)	Yönetim Kurulu üyesi; Risk Kurulu Başkanı; Grup İcra Heyeti Üyesi	2015	20.480
<i>Rainer Neske</i>	Özel & Ticari Müşteriler Başkanı	Yönetim Kurulu üyesi; Özel ve İşletme Müşterileri birimi Sorumlusu; Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG Yönetim Kurulu sözcüsü (2003 – 2011)	2015	73.940
<i>Henry Ritchotte</i>	Uygulayıcı Genel	Yönetim Kurulu üyesi; Şirketin Günlük İşlerini Yönetmekle	2015	134.082

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

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

Ad - Soyadı	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlenilen Görevler
<i>Jürgen Fitschen</i>	Jürgen Fitschen 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Küresel olarak Bölgesel Yönetim Direktörü ve Almanya bölgesi Genel Müdürü (CEO) olarak görev yapmıştır. Daha önce Tayland, Japonya, Singapur ve Londra'da yönetici pozisyonlarında bulunmuştur. Deutsche Bank AG'ye 1987 yılında Citibank'tan katılmıştır.
<i>Anshuman Jain</i>	Anshuman Jain 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu üyesi ve 2002 yılından itibaren Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Kurumsal finansman, Satış ve İşlem ve Küresel İşlem Bankacılığı faaliyetlerinden sorumlu Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölüm Direktörü olarak görev yapmıştır. Deutsche Bank AG'ye 1995'te New York Merrill Lynch'ten katılmıştır.
<i>Stefan Krause</i>	Stefan Krause 2008'de Deutsche Bank'a katılımından itibaren Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Sorumlulukları arasında Finans, Vergi, Kurumsal Sigorta, Yatırımcı İlişkileri ve Grup Strateji ve Planlama bulunmaktadır. Daha önce BMW Grubunun Almanya ve Amerika bölgelerinde görev yapmıştır.
<i>Stephan Leithner</i>	Stephan Leithner Avrupa ve Asya Ülke Kapsamlarından sorumlu Kurumsal Finansman Eş Direktörü, Finans Kuruluşları Grubu ve Derecelendirilmiş Kredi Oluşturma Yatırımlarında görev yapmaktadır. Danışmanlığın da Eş Direktörlüğünü yapmıştır. Daha önce Alman ve Avrupa Birleşme ve Devralmalarından sorumlu olarak görev yapmıştır. Deutsche Bank AG'ye McKinsey & Co.'dan 2000 yılında katılmıştır.
<i>Stuart Lewis</i>	Stuart Lewis 2010 yılından itibaren Risk Departmanı Başkan Yardımcısı ve Kurumsal ve Yatırım Bankacılığında sorumlu Risk Departmanı Başkanı olarak görev yapmaktadır. Daha önce Kredi İşleri Yöneticisi ve Küresel Borç Yönetim Grubu Başkanlığı yapmıştır. 1996'da Deutsche Bank AG'ye katılmadan önce Credit Suisse ve Continental Illinois National Bank'te çalışmıştır.
<i>Rainer Neske</i>	Rainer Neske 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu üyesi ve 2003 yılından itibaren Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Deutsche Bank Privat und Geschäftskunden AG'nin, Deutsche Postbank AG'nin Denetim Kurulu Başkanı ve Deutsche Vermögensberatung AG'nin Danışma Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. 1990 yılında Deutsche Bank AG'ye katılmıştır.
<i>Henry Ritchotte</i>	Henry Ritchotte 2010 yılından itibaren Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı için Uygulayıcı Genel Müdür olarak, öncesinde Küresel Piyasalar için Uygulayıcı Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Daha önce Tokyo'daki Küresel Market Direktörlüğünü yapmıştır. Kariyerine New York Merrill Lynch'te başlayan Ritchotte 1995

yılında Sabit Gelir Satışları bölümüne katılmıştır.

“Temsil edilen tüzel kişi” bölümü burada geçerli değildir.

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

Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

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

Üye	Ana görev	Denetim kurulu üyelikleri ve diğer üyelikler	Üye
Dr. Paul Achleitner Doğum tarihi: 1956 İlk seçildiği tarih: 2012	Deutsche Bank AG, Frankfurt Denetim Kurulu Başkanı	Bayer AG; Daimler AG; RWE AG (18 Nisan 2013’e kadar); Henkel AG & Co. KGaA; (Hissedarlar Komitesi üyesi)	2017
Alfred Herling* Doğum tarihi: 1952 İlk seçildiği tarih: 2008	Wuppertal/Sauerland of Deutsche Bank Birleştirilmiş Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı; Avrupa Personel Konseyi üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Frank Bsirske Doğum tarihi: 1952 İlk seçildiği tarih: 2013	ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft) sendikası Sendika Başkanı	RWE AG (Başkan Yardımcısı) Deutsche Postbank AG (Başkan Yardımcısı) IBM Central Holding GmbH KfW Denetim Kurulu (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	2018
John Cryan Doğum tarihi: 1960 İlk seçildiği tarih: 2013	Avrupa ve Afrika Başkanı, Portföy Strateji Başkanı, Kerdi Portföyü Başkanı Temasek International Pte Ltd.	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Dina Dublon (Kasım 2013 itibariyle) Doğum tarihi: 1953 İlk seçildiği tarih: 2013	-	Accenture PLC Microsoft Corporation PepsiCo Inc.	2018

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

	üyesi; Avrupa Personel Konseyi üyesi		
Suzanne Labarge Doğum tarihi: 1946 İlk seçildiği tarih: 2008	-	Coca-Cola Enterprises Inc.; XL Group Plc	2018
Peter Löscher Doğum tarihi: 1957 İlk seçildiği tarih: 2012	Siemens AG, Münih Yönetim Kurulu Başkanı	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft Aktiengesellschaft, Thyssen-Bornemisza Group Limited	2017
Henriette Mark* Doğum tarihi: 1957 İlk seçildiği tarih: 2003	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleştirilmiş Personel Konseyi Başkanı Deutsche Bank Genel Personel Konseyi üyesi Deutsche Bank Grup Personel Konseyi üyesi Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Başkanı	Kamuya açıklanacak bir üyeliği veya başkanlığı bulunmamaktadır	2018
Gabriele Platscher* Doğum tarihi: 1957 İlk seçildiği tarih: 2003	Deutsche Bank Braunschweig/ Hildesheim Birleştirilmiş Personel Konseyi Başkanı	BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G. (Başkan Yardımcısı); BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V. (Başkan Yardımcısı); BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG (Başkan Yardımcısı)	2018
Bernd Rose Doğum tarihi: 1967 İlk seçildiği tarih: 2013	Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH ortak Genel Personel Konseyi Başkanı	Deutsche Postbank AG Postbank Filialvertrieb AG ver.di Vermögensverwaltungsgesellschaft (Başkan Yardımcısı)	2018
Rudolf Stockem Doğum tarihi: 1956 Yedek Üye olarak göreve getirildiği tarih: 2012	Birleşik Hizmetler Sendikası, ver.di Vereinte Dienstleistungsgesellschaft, Berlin Sendika Sekreteri	Generali Holding Deutschland AG, Deutsche Bank Privatund Geschäftskunden AG	2018
Stephan Szukalski Doğum tarihi: 1967 İlk seçildiği tarih: 2013	Alman Banka Çalışanları Birliği Federal Başkanı (Deutscher Bankangestellten- Verband: DBV),	Betriebs-Center für Banken AG	2018

	Betriebs-Center für Banken AG, Frankfurt Personel Konseyi Başkanı		
<i>Dr. Johannes Teysen</i> Doğum tarihi: 1959 İlk seçildiği tarih: 2008	E.ON AG, Düsseldorf Yönetim Kurulu Başkanı	E.ON AG; Merck KGaA; E. Merck OHG (Paysahipleri Komitesi Üyesi); DKSH Holding Ltd. (Yönetim Kurulu üyesi); Henkel AG & Co. KGaA	2018
<i>Georg F. Thoma</i> Doğum tarihi: 1944 İlk seçildiği tarih: 2013	Shearman & Sterling LLP, Dusseldorf, Ortak	NOVA Chemicals Corporation, Calgary, Kanada	2018
<i>Tilman Todenhöfer</i> Doğum tarihi: 1943 Mahkeme tarafından tayin edildiği tarih: 2001	Robert Bosch Industrietreuhand KG, Stuttgart Yönetici Ortak	Robert Bosch GmbH; Robert Bosch Internationale Beteiligungen AG (İdare Kurulu Başkanı)	2013
<i>Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trützschler</i> Doğum tarihi: 1948 İlk seçildiği tarih: 2012	-	Bilfinger SE (30 Haziran 2013'e kadar); Sartorius AG; TAKKT AG (31 Ocak 2013'e kadar Başkan; 1 Şubat 2013'ten beri Başkan Yardımcısı); Wuppermann AG (Başkan); Zwiesel Kristallglas AG (Başkan); Wilhelm Werhahn KG	2017

* Denetim Kurulunun çalışan temsilcileri.

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

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi

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

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki 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 2012 itibarıyla, Denetim Kurulu üyeleri için verilen krediler ve avanslar ile üstlenilen şarta bağlı yükümlülüklerin miktarı 5.383.155 Avro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu üyeliği görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli hukuki ilişkiye girmemişlerdir. Denetim Kurulunun gündem maddesinin doğrudan doğruya bir üyeye ilişkin olduğu hallerde, örneğin Denetim Kurulu üyelerinin aynı zamanda başka şirketlerin kurullarında yer almaları halinde, muhtemel menfaat çatışmaları ortaya çıkabilir. Örneğin Risk Komitesinin bir şirkete bir kredi verilmesine karar vermesi ve Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesinin aynı zamanda kredi alanın kurul üyesi olması halinde durum budur. Bu tür bir muhtemel menfaat çatışmasının ortaya çıkması halinde, Denetim Kurulunun söz konusu üyesi, Denetim Kurulunun veya ilgili komitenin görüşmelerine ve oylamasına katılmaz.

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

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetleme Komitesinin üyeleri son durum itibarıyla Dr. Karl-Gerhard Eick (Başkan), Dr. Paul Achleitner (31 Mayıs 2012 itibarı ile), Henriette Mark, Karin Ruck, Marlehn Thieme ve Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trützscher'dir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deutsche Bank, Kanunun 18 Haziran 2009 tarihli versiyonunda yer alan tavsiyelere aşağıdaki istisnalar dahilinde ihtiyari olarak riayet etmektedir

- Genel Kurulda hazır bulunanlar, Deutsche Bank tarafından hissedarların oy haklarının kullanılması için atadıkları temsilcilere, oylamanın hemen öncesine kadar ulaşabilirler. Hazır bulunanlar, Genel Kurul tarihinde öğlen saat 12’ye kadar internette yer alan talimat aracını kullanarak temsilcilere ulaşabilirler (Kanun No. 2.3.3). Bu yolla, oylamanın yapılmasından hemen önceki teknik aksamalara ilişkin risk temel olarak ortadan kaldırılmıştır. İnternet yayını, en geç söz konusu zamanda sona ermektedir ve bu da hazır bulunmayanların alınacak kararlar ile ilgili bilgi edinmelerinin bu noktadan sonra mümkün olmayacağı anlamına gelir.

• Genel Kurulun Internet yoluyla yayımlanması (Kanun No. 2.3.4), sadece Genel Kurulun başkan tarafından açılmasını ve Yönetim Kurulu raporunun okunmasını kapsar. Dolayısıyla hissedarlar, geniş bir dinleyici kitlesine yapılan bu halka açık yayın dışında çeşitli hususları yönetimle görüşmekte serbesttirler.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

BÜYÜK HİSSEDARLAR

Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsada işlem gören bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde, sahip oldukları oy haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Bu iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2012 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 2012 tarihi itibariyle Deutsche Bank AG'nin Sermayesinde %3'ü Aşan Pay Sahipleri	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Pay Oranı(%)
BlackRock, Inc., New York	5,14

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

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi

İşbu İzahname tarihi itibariyle, Deutsche Bank'ın sermayesi 2.609.919.078,40 Avro'dur ve beherinin değeri 2.56 Avro olan ve 1 Ocak 2009 itibariyle tam temettü hakkı taşıyan 1.019.499.640 adet adi hisseye bölünmüştür.

Hisselerin tamamı ödenmiştir. Her hisse Genel Kurul toplantısında bir oy hakkını temsil eder. Oy haklarına ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Ana sözleşme doğrultusunda, Deutsche Bank'ın tüm hisseleri nama yazılı olarak ihraç edilmektedir.

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

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

YOKTUR.

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

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

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Deutsche Bank Grubu ve Deutsche Bank'ın 2011 ve 2012 yıllarına ilişkin yıllık, 30 Eylül 2013 ve 30 Eylül 2012 tarihli ara dönem mali tablolar ve ilgili denetim raporları referans yoluyla işbu belgeye dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin ofisinden ücretsiz olarak edinilebilir. İhraççının son durum itibarıyla yayınlanmış en son finansal tablolarına İhraççının <http://www.varant.db.com/> adresindeki internet sitesinde "Ürün Tanıtımı" başlığının altındaki "Finansal Tablolar" alt başlığından ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden, "Bildirim Sorguları" bölümünden Deutsche Bank'ın "Finansal Rapor Bildirimi" bildirim bilgileri ve "Deutsche Bank AG" şirket bilgileri seçilerek sorgulandığında, ulaşılabilir.

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

The Squaire, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (güncel unvanı: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft). Son iki yıl ve ilgili ara dönem (30 Eylül.2013) içinde bağımsız denetim kuruluşu ve bağımsız denetim kuruluşunun sorumlu ortak baş denetçisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2013'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 37x Abs. 3 uyarınca çeyrek finansal raporun bir parçası olan, 1 Ocak ile 30 Eylül 2013 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 Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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 sınırlı denetim 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 2012'de sona eren yıla ilişkin bağımsız denetim raporu:

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2012 tarihlerine ilişkin konsolide gelir tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özsermaye değişiklik tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ve konsolide mali tablolara notlardan oluşan konsolide mali tablolarını denetledik.

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu

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

Denetçilerin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz denetimimiz doğrultusunda bu konsolide mali tablolar hakkında görüş bildirmektir. Denetimimizi HGB Madde 317 ve mali tabloların denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından duyurulan Almanya'da genel kabul görmüş standartlar doğrultusunda ve ayrıca Kamu Şirketi Muhasebe Gözetim Kurulu (ABD)'nun standartlarına uygun olarak yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan 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 2012 itibariyle, Grubun net varlıklarını ve mali durumunu ve ilgili tarihte sona eren faaliyet yılına ilişkin operasyonlarının sonuçlarını bu gereklilikler doğrultusunda doğru ve adil bir şekilde yansıtmaktadır.

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 1 Ocak-31 Aralık 2012 tarihleri arasındaki faaliyet yılına ilişkin grup yönetim raporunu denetledik. Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetimi grup yönetim raporunu HGB [Alman Ticaret Kanunu] [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman ticaret kanunun uygulanabilir gerekliliklerine uygun bir şekilde hazırlamakla sorumludur. Denetimimizi HGB Madde 317 Abs. 2 ve grup yönetim raporunun denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından Almanya'da genel olarak kabul görmüş standartlar doğrultusunda yürüttük. Bu doğrultuda, grup yönetim raporunun konsolide mali tablolar ve denetim bulguları ile tutarlı olup olmadığına ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

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

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

Frankfurt am Main, 11 Nisan 2013

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dielehner

Wirtschaftsprüfer

Bose

Wirtschaftsprüfer

31 Aralık 2011'de sona eren yıla ilişkin bağımsız denetim raporu:

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2011 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'nun (ABD) standartlarına uygun olarak yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan arı olup olmadığına dair makul güvence alabilmek için etik gerekliliklere uymamız ve denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

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

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

Denetim Görüşü

HGB Madde 322 Abs. 3 Satz 1 uyarınca, konsolide mali tablolara ilişkin olarak yaptığımız denetimin herhangi bir tereddüde 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 2011 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 2011 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 yürütmemiz gerekmektedir. Bu doğrultuda, grup yönetim raporunun konsolide mali tablolar ve denetim bulguları ile tutarlı olup olmadığına ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

HGB Madde 322 Abs. 3 Satz 1 uyarınca, grup yönetim raporuna ilişkin olarak yaptığımız denetimin herhangi bir tereddüde 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, 8 Mart 2012

KPMG AG

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dielehner

Wirtschaftsprüfer

Bose

Wirtschaftsprüfer

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

Burada belirtilenler haricinde, Deutsche Bank Kayıt Belgesinde sunulan finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek herhangi bir hukuki, idari veya sair takibe ya da tahkime (davalı sıfatıyla ya da sair bir sıfatla) taraf değildir, son mali yıl içerisinde de taraf olmamıştır ve bildiği kadarıyla bu tür bir takip veya tahkim tehdidi bulunmamaktadır. Son on iki aylık dönemde, Bankanın veya Deutsche Bank Grubunun finansal pozisyonu veya karlılığı üzerinde ciddi bir etkiye sahip olabilecek ya da yakın bir geçmişte bu tür bir etkisi olmuş hiçbir hukuki, idari veya sair takip ya da tahkim yoktur.

Genel

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

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

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı ¹⁶	Gelinen Aşama
Deutsche Bank	Bank of America	-	<p>Deutsche Bank, mortgage kredisi işlemlerini sona erdiren ve Ağustos 2009'da iflas koruması almak için başvuruda bulunan Taylor Bean&Whitaker Mortgage Corp.'un sponsorluğunu yaptığı aracı kurum şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı bir alacaklıdır. Bank of America, Ocala'nın yediyemini, teminat vekili, kayyımı ve emanetçisidir.</p> <p>Deutsche Bank, ABD New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Bank of America'ya karşı sözleşmenin ihlali, güven borcuna aykırılık nedeni ile ve Bank of America'nın Deutsche Bank'ın menkul kıymetlere yaptığı yatırımının teminatını teşkil eden nakit kredileri ve ipotek kredilerini teminat altına alamaması ve koruyamamasından kaynaklanan akdi tazminat için bir dava açmıştır.</p>	16 no'lu dipnota bakınız	<p>23 Mart 2011'de ilk derece mahkemesi Bank of America'nın iddianın reddi talebini kısmen reddetmiş ve kısmen kabul etmiştir. 1 Ekim 2012 tarihinde, Deutsche Bank, sözleşmenin ihlaline, güven borcunun ihlaline (ki bu, Bank of America'nın ipotekleri dönüştürmesine ilişkin bir talebi de kapsamaktadır), ihmalle, ihmalle yanlış beyanda bulunmaya, haksız zenginleşmeye ve diğer haksız fiillere ilişkin taleplerde bulunmak amacıyla ilk başvurusunu tadil etmiştir. Bank of America'nın tadil edilen başvurunun çeşitli kısımlarının reddine ilişkin talebi henüz sonuçlanmamıştır. Dava delillerin toplanması aşamasındadır.</p> <p>29 Aralık 2011 tarihinde, tamamına sahip olduğu iştiraki Ocala da dâhil olmak üzere, bazı iştirakleriyle konsolide olan Taylor Bean'in mali tablolarının denetçisi Deloitte & Touche LLP'ye karşı görevi kötüye kullanma ve ihmalle yanlış beyanda bulunma iddiasıyla Miami Date County, Florida'daki 11. Adli Daire Mahkemesinde bir hukuk davası açmıştır. 20 Mart 2012 tarihinde, mahkeme, Deloitte & Touche LLP'nin davanın reddine ilişkin başvurusunu reddetmiştir. Dava delillerin toplanması aşamasındadır.</p>
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	İhtilaf, SHI ticari zarara uğrayıp Deutsche Bank tarafından çıkarılan teminat tamamlama çağrılarını karşılayamayınca, Ekim 2008'de	16 no'lu dipnota bakınız	Birleşik Krallık'ta SHI aleyhinde açılan davada ilk derece mahkemesi Deutsche Bank'ın davasında yargı yetkisine sahip olduğuna hükmetmiş ve SHI'nın Birleşik Krallık'ın davanın görülmesi için uygun olmadığına dair iddiasını reddetmiştir (ve

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

			<p>ortaya çıkmıştır.</p> <p>Birleşik Krallık'taki dava Deutsche Bank tarafından SHI ile yapılan iki ana işlem sözleşmesinin feshi sonrasında SHI'nın borçlu olduğu yaklaşık 246 milyon Amerikan Dolarının tahsili için açılmıştır.</p>	<p>bu karar üst derece mahkemesi tarafından onanmıştır). Dava İngiliz mahkemelerinde devam etmektedir. Yargılama Nisan 2013'te başlamıştır. Birleşik Krallık'ta Deutsche Bank'a karşı talep olarak, SHI, ABD'deki (aşağıda tanımlanan) taleplerini Birleşik Krallık'taki davada yinelemektedir. Birleşik Krallık'ta yapılan karşı talebin miktarı henüz tamamen belirtilmemiştir ve bu talebin bazı unsurları mükerrer olabilir; ancak yapılan talep en az 8,28 milyar Norveç Kronudur (Son döviz kurları göre 1,1 milyar Avro veya 1,5 milyar Amerikan Doları civarındadır; ancak son döviz kurları, talebin tabi olduğu kurlarla aynı olmayabilir). İddia edilen bu dolaylı zararların toplam miktarı açık değildir; ancak SHI, taleplerinde, bu zararların bazı unsurlarının 30 milyar Norveç Kronu (Son döviz kurları göre 4,0 milyar Avro veya 5,3 milyar Amerikan Doları civarındadır; ancak son döviz kurları, talebin tabi olduğu kurlarla aynı olmayabilir.) olabileceği tahmininde bulunmuştur. SHI, davasını tadil etmektedir ve bu tadilin daha yüksek miktarlarda tazminat talebinde bulunulmasına yol açacağı ve bu miktarın son döviz kurlarına göre 5,3 milyar ile 7,7 milyar Avro ya da 7 milyar ile 10 milyar Amerikan Doları aralığında olacağı tahmin edilmektedir, ancak son döviz kurları, talebin tabi olduğu kurlarla aynı olmayabilir.</p> <p>ABD'deki dava ise, SHI tarafından Deutsche Bank aleyhinde New York Eyalet mahkemesinde açılan tazminat davasıdır ve Deutsche Bank'ın Birleşik Krallık'ta SHI aleyhinde açtığı davayla aynı nedenden kaynaklanmakta olup tadil edilmiş iddiada en az 2,5 milyar Amerikan Doları tutarında tazminat talep edilmektedir. İlk derece mahkemesi SHI'nın Deutsche Bank'ın Birleşik Krallık'taki davaları ile birleştirme talebini reddetmiştir. İlk derece mahkemesi Deutsche Bank'ın davanın reddi veya ABD'deki davanın Birleşik Krallık'taki davanın sonuçlanmasına kadar bekletilmesi talebini reddetmiştir ve Deutsche Bank'ın SHI'nın haksız fiil iddialarını reddetme talebini kabul etmiş, ancak akdi taleplerin ve akdi talep benzeri taleplerin reddi talebini reddetmiştir. New York Temyiz Mahkemesi ilk derece mahkemesinin kararını onamış olup tadil</p>
--	--	--	--	--

					edilmiş iddia Temyiz Mahkemesi'nin kararı sonrasında iletilmiştir. Deutsche Bank tadil edilmiş iddiada belirli taleplerini geri almıştır. İlk derece mahkemesi Deutsche Bank'ın; SHI'nun haksız fiil, akdi, akdi talep benzeri ve cezai şart taleplerinin reddi teklifini kabul etmiştir. SHI ilk derece mahkemesinin kararını temyiz yoluna gitmiştir. ABD'de açılan davada delil toplama aşaması devam etmektedir.
--	--	--	--	--	--

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

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

Milano Şehri ("Şehir")	Deutsche Bank ve diğer üç banka (Hepsi birlikte "Bankalar" olarak anılacaktır.)	-	Ocak 2009'da, Milano Şehri, Şehrin 2005 yılında yaptığı bir tahvil ihracına ("Tahvil") ve daha sonra 2005 ile 2007 yılları arasında birkaç kez yeniden yapılandırılan bağlantılı bir swap işlemine ("Swap") ilişkin olarak (Tahvil ve Swap birlikte "İşlem" olarak anılacaktır.) Bankalara karşı hukuki takip başlatmıştır. Şehir, hileli ve aldatıcı davranışlarda bulunduğu ve danışmanlık yükümlülüklerinin ihlal edildiği iddialarıyla tazminat ve/veya başka yollarla telafi talep etmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	<p>Mart 2012'de, Şehir ve Bankalar, Bankaların hiçbir sorumluluk kabul etmemesi kaydıyla, İşleme ilişkin olarak aralarındaki mevcut hukuki taleplerin tamamı hakkında birbirlerini ibra etmeyi kabul etmişlerdir. Deutsche Bank ve Şehir arasındaki Swap bazı açılardan devam etmekte olsa da, diğer açılardan bu sulh anlaşmasının bir parçası olarak sona erdirilmiştir. Bu sulh anlaşmasının diğer bir şartına göre, Milano Savcısının Bankalardan haczettiği meblağlar (Deutsche Bank'a ilişkin olarak, 25 milyon Avro), bu haczin aşağıda belirtilen davanın bir parçası olmasına rağmen, Savcı tarafından Bankalara iade edilmiştir. Deutsche Bank, haczedilen meblağa ilişkin olarak küçük bir faiz ödemesi de almıştır.</p> <p>Mart 2010'da, Milan Savcısının talebi üzerine, hazırlık duruşmasındaki Milano Savcısı; Bankalardan her birine ve bunların bazı çalışanlarına (Deutsche Bank'ın iki çalışanı da dâhil olmak üzere) ilişkin iddianameyi onaylamıştır. Çalışanlara ilişkin iddianameler, başta bir kamu makamının dolandırılması olmak üzere, Swap ve sonrasındaki yeniden yapılandırma hakkındaki suç isnatlarına ilişkindir. Bankaya, Bankanın sahip olduğu sistemlerin ve kontrollerin çalışanların işlediği iddia edilen bu suçları engellememesi nedeniyle idari (cezai olmayan) bir kabahat isnat edilmektedir. 19 Aralık 2012 tarihinde ilk derece kararı verilmiştir. Bu kararda, Bankaların tamamı ve Deutsche Bank'ın bu iki çalışanını da kapsayan çalışanların tamamı, kendilerine isnat edilen suçlardan suçlu bulunmuşlardır. Gereçeli karar, 3 Mayıs 2013 tarihinde verilmiştir. Bununla bağlantılı para cezaları (Deutsche Bank'a ilişkin olarak yaklaşık 25,4 milyon Avro) ve hapis cezaları, temyiz yolları tüketilene kadar askıya alınmıştır.</p>
-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI")	-	Deutsche Bank ve DBSI kurumsal ihraççıların borç ve sermayeye dayalı menkul kıymetlerine ilişkin olarak yüklenici ve satış temsilcisi olarak hareket etmektedir ve bu menkul kıymetlere ilişkin olarak yatırımcılar	16 no'lu dipnota bakınız	2006 ile 2008 yılları arasında American International Group, Inc.'in ("AIG") ihraç ettiği borç ve sermayeye dayalı menkul kıymetlere ilişkin olarak yüklenici ve satış temsilcisi olarak hareket etmesi nedeniyle Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Deutsche Bank'a ve DBSI'ye karşı, diğer birçok finans kuruluşlarıyla birlikte, dava açılmıştır.19 Mayıs 1999'da, davacılar, 1933 tarihli Menkul

			tarafından başlatılan takiplerde zaman zaman davalı olarak gösterilmektedir.	<p>Kıymetler Kanunu'nda yer alan Madde 11, 12(a)(2) ve 15'e ve 1934 tarihli Menkul Kıymetler Borsası Kanunu'nda yer alan Madde 10(b) ve 20(a)'ya ("Borsa Kanunu") dayanarak menkul kıymetler ilişkin birleşik bir grup davası açmışlardır. Borsa Kanununa ilişkin taleplerde, yüklenicilerin ve satış temsilcilerinin isimleri belirtilmemiştir. Şikâyetinde, ihraç belgelerinin, kredi temerrüt swapları nedeniyle yüksek zarar riskine maruz kaldığını açıklamadığı, AIG'nin gayrimenkul varlıklarının değerinin fazla gösterildiği ve AIG'nin mali tablolarının Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri'ne uygun olmadığı iddia edilmiştir. Konsolide davanın konusunu teşkil eden ihraçlarda yüklenici ve satış temsilcisi davalıların sattıkları iddia edilen menkul kıymetlerin toplam değeri 27 milyar Amerikan Dolarıdır. Deutsche Bank AG AIG'nin menkul kıymetlerinin yaklaşık 550 milyon Amerikan Doları tutarındaki bir kısmının yükleniciliğini yapmıştır. DBSI, AIG'nin menkul kıymetlerinin yaklaşık 811 milyon Amerikan Doları tutarındaki bir kısmının yükleniciliğini yapmıştır. 1 Nisan 2011 tarihinde davacılar topluluğun tespit amacıyla başvuruda bulunmuşlar ve davalılar da itirazlarını 24 Mayıs 2012 tarihinde sunmuşlardır. Davacılar, özet cevaplarını 22 Haziran 2012 tarihinde sunmuş bulunmaktadırlar. Delil toplama aşaması tamamlanmıştır. Bilirkişi keşfi, topluluğun tespitine ilişkin beklenen mahkeme kararına kadar ertelenmiştir. Deutsche Bank ve DBSI'yi de kapsayan davalı yükleniciler ve satış temsilcileri, bu ihraçlara ilişkin olarak ihraççıdan AIG'nin mutata bir tazminat anlaşması almışlar ve bunun üzerine tazminat istediklerine ilişkin olarak AIG'ye bildirimde bulunmuşlardır.</p> <p>DBSI, diğer birçok finans kuruluşuyla birlikte, General Motors Company'nin ("GM") 18 Kasım 2010 tarihindeki halka arzıyla ("Halka Arz") bağlantılı olarak, GM'nin kayıt beyanında yanıltıcı beyanların ve atlanan hususların bulunduğu iddiasıyla Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan bir grup davasında davalı olarak gösterilmiştir. DBSI bu halka arzda yüklenici sıfatıyla hareket etmiştir. Baş davacı, Halka Arzla ilgili olarak sunulan kayıt</p>
--	--	--	--	--

				<p>beyanında önemli yanıtıcı beyanların ve/veya atlanan hususların olduğunu spesifik olarak iddia etmiştir. İlk şikâyet, 29 Haziran 2012 tarihinde sunulmuştur. Baş davacı 21 Kasım 2012 tarihinde atanmıştır ve tadil edilmiş şikâyet dilekçesini 1 Şubat 2013 tarihinde sunmuştur. DBSI'nin de dâhil olduğu yükleniciler, ihraççı GM'den ihraçlara ilişkin olarak mutad bir tazminat anlaşması almışlar ve bunun üzerine tazminat istediklerine ilişkin olarak GM'ye bildirimde bulunmuşlardır.</p> <p>DBSI, diğer finans kuruluşlarıyla birlikte, General Electric Co.'nun ("GE") Ekim 2008'deki Adi Hisse İhracına ilişkin ihraç belgelerinde önemli yanıtıcı beyanlar ve/veya eksiklikler olduğu iddiasıyla Nisan 2009'da Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan bir grup davasında davalı olarak gösterilmiştir. Bu ihraçta DBSI yüklenici olarak hareket etmiştir. 29 Haziran 2009'da, Mahkeme, bu davayı GE'ye ve çeşitli şirket yöneticilerine ve müdürlerine karşı genel olarak aynı olaylardan kaynaklanan diğer davalarla birleştirmeye karar vermiştir. Tadil edilmiş toplu şikâyet, 2 Ekim 2009 tarihinde sunulmuştur. Davalılar 24 Kasım 2009 tarihinde tadil edilmiş toplu şikâyetin reddini talep etmişler ve ardından davacı 9 Haziran 2010 tarihinde tadil edilmiş ikinci şikâyetini sunmuşlardır. Davalılar 30 Haziran 2010 tarihinde tadil edilmiş toplu şikâyetin reddini talep etmişler ve Mahkeme de bu talebi 12 Ocak 2012 tarihinde kısmen kabul etmiş ve kısmen reddetmiştir. 26 Ocak 2012 tarihinde, davalılar reddedilmeyen talepler yeniden değerlendirilmesi için talepte bulunmuş ve Mahkeme de 18 Nisan 2012'de yeniden değerlendirmeyi kabul ederek DBSI ve diğer yüklenici davalılara karşı yapılmış geri kalan talepleri reddetmiştir. GE ile bağlantılı davalılara karşı olan bazı talepler devam etmektedir. Yüklenicilere karşı yapılmış taleplerin reddine ilişkin temyiz süresi, GE ile bağlantılı davalılara karşı olan geri kalan talepler karara bağlanana kadar başlamayacaktır. DBSI'nin de dâhil olduğu yükleniciler, bu ihraçlarla ilgili olarak ihraççı GE'den mutad bir tazminat anlaşması almışlar ve bunun üzerine tazminat istediklerine</p>
--	--	--	--	---

					ilişkin olarak GE'ye bildirimde bulunmuşlardır.
Frankfurt am Main Savcılığı ("Savcılık")	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>	16 no'lu dipnota bakınız	<p>Savcılık, Nisan 2010'da Deutsche Bank'ın merkez ofisinde ve Londra ofisinde arama yapmış ve çeşitli belgeler talep etmiştir. Aralık 2012'de, Savcılık soruşturmasının kapsamını genişletmiş ve Deutsche Bank'ın merkez ofisinde yeniden arama yapmıştır. Bazı çalışanların, 2010'daki aramadan kısa bir süre önce şüphelilerin e-postalarını sildiklerini ve Kara Paranın Aklanmasıyla Mücadele Kanunu kapsamında sunmaları gerektiğini iddia ettiği şüpheli işlem raporunu sunmadıklarını iddia etmektedir. Ayrıca Deutsche Bank'ın 2009 yılına ilişkin olarak verdiği ve Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi tarafından imzalanmış KDV beyannamesinin ve Eylül 2009 ile Şubat 2010 arasında verdiği aylık beyannamelerin yanlış olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği yapmaktadır.</p>
BEG SpA ve Hydro Srl. BEG	Deutsche Bank	-	<p>Deutsche Bank, Arnavutluk'taki bir hidroelektrik santrali projesine ilişkin bir davanın tarafıdır. Karşı tarafta iki İtalyan şirket bulunmaktadır: BEG SpA ve Hydro Srl. BEG, bu projeye ilişkin ortak girişimde Deutsche Bank'ın ortağıdır ve Hydro ise bu ortak girişimin şirkettir (%55'i BEG'e ve % 45'i Deutsche Bank'a aittir).</p> <p>Uyuşmazlık, Deutsche Bank'ın projenin inşasını tam olarak finanse etmekle yükümlü olup olmadığı çevresinde dönmektedir. Deutsche Bank, projeye ilgili tek finansman yükümlülüğünün, 35 milyon Avroya kadar sermaye enjeksiyonu sağlamak olduğunu ve bu yükümlülüğünü de yerine getirdiğini iddia etmektedir.</p>	16 no'lu dipnota bakınız	<p>İlk etapta Deutsche Bank, projenin ("Roma 1") inşasının finansmanını sağlamadığı iddiası ile İtalya'daki Hydro'nun 411 milyon Avro tutarında tazminat talep ettiği bir tahkim davasında davalıydı. Kasım 2011'de, tahkim heyeti, Deutsche Bank'ın bazı başka (belirtilmemiş) finansman taahhütleri olduğuna dair deliller bulunduğuna karar vermiş ve Deutsche Bank'ın yaklaşık 29 milyon Avro ödemesine hükmetmiştir. Deutsche Bank, kararın temyizi için Temyiz Mahkemesine başvurmuştur. Mahkeme, Temmuz 2013'de kararı onamıştır. Deutsche Bank İtalyan Temyiz Mahkemesinde temyize başvurmayı planlamaktadır.</p> <p>Deutsche Bank, Paris'te BEG'e karşı ICC tahkimine başvurarak yanıt vermiştir. ICC heyeti Nisan 2013'te karar vermiştir ve bu karar, Deutsche Bank'ın projeye ilişkin olarak söz konusu tarihe kadarki yükümlülüklerini yerine getirmiş olduğunu ve (İtalyan tahkim heyetinin tespitlerinin aksine) Bankanın başka bir finansman taahhüdünün bulunmadığını teyit etmiştir. ICC heyeti ayrıca BEG'nin 242 milyon Avro tutarındaki karşı talebini tamamen reddetmiştir.</p>

					Hydro, 2012 yılının dördüncü çeyreğinde Deutsche Bank'a karşı yeni bir tahkim davası açmıştır ("Roma 2"). Hydro, söz konusu tarihe kadar maruz kaldığını iddia ettiği zararlar için yaklaşık 490 milyon Avro ve santralin inşasına ilişkin imtiyazının iptali halinde ortaya çıkacak gelecekteki zararları için ise 200 milyon Avro daha talep etmektedir. Ağustos 2013'te Roma 2 tahkim heyeti Deutsche Bank aleyhine karar vererek 396 milyon Avro ödenmesine hükmetmiştir.
-	Deutsche Bank ve yöneticilerinden bazıları	-	<p>Deutsche Bank ve yöneticilerinden bazıları, 3 Ocak 2007 ve 16 Ocak 2009 tarihleri ("grup davasına konu süre") arasında Deutsche Bank'ın adi hisselerini iktisap etmiş kişilerin tamamı adına Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış bir grup davasında davalı sıfatını taşımaktadırlar.</p> <p>Tadil edilen şikâyette, davacı, grup davasına konu sürede Deutsche Bank'ın menkul kıymetlerinin değerinin, MortgageIT, Inc.'in devralınması nedeniyle Deutsche Bank'ın maruz kaldığı risklerin ve grup davasına konu olan sürede Deutsche Bank'ın konut finansmanına dayalı menkul kıymetlerden ve teminata bağlanmış borçlarından kaynaklanan potansiyel risklerinin Deutsche Bank tarafından yanıltıcı bir şekilde beyan edilmesi veya atlanması nedeniyle şişirildiğini iddia etmektedir. 1934 tarihli Menkul Kıymetler Borsası Kanunu'nda yer alan Madde 10(b) ve 20(a) ile 10b-5</p>	16 no'lu dipnota bakınız	<p>Davalılar, tadil edilmiş şikâyetin reddini talep etmişlerdir. Mahkeme, 27 Mart 2013 tarihli kararıyla, Deutsche Bank ve gerçek kişi davalılardan biri haricindeki ret taleplerini reddetmiştir. Mahkeme, hisseleri Amerika Birleşik Devletleri dışında devralan grup üyelerinin taleplerinin tamamını reddetmiştir. Keşif başlatılmıştır.</p>

			Kuralı kapsamında iddialarda bulunmaktadır.		
Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı	Deutsche Bank	-	<p>Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Faiz Oranı (TIBOR), Singapur Bankalar Arası Faiz Oranı (SIBOR) ve diğer bankalar arası faiz oranları hakkında endüstri çapındaki soruşturmalarda Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya Pasifik'teki çeşitli düzenleyici ve adli kurumlardan müzakereler ve bilgi talepleri almaktadır. Deutsche Bank, bu soruşturmalara ilişkin olarak işbirliğinde bulunmaktadır.</p> <p>Bu soruşturmalarda Deutsche Bank aleyhine önemli finansal cezalar ve diğer sonuçlar doğurma ihtimali bulunmaktadır.</p>	16 no'lu dipnota bakınız	<p>Yukarıda atıfta bulunulan soruşturmalara bağlantılı olarak, 2012 yılı ortasından 2013 yılı başına kadar olan dönemde, üç finans kuruluşu Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı ile sulh anlaşmaları yapmıştır. Bu sulh anlaşmaları farklı şartlar içermektedirler, ancak hepsinde önemli finansal para cezaları ve düzenleyici kurum müeyyideleri yer almaktadır. Örneğin, bu finansal kuruluşlardan birinin sulh anlaşması, Ertelemiş Kovuşturma Anlaşması içermektedir ve bu anlaşmaya göre, söz konusu kuruluşun Ertelemiş Kovuşturma Anlaşmasının koşullarına uyması kaydıyla ABD Adalet Bakanlığı ilgili suçlar hakkındaki kovuşturmayı ertelemiştir. Diğer finansal kuruluşların sulh anlaşmalarında da Kovuşturma Yapmama Anlaşmaları yer almaktadır ve bu anlaşmalara göre, ABD Adalet Bakanlığı, bazı koşullar yerine getirildiği sürece kuruluşlar aleyhine suç isnadında bulunmayacağını kabul etmiştir. Bunlara ek olarak, bu finansal kuruluşlardan iki tanesinin bağlı şirketleri, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki mahkemede ilgili davranışlara ilişkin olarak suçu kabul etmeyi taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Bunlara ek olarak, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesindeki federal mahkemede Deutsche Bank'a ve birçok diğer bankaya karşı grup davalarını da kapsayan bazı hukuk davaları açılmıştır. Bu davalardan biri hariç hepsi, Amerikan Doları için LIBOR'un belirlenmesinde davalıların muvazaası veya manipülasyonu sonucunda Amerikan Doları için LIBOR'a dayalı türev araçları veya diğer finansal araçları aldığını veya elinde tuttuğunu ve bu nedenle zarara uğradığını iddia eden taraflarca açılmıştır. Amerikan Dolarına ilişkin LIBOR hakkındaki hukuk davaları, dava öncesine ilişkin amaçlarla birleştirilmiş ve Deutsche Bank ve davalı diğer bankalar, Nisan 2012 sonunda sunulan tadil edilmiş şikâyetlerin reddini talep etmişlerdir. 29 Mart 2013'te federal ve eyalete ait tröstlerle mücadele kanunları</p>

					<p>kapsamındaki talepler de dâhil olmak üzere, davacıların taleplerinin ciddi bir kısmını reddetmiştir. Mahkeme, bazı manipülasyon iddialarına ilişkin olarak devam kararı almış ve davacıların düzenleyici kuruluşlarla yapılan sulh anlaşmaları sırasında ortaya çıkan bilgilere dayanarak şikâyetlerini tadil etme taleplerini kabul etmiştir. Davacılar tarafından ABD Temyiz Mahkemesi 2. Dairesi'nde temyiz başvurusunda bulunmuş, fakat bu başvuruların tamamı reddedilmiştir. Kalan şikâyetlere ilişkin dava süreci devam etmektedir.</p> <p>Amerikan Dolarına ilişkin LIBOR'un manipüle edildiği iddiasıyla Deutsche Bank'a ve diğer bankalara karşı New York'un Güney Bölgesinde şikâyetle bulunmuş ya da yapılan şikâyetler Birden Fazla Bölgeye İlişkin Davalar Hakkındaki Adli Heyet tarafından bu bölgeye alınmıştır; ancak bu şikâyetler, ret taleplerinin karara bağlanmasına kadar askıya alınmıştır. Amerikan Dolarına için LIBOR'a ilişkin ayrı bir dava New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi'nde devam etmekte olup Ağustos 2013'te davalılar şikâyetin reddedilmesini sağlamak için harekete geçmiştir. Yene ilişkin LIBOR ve Euroyen TIBOR ile ilgili manipülasyon şikâyetleri de New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi'nde görülmektedir. Söz konusu şikâyeti kaldırmak için 9 Ekim 2013'te mahkemeye başvurulmuştur. Emtia Borsası Kanunu'nun, tröstlerle mücadele hakkındaki eyaletlere ait ve federal kanunların, Şantaj ve Yolsuzluk Örgütleri Kanunu ve diğer eyalet kanunları da dâhil olmak üzere, çeşitli hukuki teoriler kapsamında tazminat talep edilmektedir.</p>
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	16 no'lu dipnota bakınız	Deutsche Bank, İzlanda'daki takibe ilişkin savunmasını Şubat 2013 sonunda sunmuştur. Esasa ilişkin ilk duruşma yetkiye ilişkin olacaktır ve Haziran 2013'te İzlanda'da yapılması beklenmektedir.

			<p>Bank'ın British Virgin Island'daki iki Özel Amaçlı Araç Şirkete ("Özel Amaçlı Araç Şirketler") ihraç ettiği ve Kaupthing'e atıfta bulunan kaldıraçlı kredi bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdi. Kaupthing bu Özel Amaçlı Araç Şirketleri finanse ettiğini ve Deutsche Bank'ın Kaupthing'in kendisinin işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığını bildiğini veya bilmesi gerektiğini iddia etmektedir. İşlemlerin iddia edilen amaçlarından birinin Kaupthing'in kendi kredi borcu takaslarına ve dolayısıyla kendisinin borsaya kote tahvillerine ilişkin piyasayı etkilemesine izin vermek olması nedeniyle işlemlerin usulsüz olduğu da dâhil olmak üzere, bir takım alternatif nedenlerle Kaupthing tarafından işlemlerin geçersiz kılınabileceği iddia edilmektedir. Bunlara ek olarak, Kasım 2012'de, Kaupthing Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz hukukuna dayanan bir talepte bulunmuştur (ve İzlanda hukukuna dayanan taleplerindekilere benzer iddialarda bulunmuştur).</p>		
Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibarıyla Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) ve Deutsche Bank	-	<p>Mayıs 2002'de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki kuruluşu olan PrintBeteiligungs GmbH ve grubun holding şirketi olan TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin yetkilisi sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine, (o tarih</p>	16 no'lu dipnota bakınız	<p>24 Ocak 2006 tarihinde Alman Federal Yüksek Mahkemesi, davayı sadece PrintBeteiligungs GmbH'nin taleplerine ilişkin bir tespit kararı olarak kabul etmiştir. Bu dava ve karar, röportajda yapılan açıklamanın neden olduğu herhangi bir zararın ispatlanmasını gerektirmemekteydi. PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank'tan kredi almış tek şirkettir. Dr. Kirch'in şahsen yaptığı talepler ile Taurus Holding</p>

			<p>itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) Dr. Breuer'in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grubuna ilişkin olarak yaptığı açıklamanın hukuka aykırı olduğu ve finansal zarara yol açtığı iddiası ile dava açmıştır.</p>		<p>GmbH & Co. KG'nin talepleri reddedilmiştir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, Print Beteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank ve Dr. Breue aleyhine 1,3 milyar Avro artı faizin ödenmesi için dava açmıştır. 22 Şubat 2011 tarihinde, Münih 1. Bölge Mahkemesi, davayı tamamen reddetmiştir. Dr. Kirch bu kararı temyiz etmiştir. Bu davada Dr. Kirch, söz konusu açıklamanın PrintBeteiligungs GmbH'nin finansal zarara uğramasına neden olduğunu ve bu zararın miktarını ispatlamakla yükümlü olacaktır.</p> <p>31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Dava, eski Kirch Grubunun çeşitli iştiraklerinden temlik edilen taleplere dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank'ın Kirch Grubunun çeşitli iştiraklerine ilişkin davranışları nedeni ile meydana gelen zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de, KLG Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki iştirakinin maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2,0 milyar Avro ve faiz ödenmesine ilişkin talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009 tarihinde, Münih 1. Bölge Mahkemesi, davayı tamamen reddetmiştir. KGL Pool GmbH, bu kararı temyiz etmiştir. 14 Aralık 2012'de, temyiz mahkemesi Münih 1. Bölge Mahkemesi'nin kararını değiştirmiş ve Deutsche Bank'ın ve Dr. Breuer'in eski Kirch Grubu'nun iştiraklerinden bir tarafından temlik edilen ve ödeme talebinde tazmini talep edilen zararlardan sorumlu olduğuna hükmetmiş ve diğer bazı iştirakler tarafından temlik edilen talepleri reddetmiştir. 12 Mart 2013'te temyiz mahkemesi, gerekçelerini içeren yazılı kararını vermiştir. Deutsche Bank ve Dr. Breuer, Alman Federal Yüksek Mahkemesi'ne başvurmak için talepte bulunmuşlardır. Temyiz mahkemesi, iddia edilen zararlar hakkında karar vermeden önce Kirsch Medya tarafından sahip olunan ProSiebenSat.1 hisselerinin piyasa değerinin tespit edilmesi için bilirkişi incelemesi yapılmasına karar vermiştir.</p>
Kore Finansal	Deutsche Bank	-	Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi	16 no'lu dipnota	23 Şubat 2011 tarihinde, FSS'nin işlemlerini denetleyen Kore

Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı			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 Avroluk hisse sepetinin satılmasına atfedilebileceğine ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.	bakınız	Finansal Hizmetler Komisyonu, FSS'nin bulgu ve tavsiyelerini incelemiş ve (i) Deutsche Bank grubunun ve Deutsche Bank'ın iştiraki olan Deutsche Securities Korea Co.'nun ("DSK") beş çalışanı aleyhine manipülasyon yapmış oldukları iddiası ile Kore Savcılığına suç duyurusunda bulunma ve (ii) 1 Nisan 2011 itibarıyla DSK'nın nakdi öz sermaye ile kote edilmiş türev araçlarının işlem görmesi faaliyetleri ile DMA (doğrudan piyasaya erişim) nakit öz sermaye işlemleri faaliyetlerinin 6 ay boyunca durdurulmasına ve DSK'ya ismi belirtilen bir çalışanı işten çıkarma zorunluluğu getirilmesine karar vermiştir. Faaliyetlerin durdurulmasına ilişkin bir istisna getirilmiş olup, bu istisnaya göre, DSK mevcut türev bağlantılı menkul kıymetler için likidite sağlayıcı olarak faaliyet gösterebilmektedir. 19 Ağustos 2011'de Kore Savcılığı, DSK ve Deutsche Bank grubunun dört çalışanı aleyhinde spot/vadeli işlemlerle bağlantılı piyasa manipülasyon iddiasıyla dava açmıştır. Ceza davası Ocak 2012'de başlamıştır. DSK ve daha önce kendilerine suç isnat edilen dört çalışan hakkındaki karar, 2013 yılı ortalarında verilebilir. Ayrıca Kore mahkemelerinde Deutsche Bank AG ve DSK aleyhinde 11 Kasım 2010 tarihinde KOSPI 200'de gerçekleşen düşüş sebebiyle zarara uğradıkları iddiasıyla bazı taraflarca davalar açılmıştır. Davacılar, en az 220 milyon Avro (şu anki döviz kuruna göre) tutarındaki zararları artı faiz ve masraflar için tazminat talep etmektedirler. Bu davalar farklı aşamalarda davalılar ve bu davalardan bazılarının ilişkin olarak 2013 yılı sonunda karar verilmesi muhtemeldir.
Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("Adalet Bakanlığı")	Deutsche Bank ve MortgageIT	-	3 Mayıs 2011 tarihinde Adalet Bakanlığı, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Deutsche Bank ve MortgageIT aleyhine bir hukuk davası açmıştır. Adalet Bakanlığı, iddiasını 22 Ağustos 2011 tarihinde tadil etmiştir. Tadil edilmiş iddiasında ABD Sahtecilik Kanunu ve içtihatlar uyarınca Deutsche Bank AG, DB Structured Products, Inc.,	16 no'lu dipnota bakınız	23 Eylül 2011'de davalılar tadil edilmiş iddianın reddini talep etmiştir. 21 Aralık 2011'de yapılan duruşma sonrasında, mahkeme Adalet Bakanlığına ikinci bir iddiayı tadil etme imkanı tanımıştır. 10 Mayıs 2012 tarihinde, Deutsche Bank, 202,3 milyon Amerikan Doları karşılığında Adalet Bakanlığı ile bu davaya ilişkin olarak sulh olmuştur.

			<p>MortgageIT, Inc. ve Deutsche Bank Securities Inc. (DBSI)'in, MortgageIT, Inc.'in kalite kontrollerinde FHA gerekliliklerine uymasına ve bireysel kredilerin FHA sigortasına dâhil olup olmadığına ilişkin olarak Federal Konut İdaresi'ne ("FHA") yanlış belgeler sunduğunu iddia edilmektedir. Tadil edilmiş iddiada belirtildiği üzere, FHA sahte belgelere dayandığı iddia edilen ipoteklerin sigorta taleplerinde 368 milyon Amerikan Doları ödemiştir. Tadil edilmiş iddiada, zararın üç katının karşılanması ve FHA tarafından sigortalanan kredilerde gelecekte oluşacak kayıpların tazmin edilmesi talep edilmektedir ve başvurularda belirtildiği üzere, Adalet Bakanlığı oluşan zarar için 1 milyar Amerikan Dolarının üzerinde tazminat talep etmektedir.</p>		
-	Deutsche Bank	-	<p>Deutsche Bank ve iştiraklerinden bazılarıyla birlikte (Deutsche Bank ve bu iştirakler aşağıdaki paragraflarda "Deutsche Bank" olarak anılacaklardır.), 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</p>	16 no'lu dipnota bakınız	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Deutsche Bank ve çeşitli mevcut veya eski çalışanları, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen KİDMK'lere ilişkin iki arza ilişkin olarak 27 Haziran 2008 tarihinde başlatılan grup davasında davalı olarak gösterilmişlerdir. Uzlaşma sonrasında, mahkeme davanın sulh yoluyla sona erdirilmesini onaylamıştır. ➤ Deutsche Bank, Countrywide Financial Corporation, IndyMac MBS, Inc., Novastar Mortgage Corporation, ve Residential Accredited Loans, Inc. de dâhil olmak üzere çeşitli üçüncü kişiler ve iştirakleri tarafından ihraç edilen KİDMK'lerin yüklenicisi sıfatıyla, diğer bazı finans kuruluşlarıyla birlikte grup davalarında davalı sıfatını taşımaktadır. Bu davalar keşif aşamasına kadar birçok farklı aşamadır. 29 Mart

			<p>faaliyetleri hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzakereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzakerelere ve bilgi taleplerine cevap vermek konusunda ilgili kurumlarla işbirliği yapmaktadır.</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>2012 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi, davacıların itirazda bulunması üzerine Novastar Mortgage Corporation'a ilişkin grup davasını kesin olarak reddetmiştir ve davacılar buna ilişkin olarak temyize gitmişlerdir. 1 Mart 2013 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Temyiz Mahkemesinin 2. Dairesi, bu ret kararını bozmuş ve davayı incelenmek üzere Bölge Mahkemesine geri göndermiştir. Bu davalar keşif aşamasına kadar birçok farklı aşamadır. 17 Nisan 2013 tarihinde, Bank of America, Countrywide Financial Corporation tarafından ihraç edilen KİDMK'lere ilişkin olarak aralarında Deutsche Bank'ın da bulunduğu yükleniciler hakkında grup davalarında yapılan talepleri de içeren çeşitli grup davalarına ilişkin olarak prensipte sulh olduğunu ilan etmiştir. Sulhun ön kabulü için duruşmalar 10 Temmuz 2013 ve 1 Ağustos 2013 tarihlerinde görülmüştür. Bu sulh anlaşması, prensip olarak, mahkemenin nihai onayına tabidir ve aralarında Deutsche Bank'ın da bulunduğu yüklenicilerin herhangi bir ödeme yapmalarını gerektirmemektedir.</p> <p>➤ Deutsche Bank; Allstate Insurance Company, Asset Management Fund, Assured Guaranty Municipal Corporation, Bayerische Landesbank, Cambridge Place Investments Management Inc., Dexia SA/NV, the Federal Deposit Insurance Corporation (Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'in kayyımı sıfatıyla), the Federal Home Loan Bank of Boston, the Federal Home Loan Bank of San Francisco, the Federal Home Loan Bank of Seattle, the Federal Housing Finance Agency (Fannie Mae ve Freddie Mac'in kayyımı sıfatıyla), HSBC Bank USA, National Association (bazı KİDMK fonlarının yediemini olarak), Freedom Trust 2011-2, John Hancock, Landesbank Baden-Württemberg, Mass</p>
--	--	--	---	--

					<p>Mutual Life Insurance Company, Moneygram Payment Systems, Inc., Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen bazı özel amaçlı araç şirketlerin taleplerini temlik alan sıfatıyla), RMBS Recovery Holding 4, LLC, VP Structured Products, LLC, Sealing Funding Ltd. (Sachsen Landesbank ve iştirakleri tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen bazı özel amaçlı araç şirketlerin taleplerini temlik alan sıfatıyla), Spencerview Asset Management Ltd., Teachers Insurance and Annuities Association of America, The Charles Schwab Corporation, The Union Central Life Insurance Company, The Western and Southern Life Insurance Co. ve the West Virginia Investment Management Board da dâhil olmak üzere, KİDMK'lerin alıcıları ve karşı tarafları ve bunların bağlı şirketleri tarafından açılan davalarda davalı olarak hareket etmektedir. Bu davalar keşif aşamasına kadar birçok farklı aşamadır.</p> <p>Diğer ihraççıların KİDMK arzlarında aracı olarak hareket eden Deutsche Bank aleyhinde açılan davalarda Deutsche Bank ihraççılardan tazminat almak üzere sözleşmeye dayalı haklara sahiptir; ancak bu tazminat hakları kısmen veya tamamen ihraççıların iflas etmesi veya sair şekilde münfesi olmaları durumunda uygulanamayabilir.</p> <p>➤ 6 Şubat 2012 tarihinde, ABD New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi Dexia SA/NV ve Teachers Insurance and Annuity Association of America ve bağlı şirketleri tarafından öne sürülen iddiaları reddeden bir karar vermiş ve 4 Ocak 2014 tarihinde, bu kararının nedenlerini açıklayan bir görüş yayımlamıştır. Mahkeme iddialardan bazılarını reddetmiş ve davacılar tekrar diğer taleplerde bulunma hakkı tanımıştır. Davacılar, kesin olarak reddedilen taleplerini, 4 Şubat 2013 tarihinde yeniden</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>bir iddiada bulunarak yenilemişlerdir. 17 Temmuz 2013 tarihinde ayrı sulh anlaşmaları uyarınca Dexia SA/NV ve Teachers Insurance and Annuity Association of America ve bağlı şirketleri Deutsche Bank aleyhine açtıkları davaları geri almışlardır. Deutsche Bank açısından sulhun finansal sonuçları önemli değildir.</p> <p>➤ 16 Temmuz 2012 tarihinde, Minnesota Bölge Mahkemesi, Moneygram Payment Systems, Inc. Tarafından yapılan talepleri kesin olarak ve yeniden talepte bulunma hakkı tanımaksızın reddetmiştir ve davacılar bu kararı temyiz etmişlerdir. 13 Ocak 2013 tarihinde, New York Eyaleti Yüksek Mahkemesine, Minnesota'da reddedilenler ile benzer taleplerle başvuruda bulunmuşlardır. 17 Haziran 2013'te Moneygram New York Eyalet Mahkemesine tadil edilmiş temyiz başvurusunda ve şikayette bulunmuştur. 22 Temmuz 2013'te Minnesota Temyiz Mahkemesi Deutsche Bank AG'ye ilişkin davanın reddini onaylamış ama Deutsche Bank Securities Inc.'e ilişkin davanın reddini bozmuştur. 15 Ekim 2013'te Minnesota Temyiz Mahkemesi Deutsche Bank'ın temyiz başvurusu talebini reddetmiştir.</p> <p>➤ 4 Şubat 2013 tarihinde, bir sulh anlaşmasının şartları uyarınca, Stichting Pensioenfonds ABP, Deutsche Bank aleyhine açılan iki davayı reddetmiştir. Bu sulh anlaşmalarında, Deutsche Bank için önemli sayılacak finansal şartlar bulunmamaktadır.</p> <p>Bir takım kuruluşlar, çeşitli KİDMK ihraçlarıyla ve diğer bağlantılı ürünlerle ilgili olarak Deutsche Bank'a karşı talepte bulunacaklarına dair tehditlerde bulunmuşlardır ve Deutsche Bank, ilgili zamanaşımı süresini geçirmek için bu kuruluşlardan bazılarıyla anlaşmalar yapmıştır. Bu potansiyel taleplerin Deutsche Bank'ı esaslı bir şekilde</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>etkilemesi muhtemeldir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank, bu kuruluşlardan bazılarıyla sulh anlaşmaları yapmıştır; ancak bu sulh anlaşmalarında Deutsche Bank için önemli sayılacak finansal şartlar bulunmamaktadır.</p> <p>➤ 8 Mayıs 2012 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç edilen ve yüklenilen ve Assured Guarantee Municipal Corporation tarafından sunulan bir finansal garantiyle teminat altına alınan bazı konut ipotegine dayalı menkul kıymetler (KİMDK) ile ilgili talepler hakkında Assured ile sulh anlaşması yapmıştır. Bu sulh anlaşmasına göre, Deutsche Bank 166 milyon Amerikan Doları tutarında bir ödeme yapmış ve Deutsche Bank'ın ihraç ettiği bazı KİMDK'ler nedeniyle Assured'un gelecekte maruz kalabileceği zararların bir kısmını karşılamaya yönelik bir zarar paylaşımı düzenlemesine katılmayı kabul etmiştir. Bu sulh sözleşmesiyle, dayanak teşkil eden ipotek teminatının Deutsche Bank'a tazminat ödemekle yükümlü olan Greenpoint Mortgage Funding, Inc. (Capital One iştirakidir.) sunulduğu üçüncü bir davadaki finansal garanti sigortası ve limitleri hakkındaki taleplere ilişkin olarak Assured ile olan iki dava çözüme kavuşturulmuştur.</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.	16 no'lu dipnota bakınız	<p>Dava Eylül 2009'da başlamıştır ve halen devam etmektedir.</p> <p>Yukarıda belirtilen ceza davasına ilişkin olarak, bazı bireysel tahvil sahipleri ve hissedarlar, Deutsche Bank'ın hukuki sorumluluğu olduğunu iddia etmişlerdir. Deutsche Bank, kendisine karşı talepte bulunan bu bireysel yatırımcılara resmi bir sulh anlaşması teklifinde bulunmuştur. Bu teklif, bireysel yatırımcılardan bazıları tarafından kabul edilmiştir. Devam eden talepler, ceza davası sürecinde dinlenecektir.</p> <p>Ocak 2011'de, bir grup kurumsal yatırımcı (tahvil sahipleri ve hissedarlar), menkul kıymetlerin hileli olarak satışında ve Parmalat'ın iflasının derinleştirilmesinde Parmalat ile işbirliği</p>

					yaptıkları iddiasıyla Deutsche Bank ve Deutsche Bank S.p.A.'yı da kapsayan birçok uluslararası banka ve İtalyan bankası aleyhine 130 milyon Avro tazminat artı faiz ve masraf talebiyle bir hukuk davası açmıştır. Davalı bankalar tarafından (yetki gibi ilk itirazlara ilişkin olarak) yapılan başvuruya ilişkin duruşmalar yapılmış ve mahkeme, yetkili olduğuna karar vererek davanın esasına geçmiştir. Deutsche Bank, yetki itirazı hakkında nihai değerlendirmeyi yapmak üzere İtalya Yüksek Mahkemesine dilekçe sunmuştur.
-	Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri	-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri aleyhine, New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi'nde açılan ve Deutsche Bank ve bağlı şirketleri tarafından Ekim 2006 ve Mayıs 2008 tarihleri arasında çıkarılan menkul kıymetleri satın alan kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca birleştirilmiş bir grup davası açılmıştır. 1993 tarihli Menkul Kıymetler Kanunu Madde 11, 12(a)(2) ve 15 uyarınca iddialarda bulunulmuş ve ilgili menkul kıymetlerin kayıt beyanlarında ve izahnamelerinde önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler olduğu iddia edilmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	Dava 25 Ocak 2010 tarihinde tadil edilmiş ve konsolide edilmiş grup davası başvurusunda bulunulmuştur. 19 Ağustos 2011'de mahkeme davalıların ret talebini kısmen kabul etmiş ve kısmen de reddetmiştir. Davalılar kararın ret talebini reddeden kısmının yeniden dikkate alınması talebinde bulunmuştur. 20 Eylül 2011'de davacılar ikinci kez iddialarını tadil etmiştir ve bu iddiada Ekim 2006'da menkul kıymet ihracına ilişkin iddialar yer almamaktadır. Davacıların yeniden değerlendirme başvurusu üzerine, mahkeme, 10 Ağustos 2012 tarihinde, tadil edilen ikinci iddiayı kesin olarak reddetmiştir. Davacılar, bu ret kararının yeniden değerlendirilmesi için başvuruda bulunmuşlardır.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, ABD'nin ambargo kanunlarının uygulandığı ülkelerdeki taraflar için ABD'deki finans kuruluşları vasıtasıyla geçmişte Amerikan Doları ödeme talimatlarını işleme koyup koymadığı ve bu işlemlerin ABD ve eyaletlerinin kanunlarına uygun olup olmadığı hakkında düzenleyici kurumlardan	16 no'lu dipnota bakınız	Deutsche Bank, bu düzenleyici kurumlarla işbirliğinde bulunmaktadır.

			bilgi talepleri almıştır.		
Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS")	Deutsche Bank	-	Şubat 2013'te MPS İtalya'da Deutsche Bank AG aleyhinde hukuki takibatlar başlatarak Deutsche Bank'ın MPS ve MPS'nin tamamına sahip olduğu özel amaçlı şirketi "Santorini" ile repo işlemleri ("İşlemler") gerçekleştirerek, MPS'nin muhasebesinde yapılan bir hilede, hileli veya ihmalkar bir şekilde MPS'nin bir önceki üst yönetimine yardım ettiğini ve böylece MPS'nin Deutsche Bank ile yaptığı geçmiş bir işlemde zarar gördüğünü iddia etmiştir. MPS zararları için en az 500 milyon Avro talep etmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	Bu davanın ilk duruşması Aralık'ta görülecektir. Sonrasında, Temmuz 2013'te MPS'nin en büyük hissedarı olan Fondazione Monte Dei Paschi aynı sebeplerle İtalya'da zararları için hukuki takibatlar başlatmıştır. Her iki davada da, Deutsche Bank iddialara itiraz edecektir. Ayrıca, Siena Savcısı tarafından İşlemlere ve birçok başka uluslararası banka ile MPS arasında yapılan sair işlemlere yönelik adli soruşturma başlatılmıştır. Henüz herhangi bir ceza verilmemiştir. Bunlardan bağımsız olarak, Deutsche Bank işbirliği içinde bulunduğu belirli düzenleyici makamlardan İşlemlere ilişkin bilgi edinme talepleri almıştır.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank döviz piyasasındaki ticareti soruşturan belirli düzenleyici makamlardan bilgi edinme talepleri almıştır.	16 no'lu dipnota bakınız	Deutsche Bank başlangıç aşamalarında olan soruşturmalarda işbirliği içerisinde.
Avrupa Komisyonu	Deutsche Bank	-	Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) ve diğer on iki banka aleyhinde İtiraz Beyanında bulunarak Avrupa Birliğinin İşleyişi Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Sözleşmesinin 53. maddesi uyarınca rekabete aykırı işlemler yapıldığını iddia etmiştir.	16 no'lu dipnota bakınız	İtiraz beyanı (i) belirli şirketlerin finanse edilmemiş kredi türevlerinin döviz faaliyetleri ile iştigal etme girişimlerinin 2006 ila 2009 yılları arasında usulsüz toplu eylemler ile engellendiğine ve (ii) Markit, ISDA, Deutsche Bank ve diğer on iki bankanın işlemlerinin Avrupa Birliğinin İşleyişi Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Bölgesi Sözleşmesinin 53. maddesini ihlal ettiğine dair ilk iddiaları içermektedir. Avrupa Komisyonu ihlalin meydana geldiği sonucuna varırsa, Deutsche Bank, Markit, ISDA ve diğer on iki banka aleyhinde cezalar kesebilir ve başka iyileştirici önlemler alabilir. Deutsche Bank 2013 yılında Avrupa Komisyonu'nun ilk kararına itiraz eden bir cevap hazırlamayı düşünmektedir. Ayrıca, New York Güney Bölgesi ABD Eyalet Mahkemesi ve Illinois Kuzey Bölgesi ABD Eyalet Mahkemesi federal

					<p>mahkemesi nezdinde Deutsche Bank ve diğer çeşitli kredi temerrüt takası (KTT) bankaları aleyhinde açılan çeşitli hukuk davaları bulunmaktadır. Tüm şikayetlerde bankaların, borsa dışı KTT işlemleri için fiyatları artırmak üzere borsada işlem gören kredi temerrüt takasları oluşturulmasını engellemek ve ABD’de ve yurt dışında Ekim 2008’den günümüze kadar ABD’deki davalılardan doğrudan KTT alan veya bu davalılara doğrudan KTT satan gerçek ve tüzel kişileri temsil etmek üzere işbirliği yaptığı iddia edilmektedir. 16 Temmuz 2013’te tüm KTT davalarının ön duruşma sürecinde birleştirilmesi için Çok Eyaletli Davalara İlişkin Ortak Panel nezdinde talepte bulunulmuştur. 16 Ekim 2013’te Ortak Panel KTT davalarını New York Kuzey Bölgesi Eyalet Mahkemesi’nde birleştirmiştir. Uygun bir zamanda, Deutsche Bank birleştirilmiş tadil edilen şikayetin iptali için harekete geçmeyi planlamaktadır.</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 ihracçı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, son mali tabloların tarihinden bu yana İhracının ve/veya grubun finansal durumunu veya ticari pozisyonunu etkileyen önemli hiçbir değişiklik meydana gelmemiştir.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

İhracının 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 2.609.919.078,40 Avro'dur.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı

İhracının sermayesi işbu ihracçı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla 2.609.919.078,40Avro olan kayıtlı sermaye tavanına kadar nakit ödeme karşılığında ve bazı hallerde aynı ödeme karşılığında yeni pay ihraç etme yoluyla artırılabilir. İşbu ihracçı bilgi dokümanı tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın ana sözleşmesi uyarınca kayıtlı çıkarılmış sermayesi toplam 2.609.919.078,40 Avro'dur ve mevcut kayıtlı sermaye tavanına ulaşmıştır.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler

İhracının yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşmesi için lütfen EK-1'e bakınız.

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

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

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

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

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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

Dış veriler İhracçı tarafından bağımsız olarak doğrulanmamıştır. İşbu ihracçı bilgi dokümanında, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgiler aynen alınmış olup İhracının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın

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

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

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

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

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

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

İhraççının finansal tablolarının orijinali İngilizce yayınlanıyor olup tabloların İngilizce yayını müteakip Türkçe'ye tercüme edilip KAP'da yayınlanmasından dolayı ilan süresinde farklılıklar olabilir.

18. EKLER

EK- 1: İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış ana sözleşmesi

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