

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI



Varantlar
Sertifikalar
Senetler
İçin

Deutsche Bank AG

(Londra Şubesi aracılığıyla hareket etmektedir)

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 09/12/2016 tarih ve 34/1226 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına/senetlerine ilişkin ihraç tavanı 100.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın www.varant.db.com, piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin www.deutschesecurities.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (kap.org.tr) 19/12/2016 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

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

yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik 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
4.2. Diğer Riskler.....	17
4.2.1. Piyasa Faktörleri.....	17
4.2.2. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir	19
4.2.3. Piyasa Değeri	19
4.2.4. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar	20
4.2.5. Sermaye Piyasası AraçlarıLikit Olmayabilir	20
4.2.6. İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaş Yüklümlülük Riski.....	20
4.2.7. İhraççının Kredibilitesi.....	20
4.2.8. Hukuksal <i>Bail-in</i> Süreci ve Diğer İdari Tedbirler.....	20
4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi.....	21
4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	27
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	29
5.1. İhraççı hakkında genel bilgi	29
5.1.1. İhraççının ticaret unvanı.....	29
5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası	29
5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi	30
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.....	30
5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi.....	30
5.2. Yatırımlar.....	30
5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama	30
5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi.....	30
5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi	31
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	31
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	31
6.1. Ana faaliyet alanları	31
6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi	31
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	50
6.2. Başlıca sektörler/pazarlar	50
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi	50
6.3. İHRAÇÇININ REKABET KONUMUNA İLİŞKİN OLARAK YAPTIĞI AÇIKLAMALARIN DAYANAĞI	51
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	51
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri	51
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi	63
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	63
8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan	63
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler	63
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	63
9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri	63
9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar	63
9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu	64
9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama	64
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	64
10.1. İhraççının genel organizasyon şeması	64
10.2. İdari yapı	66
10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi	66
10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya	

hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi.....	70
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.....	71
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	71
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları	71
11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama	72
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	74
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	74
12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....	75
12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....	75
12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler.....	75
12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi.....	75
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	75
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	75
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	76
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	82
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).....	122
14. DİĞER BİLGİLER	122
14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....	122
14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....	122
14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler.....	122
14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri	122
14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi..	122
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	122
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	122

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	123
18. EKLER	123

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

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

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

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

ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet tanımlama numarası.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Satış Tarihi: Varantın borsada satışının başladığı tarihtir.

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

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

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

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

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

Uzlaş Para Birimi: TL anlamındadır.

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

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

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

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

KISALTMALAR

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

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

Borsa İstanbul'un Görüşü

Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin ("Borsa İstanbul") Kurul'a muhatap 15.11.2016 tarih ve BİAŞ-4-10443 sayılı yazısında;

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

ifadelerine yer verilmektedir..

I. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

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

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

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

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

30 Haziran 2016 itibariyle, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları 1.803.290 milyon Avro, konsolide toplam borçları ise 1.736.481 milyon Avro olup, konsolide toplam öz sermayesi 66.809 milyon Avro civarındadır.

30 Haziran 2015 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları 1.694.176 milyon Avro, konsolide toplam borçları ise 1.618.440 milyon Avro olup, konsolide toplam öz sermayesi 75.736 milyon Avro civarındadır.

31 Aralık 2015 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun konsolide toplam varlıkları, 1.629.130 milyon Avro değerinde, konsolide toplam borçları ise 1.561.506 milyon Avro miktarında olup, konsolide toplam öz sermayesi 67.624 milyon Avro civarındadır.

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

Deutsche Bank Grubunun UFRS uyarınca hazırlanan 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihli ara dönem ve 2015 ve 2014 yıllarına ilişkin yıllık konsolide gelir-gider tablosu ve konsolide bilançosu aşağıdaki gibidir:

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 Tarihli Ara Dönem ve 2015 ve 2014 Yıllarına İlişkin Konsolide Yıllık Gelir-Gider Tablosu

Milyon Avro	30 Haziran 2016 (incelenmiş)	30 Haziran 2015 (incelenmiş)	31 Aralık 2015 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2014 (denetimden geçmiş)
Faiz ve benzeri gelirler	12.753	13.393	25.967	25.001
Faiz Giderleri	5.136	5.062	10.086	10.729
Net faiz geliri	7.617	8.332	15.881	14.272
Kredi değer düşüşü karşılıkları	564	369	956	1.134
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	7.053	7.963	14.925	13.138
Komisyon ve ücret gelirleri	5.798	6.727	12.765	12.409
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	1.721	3.579	3.842	4.299

Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	364	238	203	242
Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	352	421	164	619
Diğer gelir (gider)	-399	256	669	108
Toplam faiz dışı gelirler	7.837	11.221	17.644	17.677
Ücret ve sosyal haklar	6.153	6.880	13.293	12.512
Genel yönetim giderleri	6.957	9.404	18.632	14.654
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	118	163	256	289
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	285	-	5.776	111
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	390	29	710	133
Toplam faiz dışı giderler	13.903	16.476	38.667	27.699
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	987	2.708	-6.097	3.116
Gelir vergisi gideri	731	1.331	675	1.425
Net kar (zarar)	256	1.377	-6.772	1.691
Kontrol gücü olmayan paylarına atfedilebilir net kar	24	38	21	28
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net kar (zarar) ve ek sermaye bileşenleri	232	1.339	-6.794	1.663

Deutsche Bank Grubu'nun UFRS Uyarınca Hazırlanan 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Ara Dönem ve 2015 ve 2014 Yıllarına İlişkin Yıllık Bilançosu

Varlıklar

Milyon Avro	30 Haziran 2016 (incelenmiş)	30 Haziran 2015 (incelenmiş)	31 Aralık 2015 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2014 (denetimden geçmiş)
Nakit ve merkez bankası bakiyeleri ¹	122.868	80.499	96.940	74.482
Bankalar nezdindeki mevduatlar (Merkez Bankaları hariç) ¹	11.346	9.523	12.842	9.090
Yeniden satım sözleşmeleri uyarınca satılan merkez bankası fonları ve alınan menkul kıymetler	24.404	27.785	22.456	17.796
Ödünç alınan menkul kıymetler	29.670	28.593	33.557	25.834
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Alım-satım konu varlıklar	178.559	206.382	196.035	195.681
Türev finansal araçlardan pozitif piyasa değerleri	615.426	539.665	515.594	629.958
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	117.401	115.655	109.253	117.285
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar toplamı	911.386	861.702	820.883	942.924
Satılmaya hazır finansal varlıklar	74.274	71.768	73.583	64.297
Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar	910	4.950	1.013	4.143
Krediler	428.411	425.019	427.749	405.612
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	3.224			
Maddi duran varlıklar	2.851	2.891	2.846	2.909
Şerefiye ve diğer maddi olmayan varlıklar	9.907	15.689	10.078	14.951

Diğer varlıklar	174.940	157.432	118.137	137.980
Cari vergi varlıkları	1.361	1.551	1.285	1.819
Ertelenmiş vergi varlıkları	7.737	6.773	7.762	6.865
Toplam varlıklar	1.803.290	1.694.176	1.629.130	1.708.703

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

milyon Avro	30 Haziran 2016 (incelenmiş)	30 Haziran 2015 (incelenmiş)	31 Aralık 2015 (denetimden geçmiş)	31 Aralık 2014 (denetimden geçmiş)
Mevduatlar	565.645	573.236	566.974	532.931
Geri alım sözleşmeleri uyarınca alınan merkez bankası fonları ve satılan menkul kıymetler	17.745	7.917	9.803	10.887
Ödünç verilen menkul kıymetler	2.681	2.979	3.270	2.339
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Alım-satım amaçlı yükümlülükler	65.810	50.664	52.304	41.843
Türev finansal araçlardan negatif piyasa değerleri	598.837	513.442	494.076	610.202
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler	55.126	41.894	44.852	37.131
Yatırım sözleşmesi yükümlülükleri	7.472	9.359	8.522	8.523
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal yükümlülükler toplamı	727.246	615.359	599.754	697.699
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	24.682	32.543	28.010	42.931
Diğer yükümlülükler	217.795	209.090	175.005	183.823
Karşılıklar	9.306	7.406	9.207	6.677
Cari vergi yükümlülükleri	1.497		1.699	1.608
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	810	2.703	746	1.175
Uzun vadeli borçlar	162.905	160.255	160.016	144.837
Trust imtiyazlı menkul kıymetler	6.171	6.952	7.020	10.573
Hisse senetlerini alma yükümlülüğü	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	1.736.481	1.618.440	1.561.506	1.635.481
Hisse senetleri, itibari değeri olmayan, 2,56 Avro nominal değerinde	3.531	3.531	3.531	3.531
İlave ödenmiş sermaye	33.615	33.805	33.572	33.626
Dağıtılmamış kar	20.864	29.185	21.182	29.279
Hisse senetleri, maliyetten	-192	-9	-10	-8
Hisse senetlerini satın alma yükümlülüğü olarak sınıflandırılan özkaynaklar	-	-	-	-
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler (zararlar), vergi sonrası	4.047	4.249	4.404	1.923
Toplam hissedar özkaynakları	61.865	70.762	62.678	68.351
Ek özkaynak bileşenleri	4.675	4.675	4.675	4.619
Kontrol gücü olmayan paylar	269	300	270	253
Toplam özkaynaklar	66.809	75.736	67.624	73.223
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	1.803.290	1.694.176	1.629.130	1.708.703

¹ 2015'in 4. çeyreğinden itibaren Grup, kendi idari raporlamasına daha iyi uyum sağlamak için, nakit ve faizsiz mevduattan oluşan "Nakit ve bankalardan alacaklar" ile "Bankalar nezdindeki faiz işleyen mevduatlar" hesaplarının bilançoda gösterimini "Nakit ve merkez bankası bakiyeleri" ve "Bankalar arası bakiyeler (merkez bankaları hariç)" olarak değiştirmiştir. Söz konusu değişiklik 30 Haziran 2015 mali tablolarında da geriye dönük olarak yansıtılmıştır.

* 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>):

2016 1. yarı yıl ortalama kur: 3,2562

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2015 ortalama kur: 3,0183

2014 ortalama kur: 2,9060

İhraççının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllık, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara dönem mali tabloları işbu İzahnameye referans yoluyla dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda yer alan adresinden ücretsiz olarak temin edilebilir.

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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

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

Bir ihraççının Sermaye Piyasası Aracı ihracı ile üstlendiği yükümlülüklerini yerine getirememesine ilişkin risk bağımsız derecelendirme kuruluşları tarafından verilen kredi notları dikkate alınarak belirlenebilir. Kredi notu, kredi alanların ve/veya tahvil ihraççıların borçlarını ödeyebilme yeterliliğinin veya kredibilitelerinin yerleşmiş kredi değerlendirme usullerine göre değerlendirilmesidir. Söz konusu kredi notları ve bunlara bağlı araştırmalar, ihraççıların yükümlülüklerini yerine getirmelerine ilişkin yeterlilikleri ile ilgili detaylı bilgi sunarak sabit getirili Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin kredi risklerini analiz etmek

bakımından yatırımcılara yardımcı olmaktadır. Verilen kredi notu ne kadar düşük ise, ilgili derecelendirme kuruluşunun yükümlülüklerin tam olarak veya zamanında yerine getirilememesi ile ilgili riski o denli yüksek olarak değerlendirdiği anlaşılmaktadır.

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

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

- Yakın zamanda yaşanan hareketsiz ekonomik büyüme ve büyümenin ilerlemesine yönelik tahminlere ilişkin belirsizlikler; Deutsche Bank'ın bazı ticari faaliyetlerindeki operasyonlarının sonuçlarını ve mali durumunu etkilemiş olup olumsuz olarak etkilemeye devam ederken, devam eden düşük faiz ortamı ve finans hizmetleri sektöründe yaşanan rekabet bankanın ticari faaliyet alanlarının pek çoğunda marj oranlarını baskı altına aldı. Bu koşulların devam etmesi veya kötüleşmesi halinde Deutsche Bank'ın ticari faaliyeti, operasyonlarının sonuçları veya stratejik planları olumsuz etkilenebilir.
- Avrupa Birliği karşıtı siyasi hareketlerin Avrupa Birliği'ne dahil bir dizi ülkede seçmenler gözünde giderek artan albenisi Avrupa entegrasyonunun kısmi bir çözülme yaşamasına sebebiyet verebilecektir. Özellikle, 23 Haziran 2016 tarihinde Birleşik Krallık'ta Avrupa Birliği'nden çekilme konusunda ulusal bir referandum oylaması yapılmıştır. Söz konusu referandum hukuken bağlayıcı değildir; Birleşik Krallık'ın Avrupa Birliği üyeliğinden ayrılacağı tarih ise Birleşik Krallık tarafından Avrupa Konseyi'ne bu hususta resmi olarak bildirimde bulunulduğunda başlayacak olan çekilmeye ilişkin müzakerelerin sonucuna bağlıdır. Birleşik Krallık'ın çekilmesi ile bağlantılı bu ve diğer belirsizlikler göz önünde bulundurulduğunda, bu hadisenin Deutsche Bank üzerindeki kesin etkisini belirleyebilmek güçtür. Bununla birlikte, Birleşik Krallık'taki gelişmeler veya Avrupa Birliği'nin diğer üye ülkelerindeki politik riskin artması Avrupa Birliği'ne ve Avrupa Birliği'nin iç pazarının yanı sıra Euro bölgesine duyulan güveni zayıflatabilecek ve ayrı ayrı veya birbiriyle bağlantılı bir şekilde potansiyel olarak Deutsche Bank'ın ticari faaliyet alanları genelinde ticaret seviyelerinde azalmalara, varlıkların değer kaybetmesine ve kayıplara yol açarak finans sisteminde ve daha geniş kapsamda ekonomiye yönelik sonuçlar doğurabilir. Deutsche Bank'ın bu risklere karşı kendini koruma kabiliyeti sınırlıdır.
- Avrupa ülke borcu krizinin yeniden canlanması halinde, Deutsche Bank'ın Avrupa veya diğer ülkelerin borçlarına maruz kalması sebebiyle değer düşüklüğü kaydetmesi gerekebilir. Deutsche Bank'ın ülke kredi riskini yönetmek için gerçekleştirdiği kredi temerrüt swapları, bu zararları mahsup edemeyebilir.
- Deutsche Bank, faaliyetlerini finanse edebilmek için sürekli bir likidite ihtiyacına sahiptir. Piyasa çapında veya yalnızca bankayı ilgilendiren likidite sınırlandırmalarının yaşandığı dönemler Bankayı etkileyebilir ve Bankanın faaliyetleri gücünü korumaya devam etse de Banka hazır likidite bulmakta zorlanabilir.
- Finansal sektördeki zayıf noktaları düzeltmek için yapılan ve önerilen düzenleyici reformlar ile genel anlamda düzenleyici kurumlar tarafından daha fazla yapılan araştırmalar, Deutsche Bank için önemli belirsizliklere neden olmuştur ve bu durum, Bankanın faaliyetlerini ve stratejik planlarını uygulamasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Bankaların ve yatırım kuruluşlarının toparlanması ve yeniden yapılandırma bakımından karar alınmasına ilişkin mevzuat, yetkili makamların Deutsche Bank'a karar önlemleri dayatması, Deutsche Bank'ın ticari operasyonlarını önemli ölçüde etkileyebilir ve Deutsche Bank'ın hissedarları ve alacaklıları açısından kayıplara yol açabilir.

- Düzenlemelerde ve mevzuatta yapılan değişiklikler, Deutsche Bank'ın yüksek düzeyde sermayeye sahip olmasını gerektirebilir ve iş modelini, mali durumunu ve operasyonların sonucunu hatta genel olarak rekabet ortamını önemli ölçüde etkileyebilir. Piyasada Deutsche Bank'ın sermaye gerekliliklerine karşı yeterli düzeyde bir tampon uygulayamamasına veya sermaye yeterliliğinin gerekliliklerin belirlediği limitlerin üzerinde olmasının gerektiğine yönelik algılar, bu faktörlerin Deutsche Bank'ın faaliyetleri ve sonuçları üzerindeki etkisini artırabilir.
- Özkaynakla ticaret yapılmamasına veya mevduat kabul edilen faaliyetlerden ayrılmasına ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ve Almanya'da geçerli olan mevzuat, hem de Avrupa Birliği'nde bu hususlarda yapılan öneriler, Deutsche Bank'ın iş modelini önemli ölçüde etkileyebilir.
- Deutsche Bank'ın türev işlemlerine, banka vergilerine veya potansiyel finansal işlem vergilerine ilişkin yeni yönetmelikler gibi finansal krizin başında uygulamaya sokulan veya önerilen diğer düzenleyici reformlar, Deutsche Bank'ın işletme giderlerini önemli ölçüde artırabilir ve iş modelini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Kötü piyasa koşulları, uzun yıllardır uygulanan düşük fiyatlar, volatilité ve yatırımcıların dikkatli hareket etmesi, Deutsche Bank'ın özellikle yatırım bankacılığı, brokerlık ve diğer komisyon ve ücret bazlı faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilemiştir ve ileride de etkileyecektir. Bu nedenle, Deutsche Bank geçmişte alım-satım ve yatırım faaliyetleri sebebiyle büyük kayıplar yaşamıştır ve ileride de yaşama ihtimali vardır.
- Deutsche Bank, 2015 Nisan ayında stratejisinin bir sonraki aşaması olan 2020 Stratejisi'ni duyurdu ve 2015 Ekim ayında stratejiyle ilgili diğer detayları verdi. Deutsche Bank stratejik planlarını başarılı bir şekilde uygulayamaması halinde, finansal hedeflerini gerçekleştiremeyebilir veya sermaye tabanında kayba veya düşük karlılığa veya erozyonlara uğrayabilir ve mali durumu, operasyonlarının sonuçları ve hisse fiyatı önemli ölçüde ve olumsuz olarak etkilenebilir.
- 2020 Stratejisi'nin bir parçası olarak Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'yi (bağlı kuruluşlarıyla birlikte "Postbank") elden çıkarma niyetini duyurdu. Deutsche Bank, Postbank'ı avantajlı bir fiyattan veya avantajlı şartlar üzerinden elden çıkarmada zorluklar yaşayabilir veya hiç elden çıkaramayabilir ve Postbank'ı elinde tutmasından veya elden çıkarmasından dolayı maddi kayıplar yaşayabilir. Deutsche Bank, elden çıkarma işleminden sonra Postbank'la ilişkili risklere veya diğer yükümlülüklerle maruz kalabilir.
- Deutsche Bank, temel nitelikte olmayan aktiflerini avantajlı fiyatlar üzerinden satma veya elden çıkarma konusunda zorluklar yaşayabilir ve piyasadaki gelişmelere bakılmaksızın bu aktifler ve diğer yatırımlar nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.
- Deutsche Bank, birçok düzenlemenin uygulandığı ve birçok davanın açıldığı bir ortamda faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu durum da Bankayı potansiyel olarak yüksek ve öngörülemeyen tutarlı yükümlülükler ve başka masraflar ile yasal ve düzenleyici cezalara maruz bırakabilir ve Bankanın itibarı zarar görebilir.
- Deutsche Bank, halihazırda birçok düzenleyici kurum ve emniyet teşkilatı hem de bağlantılı davalar tarafından küresel bazda potansiyel suistimale ilişkin olarak soruşturmalara maruz kalmıştır. Bu davaların sonuçları öngörülememektedir ve Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve itibarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.
- Deutsche Bank'ın geleneksel olmayan kredi faaliyetleri, geleneksel banka kredisi risklerini önemli ölçüde artırabilir.

- Deutsche Bank, finansal araçlarındaki gerçeğe uygun değer değişiklikleri sebebiyle zararlara maruz kalmış ve ileride de kalacaktır.
- Deutsche Bank'ın risk yönetimi, politika, prosedür ve yöntemleri, Bankayı tespit edilmemiş veya öngörülemeyen risklere maruz bırakmakta olup, bu riskler önemli zararlara neden olabilir.
- Operasyonel riskler (iç süreçlerin, çalışanların ve sistemlerin yetersizliğinden veya hatasından ya da yasal riskler gibi şirket dışı olaylardan kaynaklanan zarar riskleri) Deutsche Bank'ın faaliyetlerinin kesintiye uğramasına neden olarak, maddi kayıplara yol açabilir.
- Deutsche Bank'ın operasyonel sistemleri, giderek artan bir siber saldırı ve diğer internet suçu risklerine maruz kalmaktadır ve bu riskler, önemli müşteri veya müşteri bilgileri kayıplarına, Deutsche Bank'ın itibarının zarar görmesine ve düzenleyici kurumlar tarafından kesilebilecek cezalara ve finansal zararlara neden olabilir.
- Deutsche Bank'ın takas faaliyetleri, düzgün yürütülememeleri halinde Bankayı yüksek bir riske maruz bırakmaktadır.
- Deutsche Bank, gerekli satın almaları belirleme ve gerçekleştirmede zorluklar yaşayabilir ve satın almaların yapılması veya yapılmaması, Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarına ve hisse fiyatlarına önemli zararlar verebilir.
- Deutsche Bank'ın ana faaliyet yeri olan Almanya'da ve uluslararası piyasalardaki yoğun rekabet, Deutsche Bank'ın gelirlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Amerika Birleşik Devletleri Dışişleri Bakanlığı tarafından terör faaliyetlerini destekleyen kamu kuruluşları olarak tespit edilmiş olan diğer ülkelerdeki karşı taraflarla ya da Amerika'da ekonomik cezalara maruz kalmış kişilerle işlemler yapılması, potansiyel müşterilerin ve yatırımcıların Deutsche Bank ile iş yapmak veya Deutsche Bank'ın menkul değerlerine yatırım yapmak istememelerine neden olabilir, Bankanın itibarını zedeleyebilir veya faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz bir şekilde etkileyebilecek düzenleyici kurum eylemlerine neden olabilir.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. Piyasa Faktörleri

a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerinin Tespiti

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

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

Dayanak Varlığın/Göstergenin (varsa) geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki değişimler, Sermaye Piyasası Araçlarının alım satım fiyatını etkileyecektir, ancak Dayanak Varlığın/Göstergenin değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngörüde 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 Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa değeri ve dolayısıyla Uzlaşma anında ödenecek olan nakit tutar bu durumlardan etkilenebilir.

d) Döviz Kuru Riski

Yatırımcılar, Sermaye Piyasası Araçlarına yapılacak bir yatırımın beraberinde döviz kuru riskini de getirebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Örneğin, Sermaye Piyasası Araçlarının kullanımı halinde 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, Sermaye Piyasası Araçlarının değerini ve Sermaye Piyasası Araçlarıyla ilgili olarak ödenecek tutarları etkileyebilir.

e) Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

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

g) Oynaklık (Volatilite) Riski

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

h) Temettü Riski

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

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

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

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

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

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

4.2.3 Piyasa Değeri

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

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

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

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

Dayanak Gösterge bir endeks ise veya bileşenleri dikkate alınarak hesaplanıyorsa, Dayanak Göstergenin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergenin bileşiminde ve (Risk Faktörlerinde tanımlananlar da dahil) faktörlerde görülen ve bileşenlerin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergenin değerini, bunun neticesinde de, Sermaye Piyasası Araçlarındaki 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 Sermaye Piyasası Araçlarının yatırım yapan yatırımcılar belirli risklerle karşılaşabilirler. Dayanak Varlık/Gösterge karşısındaki risklere karşı kendilerini güvence altına almak amacıyla Sermaye Piyasası Aracı satın almak niyetinde olan yatırımcılar, Menkul Kıymetleri bu şekilde kullanmanın getireceği risklerin farkında olmalıdırlar. Sermaye Piyasası Araçlarının değerinin Dayanak Varlığın/Göstergenin değerindeki hareketlerle bağlantılı olacağına ve Dayanak Varlığın/Göstergenin bileşiminin zaman içerisinde değişebileceğine dair bir güvence verilmemektedir.

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

4.2.5 Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir

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

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

4.2.6 İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşma Yükümlülük Riski

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

4.2.7 İhraççının Kredibilitesi

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

4.2.8 Hukuksal Bail-in Süreci ve Diğer İdari Tedbirler

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

4.3 İhraçının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve Sermaye Yönetimi

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

- Ana/temel risk yönetimi sorumlulukları Yönetim Kuruluna ait olup, icradan ve gözetimden sorumlu olan kıdemli risk yönetimi komitelerine tevkil edilmiştir. Risk ve sermaye profili Denetleme Kurulu tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.
- Grup, üç savunma hattı risk yönetim modeli uygulamaktadır. Birinci Savunma Hattı (the 1st Line of Defense) ("1st LoD"), risklerin "sahibi" konumunda olan tüm ticari divizyonlar ve hizmet sağlayan altyapı alanlarıdır (Grup Teknoloji Operasyonlar ve Kurumsal Hizmetler). İkinci Savunma Hattı (the 2nd Line of Defense) ("2nd LoD"), tüm bağımsız risk ve kontrol altyapı hizmet birimleridir. Üçüncü Savunma Hattı (the 3rd Line of Defense) ("3rd LoD"), kontrollerimizin etkililiğini güvence altına alan Grup Denetim'dir. Üç Savunma Hattı modeli ve bunun dayandığı tasarım esasları, grup düzeyi, bölgeler, ülkeler, şubeler ve tüzel kişiler olmak üzere, işletmenin tüm düzeyleri için geçerlidir. Üç Savunma Hattının tümü, birbirinden bağımsızdır ve tüm düzeylerde tasarım esaslarına uyulmasını sağlayan yapıları sürdürmekten sorumludur.
- Risk stratejisi, Yönetim Kurulu tarafından yıllık olarak onaylanmakta olup, risk, sermaye ve performans hedeflerinin birbirine uyumlu hale getirilebilmesi için Grup'un Risk İştahına ve Stratejik Planı ile Sermaye Planına dayalı olarak tanımlanmaktadır.
- Güçlü risk yönetimi uygulamalarının ve bütünsel risk bilincinin mevcut olduğunu doğrulamak üzere Grup genelinde çapraz risk analizi gözden geçirmeleri gerçekleştirilmektedir.
- Tüm önemli risk türleri, kredi riski, pazar riski, operasyonel risk, likidite riski, faaliyet riski, itibar riski, model riski ve uyum riski de dâhil olmak üzere, risk yönetim süreçleri vasıtasıyla yönetilir. Önemli risk türlerinin tamamı için riskin ve sermaye talebinin hesaplanmasına ilişkin modelleme ve ölçüm yaklaşımları uygulanır. Standart olmayan riskler (itibar riski, model riski, uyum riski), öncelikle operasyonel ve stratejik risk dâhilinde olmak üzere, Şirketimizin ekonomik sermaye çerçevesi içinde zımni olarak kapsamaktadır.
- Önemli sermaye ve likidite eşik değerleri ve metrikleri için izleme, stres testi araçları ve eskalasyon süreçleri uygulanmaktadır.
- Sistemler, süreçler ve politikalar, risk yönetimi kabiliyetimizin kritik bileşenlerini oluşturmaktadır.
- Kurtarma planlaması, kriz yönetimi idaresine yönelik eskalasyon yolunu ortaya koymakta ve üst yönetime, herhangi bir stres durumu halinde sermaye ve likidite pozisyonlarının iyileştirilmesine yönelik olarak tasarlanmış bir aksiyonlar listesi sunmaktadır.
- Çözüm planlama süreci, yetkili çözüm kurumumuz olan Ortak Çözüm Kurulu ("SRB") tarafından dikkatle denetlenir. Temerrüt durumunda, Deutsche Bank'ın yönetilmesi için strateji temin eder. Vergi mükellefinin kurtarılması ihtiyacının doğmasını önlemek ve daha geniş ekonomiye sunulan kritik hizmetlerin sunulmasına devam ederek mali istikrarı güçlendirmek üzere tasarlanmıştır.

Risk türleri

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

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

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağı içinde risk yönetimi

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

Risk yönetim organizasyonu

Çeşitli yönetim kademeleri, tutarlı bir risk yönetişimi sağlamaktadır:

- Denetim Kurulu'na, risk durumumuz ile ilgili özel gelişmeler, risk yönetimi ve risk kontrolü hakkında ve aynı zamanda itibarımız ve önemli davalarımız konusunda düzenli olarak ve gereken durumlarda bilgi verilir. Denetim Kurulu, belirli konuların ele alınması için çeşitli komiteler oluşturmuştur.
- Risk Komitesinin toplantılarında, Yönetim Kurulu, kredi, pazar, likidite, faaliyet, uyum, model, operasyonel ve dava ve itibar riskleri konusunda rapor verir. Ayrıca, kredi riski stratejisi, kredi portföyleri, kanun veya Ana Sözleşme uyarınca bir Denetim Kurulu kararı gerektiren krediler, sermaye kaynaklarına ilişkin sorular ve içerdikleri risk bakımından özel önem arz eden konular hakkında raporlamada bulunur. Risk Komitesi, toplam risk yatkınlığı ve risk stratejisi konuları hakkında Yönetim Kurulu ile tartışır ve bu stratejinin uygulanmasının izlenmesinde Denetim Kurulu'na destek olur.
- Uyum Komitesi, Yönetim Kurulu'nun, şirketin yasal gerekliliklere, kurum düzenlemelerine ve şirketin kendi dâhili politikalarına uyumunu sağlamaya yönelik tedbirlerini izler. Ayrıca, Banka'nın İş Ahlâkı ve Etik Tüzüğünü gözden geçirir, Banka'nın hukuki ve itibar risklerini izler ve analiz eder ve bunlardan kaçınılmasını savunur.
- Denetim Komitesi, diğer konuların yanı sıra, risk yönetim sisteminin ve özellikle de, iç kontrol sistemi ve iç denetim sisteminin etkililiğini izler.

- Yönetim Kurulu, şirketin menfaatleri doğrultusunda sürdürülebilir değer yaratmak hedefiyle, Deutsche Bank Grubu'nun, kanunlara, Ana Sözleşmeye ve Görev Tanımlarına uygun bir şekilde yönetilmesinden ve bu nedenle de, hissedarlar, çalışanlar ve diğer paydaşların menfaatlerinin dikkate alınmasından sorumludur. Yönetim Kurulu, uygun ve etkili risk yönetimini içeren uygun bir ticari işletme organizasyonu tesis etmekle yükümlüdür. Denetim Kurulu ile mutabakat çerçevesinde ve kaynakların ve riskin etkin bir şekilde yönetilmesini sağlamak amacı ile, Yönetim Kurulu, Sermaye ve Risk Komitesini ("CaR") ve Risk İcra Komitesini ("Risk ExCo"), Finansal Olmayan Riskler İcra Komitesini ("NFR ExCo") ve Grup İtibar Riski Komitesini ("GRRC") kurmuş olup bu komitelerin görevleri, aşağıda daha ayrıntılı olarak belirtilmektedir. 2015'in dördüncü çeyreğinde, Yönetim Kurulu, doğrudan tesis edilmiş olan komitelerin sayısını, daha etkin olacak şekilde düzenlemiştir. Bu nedenle, 1 Nisan 2016'dan itibaren, ileriye yönelik olarak, risk yönetimi ile ilgili konuları tek bir komite çatısı altında birleştirecek olan revize bir komite yönetim yapısı hazırlanmaktadır.

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

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

- Sermaye ve Risk Komitesi (CaR), risk profili ve sermaye kapasitemizin entegre bir şekilde planlanması ve izlenmesi süreçlerini denetler ve kontrol eder ve Grup içerisindeki risk iştahının, sermaye gerekliliklerinin ve finansman/likidite ihtiyaçlarının ve divizyonlara ve alt divizyonlara ait iş stratejilerinin birbirine paralel hale getirilmesini sağlar. Risk, Yönetişim ve Düzenleyici Kurumlar ile ilgili İşler, Finans ve iş divizyonları arasında, sermayeyi, finansmanı ve likiditeyi etkileyen stratejik konuların görüşülmesi ve karara bağlanması için bir platform sunar. Sermaye ve Risk Komitesi (CaR), aksiyonları başlatır ve/veya Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur. Ayrıca, düzenli olarak, risk iştahına karşılık risk profilimizi izlemekten ve konuların üst birimlere iletilmesinin veya gerekli diğer adımların atılmasının gerekli olup olmadığını belirlemekten sorumludur. Sermaye ve Risk Komitesi (CaR), erken uyarı göstergeleri ve tahsil tetikleyicilerine karşı risk profilimizi izler ve gerektiği takdirde, tahsil yönetim yapısı kapsamında tanımlanmış süreçler ve/veya aksiyonları başlatmak üzere Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur.
- Risk İcra Komitesi (Risk ExCo), Grup düzeyinde risk konsantrasyonları da dâhil, tüm riskleri belirler, kontrol eder ve yönetir. Risk politikasından, risk yönetiminin organize edilmesinden ve yönetiminden sorumludur ve belirleme, değerlendirme ve risk önleme de dâhil, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk ve sermaye stratejisi (Risk ve Sermaye Talebi Planı) kapsamı içinde risk ve sermaye yönetiminin yürütülmesini denetler.
- Finansal Olmayan Riskler İcra Komitesi ("NFR ExCo"), Deutsche Bank Grubu içindeki finansal olmayan risklerin yönetimini denetler, idare ve koordine eder ve Grubun finansal olmayan kilit riskleri konusunda çapraz risk yaklaşımına dayalı ve bütünsel bir perspektif oluşturur. Üç Savunma Hattı ilkeleri ve ticari divizyonlar ile kontrol departmanları arasındaki ve kontrol departmanlarının kendi içlerindeki birbirine bağımlılıklar da dahil

olmak üzere, finansal olmayan riskler işletim modelini izlemek ve kontrol etmek, finansal olmayan risk iştahı çerçevesini tanımlamakla görevlidir.

- Grup İtibar Riski Komitesi ("GRRC"), itibar riski yönetiminin denetlenmesi, idaresi ve koordinasyonundan sorumludur ve geçmişe bakma ve ders çıkarma süreçlerini oluşturur. Bölgesel İtibar Riski Komiteleri ("RRRCler") tarafından üst birimlere aktarılan tüm İtibar Riski konularını ve Üniteler tarafından temyiz edilmiş RRRC kararlarını gözden geçirir ve karara bağlar. Hassas konuların Deutsche Bank Grubunun ilgili düzeylerine aktarılması da dâhil olmak üzere, Grup çapında itibar riski konuları hakkında rehberlik sağlar. GRRC'nin alt komiteleri olan RRRCler, Yönetim Kurulu adına, ilgili bölgelerde itibar riskinin denetlenmesi, yönetimi ve koordinasyonundan sorumludurlar.
- Portföy Riski Komitesi ("PRC"), kilit konsantrasyon risklerinin gözden geçirilmesi ve yönetimi de dahil olmak üzere, Grup çapındaki risk paternlerinin yönetimini özellikle vurgulayarak Risk İcra Komitesi (Risk Exco) ve Sermaye ve Risk Komitesine (CaR) destek verir.
- Yaşam İradesi Komitesi ("LWC"), Sermaye ve Risk Komitesinin (CaR), kurtarma ve çözüm planlaması üzerinde odaklanmış olan, özel olarak tahsis edilmiş bir alt komitesidir. Bu komite, kurtarma ve çözüm planlarımızın uygulanmasını ve Grubun ciddi bir stres halinde veya ciddi stres tehdidinde karşı operasyonel bakımdan hazır durumda olmasına yönelik iyileştirmeleri denetler.
- Sermaye ve Risk Komitemizin bir diğer alt komitesi ise Zorunlu Sermaye Komitesi'dir ("RCC"). Bu komitenin görevi, risk miktarının belirlenmesine yönelik modellerimizi denetlemektir. RCC, aynı zamanda, Dâhili Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Sürecimizin ("ICAAP") denetim ve kontrolü konusunda da sorumluluğa sahiptir. PRC ile birlikte, bu komite, Grup çapındaki stres testlerimizi denetler, sonuçları gözden geçirir ve gerektiği takdirde yönetim aksiyonu önerir. Stres testi sürecinin etkinliğini izler ve stres testi çerçvemizin sürekli olarak iyileştirilmesini sağlamayı amaçlar.

Üst düzey üyelerin bazıları, Sermaye ve Risk Komitesinin (CaR) ve Risk İcra Komitesi (Risk ExCo), NFR ExCo ve/veya GRRC'nin de üyeleri olup, bu durum söz konusu komiteler arasındaki bilgi akışını kolaylaştırmaktadır.

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

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

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

2015 yılında, Üç Savunma Hattı programımız sona ermiş ve Üç Savunma Hattı çerçevesinin sürdürülmesi ve geliştirilmesi sorumluluğu, ORM'ye devredilmiştir. Üç Savunma Hattı programı kapsamında, 2. Savunma Hattı kontrol fonksiyonlarına ilişkin kontrol sorumlulukları açığa kavuşturulup standartlar yükseltilirken, aynı zamanda, risk sahipleri olarak 1. Savunma Hattı içersindeki yeterlilikleri güçlendirmek

amacı ile Divizyonel Kontrol Yöneticileri ("DCO") oluşturulmuştur. 1. ve 2. Savunma Hatları tarafından kontrol ortamının etkinliğini yönetmek üzere, yeni bir finansal olmayan Risk ve Kontrol Yönetim çerçevesi ve IT platformu tesis edilmiş olup hâlihazırda kullanıma sunulma ve ilave geliştirme aşamasındadır.

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

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

Ayrıca 1 Ocak 2016'dan bu yana, Grup Veri Yönetimi Ofisi (GDMO) ve Bilgi Güvenliği Başkanlık Ofisi'nin (CISO) her ikisi için de, ikinci savunma hattı denetimi, Risk organizasyonuna ve Kurumsal Güvenlik & İş Sürekliliği (CSBC)'ye devredilmiş olup bu durum, finansal olmayan risklerin bütünsel bir yaklaşım ile yönetilmesi üzerine daha fazla odaklanmış olduğumuzu göstermektedir.

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

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

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

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

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

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

Nisan 2015 sonunda Strateji 2020'nin duyurulmasının ardından (ki bu Strateji kapsamında, Postbank ve iştiraklerini dekonsolide etmeyi ve satmayı amaçlamaktayız), sistem entegrasyonuna yönelik adımlar durdurulmuştur. Buna karşın, Postbank'ın, Deutsche Bank Grubu'ndan ayrılması tamamlanuncaya kadar, gerçekleştirilmiş olan entegrasyon düzeyi ve yukarıda açıklanan ortak risk yönetiminin herhangi bir değişiklik olmaksızın sürdürülmesi planlanmaktadır.

Buna paralel olarak, Postbank alt grubunun tamamen ayrılması sürecine yönelik hazırlık çalışmaları başlatılmıştır. Ayrılma sürecine ilişkin tüm hazırlıklarda esas alınan temel ön şart, Postbank'ın, sürekli operasyonel yeterliliğinin ve her zaman düzenleyici gerekliliklere uyumunun sürdürülmesidir.

Strateji ve Sermaye Planı

Yıllık aralıklarla, bir grup olarak ve faaliyet alanlarımız / iş ünitelerimiz için geleceğe yönelik stratejik yönelimimizin gelişimini düzenleyen entegre bir stratejik planlama süreci yürütmekteyiz. Stratejik plan, risk-getiri değerlendirmeleri kapsamında, sermaye, finansman ve risk konusunda bütünsel yaklaşıma dayalı bir perspektif yaratmayı amaçlamaktadır. Bu süreç, bizim uzun vadeli stratejik hedeflerimizi, ölçülebilir kısa ila orta vadeli finansal hedeflere çevirmekte ve yıl içi performans izleme ve yönetimine izin vermektedir. Bu şekilde, ilgili riskleri ve sürdürülebilir performans elde etmeyi sağlamak için mevcut sermaye kaynaklarının tahsisini değerlendirmek suretiyle optimal büyüme opsiyonlarını belirlemeyi amaçlamaktayız. Riske özel portföy stratejileri, bu çerçeveyi tamamlamakta ve risk konsantrasyonları da dâhil, riske özgü koşullar ele alınmak suretiyle risk stratejisinin portföy düzeyinde derinlemesine uygulanmasına izin vermektedir.

Stratejik planlama süreci, iki evreden oluşmaktadır: yukarıdan aşağıya hedef oluşturma ve aşağıdan yukarıya doğrulama.

İlk evrede – yukarıdan aşağıya hedef belirleme – grup ve kilit faaliyet alanları için, kâr ve zarar (gelir ve giderler dâhil), sermaye arzı ve sermaye talebi ve aynı zamanda kaldıraç ve finansman ve likidite ile ilişkili kilit hedeflerimiz tartışılır. Bu süreçte, bir sonraki üç yıla ilişkin hedefler, global makro-ekonomik görünümümüze ve geçerli olması beklenen düzenlemelerin kapsamına dayalıdır. Bunun ardından, hedefler, Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

İkinci evrede, yukarıdan aşağıya belirlenmiş olan hedefler, detaylı iş ünitesi planları (ki bu planlar, ilk yıl için, aylar itibariyle hazırlanmış işletme planı; ikinci ve üçüncü yıllar için ise, yıllık esasa dayalı planlardan oluşur) ile doğrulanır. Aşağıdan yukarıya oluşturulması önerilen planlar, Finans ve Risk tarafından gözden geçirilir ve sorgulanır ve iş ünitelerinin yöneticileri ile bireysel olarak tartışılır.

Bu şekilde, faaliyete özgü hususlar değerlendirilir ve stratejik yönümüz doğrultusunda somut hedefler kararlaştırılır.

Aşağıdan yukarıya planlar, kilit tüzel kişilerin, yerel risk ve kapitalizasyon düzeylerini gözden geçirmeleri hedeflerini de içerir. Stres testleri, stresli pazar şartlarını da dikkate alacak şekilde stratejik planı tamamlayıcı rol görür.

Nihayetinde oluşturulan Stratejik ve Sermaye Planı, tartışılmak ve onaylanmak üzere Kurula sunulur. Yönetim Kurulu'nun onayının ardından, nihai plan, Denetim Kurulu'nun dikkatine sunulur.

Strateji ve Sermaye Planı, müşteri merkezli lider bir global evrensel banka olma vizyonumuzu desteklemek üzere tasarlanmış olup aşağıdakilerin gerçekleştirilmesini amaçlar:

- 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.

Stratejik ve Sermaye Planlama süreci, bizim:

- bankanın stratejik odağı ve iş planlarını dikkate almak suretiyle kazançları ve kilit risk ve sermaye yeterliliği hedeflerini belirlememize;
- dahili ve harici gerekliliklere (diğer bir ifade ile, ekonomik sermaye ve zorunlu sermaye) dayalı olarak risk taşıma kapasitemizi değerlendirmemize; ve
- sermaye talebi, sermaye arzı ve likidite üzerindeki etkinin değerlendirilmesi için uygun bir stres testi uygulamamıza izin verir.

Örneğin, zorunlu sermaye talebine, ekonomik sermayeye ve kaldıraç risklerine ilişkin, belirli sınırlamalar, organizasyonun ilgili tüm düzeylerinde risk, sermaye ve performans hedeflerini birbirine paralel hale getirmek üzere Strateji ve Sermaye Planından elde edilir.

4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

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

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

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

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğimiz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kar edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem

yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

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

Uyarı

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

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslar arası 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:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı

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

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

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

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

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

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

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

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

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

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

Almanya'da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 21 Eylül 2016 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

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

YOKTUR.

5.2. Yatırımlar

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

Son finansal tablo tarihinden itibaren, işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle, 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 itibariyle, tüm mevcut bilgiler ışığında İhraççının yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınmış karar, sözleşme ve diğer bir girişim bulunmamaktadır.

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

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

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

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

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları

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

Temel faaliyetler

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

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

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

- Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı (CIB);
- Global Piyasalar (GM);
- Deutsche Varlık Yönetimi (DeAM) ve
- Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler (PW&CC).

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

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

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

Aşağıdaki paragraflarda, her bir kurumsal bölümün ticari faaliyetleri açıklanmaktadır.

Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

Global Piyasalar

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

Deutsche Varlık Yönetimi

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

Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler

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

Başlıca Pazarlar

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

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

Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler

(denetlenmemiş)

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

**Sona eren
üç aylık
dönem**

**Sona eren
altı aylık
dönem**

m €	30 Haz. 2016	30 Haz. 2015	30 Haz. 2016	30 Haz. 2015
Net faiz geliri	3.693	4,122	7.617	8.332
Alım-satım karı ¹	-20	1,555	401	3.544
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) ²	444	-122	1.320	36
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	424	1,433	1.721	3.579
Net faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	4.117	5,555	9.338	11.911
Satış & Alım-satım (hisse senedi)	552	909	1.089	1.929
Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler)	1.878	2.120	3.826	4.978
Toplam Satış & Alım-satım	2.429	3.029	4.914	6.906
Diğer	-70	117	-38	-150
Global Piyasalar	2.360	3.146	4.876	6.756
Kurumsal & Yatırım Bankacılığı	533	558	1.046	1.090
Özel, Servet & Ticari Müşteriler	987	999	2.395	1.996
Deutsche Varlık Yönetimi	116	-18	128	158
Postbank	550	597	1.134	1.201
Faaliyet Dışı Operasyonlar Birimi	-684	97	-813	-56
Konsolidasyon & Düzeltmeler	255	177	572	766
Net faiz gelirleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklardan / yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar) toplamı	4.117	5,555	9.338	11.911

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

² Seküritizasyon yapılarından 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla (2) milyon Euro ve 3 milyon Euro kazancı (zararı), ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon Euro ve 7 milyon Euro kazancı (zararı) içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla (2) milyon Euro ve 4 milyon Euro, ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon Euro ve 3 milyon Euro, alım-satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

Komisyon ve Ücret Gelirleri

m €	30 Haz. 2016	Sona eren üç aylık dönem 30 Haz. 2015	30 Haz. 2016	Sona eren altı aylık dönem 30 Haz. 2015

Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler	1.026	1.127	2.053	2.186
Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları	895	1.242	1.776	2.325
Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler	1.000	1.095	1.970	2.216
Toplam komisyon ve ücret gelirleri	2.921	3.464	5.798	6.727

Önemli Olumsuz Değişiklik Olmadığına Dair Beyan

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

Son Gelişmeler

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

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

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

28 Eylül 2016 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Varlık Yönetimi bünyesinde bulunan Abbey Life şirketlerini (Abbey Life Assurance Company Limited, Abbey Life Trustee Services Limited ve Abbey Life Trust Securities Limited) satmak üzere, Phoenix Group Holdings Limited'in iştiraklerinden Phoenix Life

Holdings Limited ile anlaşma sağlandığını duyurmuştur. İşlem koşulları kapsamında, Phoenix Life Holdings Limited, 935 milyon Sterlin karşılığında Abbey Life şirketlerini iktisap edecektir. İşlem, başta Britanya Finans Piyasası Düzenleme Otoritesi olmak üzere düzenleyici makamların onayına tabidir. İşlem tamamlandığında, sermaye üzerinde net bir olumlu etki sağlayacak olan bu satış, tahmini olarak, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Deutsche Bank'ın Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranını (CET 1) (CRR/CRD 4 tamamen doldurulmuş) yaklaşık olarak 10 baz puan iyileştirmiş olacaktır. İşlem sonucunda, şirket değeri ve maddi olmayan varlıklarda gerçekleşen 5,8 milyar EUR tutarında değer kaybının etkisiyle yaklaşık 800 milyon Euro vergi öncesi zarar beklenmektedir. İşlemin, ilave Tier 1 araçların hamilleri için mevcut dağıtılabilir kalemler üzerinde esaslı bir etkisinin olması beklenmemektedir.

6 Ekim 2016 tarihinde Deutsche Bank, grupla ve genel işçi temsilcilikleriyle mutabakat sağlandığını ve Almanya'daki personel pozisyonlarının azaltılmasına yönelik olarak 2016 yılı için planlanan menfaatler dengesi anlaşmalarından geriye kalanların tamamının imzalandığını açıklamıştır. Haziran 2016'da personel sayısında 3000 kişilik bir azaltıma gidilmesi üzerinde mutabakata varıldığının açıklanmasının ardından, 1000 kişilik bir azaltım daha yapılacaktır. Böylece, Almanya'da toplam personel azaltımı yaklaşık 4000'i bulmuştur. Bu rakamlar, 2020 Stratejisi doğrultusunda Grubun rekabet gücünü artırmak amacıyla, dünya genelinde personel sayısında yapılması planlanan 9000 kişilik azaltımının bir bölümünü oluşturmaktadır. Haziran ayında, genel olarak Almanya'daki özel ve ticari bankacılık faaliyetleri ile ilgili olarak ilk turda müzakere edilen anlaşmaların uygulama süreci hâlihazırda başlamıştır. İkinci ve üçüncü turlarda yapılan müzakerelerde ise Bankanın altyapısını oluşturan birimlerden olan Operasyon Direktörlüğü bünyesindeki yaklaşık 450 pozisyon ele alınmıştır. Personel azaltımlarının geri kalan bölümü ise İnsan Kaynakları ("İK") Departmanı, İletişim ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk ("İletişim ve CSR"), Deutsche Varlık Yönetimi ("Deutsche AM"), Global Piyasalar ve Kurumsal Finansman ile makroekonomik araştırma birimi DB Araştırma geneline yayılacaktır.

Deutsche Bank, 23 Aralık 2016 tarihinde, Bankanın 2005 - 2007 yılları arasında ihraç ettiği ve yüklediği konut ipotekine dayalı menkul kıymetler (RMBS) ve söz konusu menkul kıymetleştirme faaliyetleri ile bağlantılı olarak Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın ("Adalet Bakanlığı") değerlendirdiği hukuk davalarında, Adalet Bakanlığı ile prensipte uzlaşmaya vardığını duyurmuştur. Uzlaşma anlaşmasının şartlarına göre, Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri'nde 3,1 milyar Amerikan doları tutarında para cezası ödemeyi ve 4,1 milyar Amerikan doları tutarında tüketici yardımı (consumer relief) yapmayı kabul etmiştir. Söz konusu tüketici yardımının esasen kredi borçlarının yeniden yapılandırılması, ev sahiplerine ve borçlulara yapılacak diğer yardımlar ve kararlaştırılacak olan diğer benzeri girişimler şeklinde ve en az beş yıllık bir süre zarfında yapılması beklenmektedir. Taraflar arasında sağlanan uzlaşmanın kesinleşmesi için belirli belgelerin müzakere edilmesi gerekmekte olup, Adalet Bakanlığı ile Deutsche Bank'ın nihai belgeler üzerinde mutabakat sağlayacağına dair herhangi bir garanti verilememektedir. Bu hususa ilişkin kararlar bağlantılı olarak, Deutsche Bank'ın ödeyecek olduğu para cezası neticesinde, 2016 yılının son çeyreğine ilişkin mali sonuçlarına yaklaşık 1,17 milyar Amerikan doları tutarında vergi öncesi gider yansıtılması beklenmektedir. Tüketici yardımının olası mali sonuçları, uzlaşmanın nihai hükümlerine tabi olup, hâlihazırda bu durumun 2016 yılı mali sonuçlarında önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

Deutsche Bank, 27 Aralık 2016 tarihinde, 2016 yılı Denetim Otoritesi Gözden Geçirme ve Değerlendirme Süreci (SREP) sonuçlarının açıklanmasının ardından, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) 2017 yılına ilişkin ihtiyati asgari sermaye gerekliliklerine ilişkin kararının kendisine bildirildiğini açıklamıştır. Karara göre, Deutsche Bank'ın aşamalı Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranının (CET 1) Ocak 2017'den itibaren konsolide olarak en az %9,51 seviyesinde olması gerekmektedir. Bu CET 1 sermaye yükümlülüklerine, asgari Pillar 1 yükümlülük (%4,50), Pillar 2 yükümlülük (%2,75), sermaye koruma tamponu (%1,25), döngüsel sermaye tamponu (halihazırda 0,01%) ile Deutsche Bank'ın global sistemik öneme sahip banka olarak adlandırılmasından kaynaklanan yükümlülük (%1,00) de dahildir. 2017 yılına ilişkin %9,51'lik yeni CET 1 sermaye oranı yükümlülüğü, Deutsche Bank'ın (2016 için) %10,76'lık mevcut SREP yükümlülüğünün altında olup, seviyeyi Deutsche Bank'ın Azami Dağıtılabilir Meblağı (MDA) hesaplaması gereken seviyenin altına

çekmektedir. Azami Dağıtılabilir Meblağ, İlave Tier 1 araçların hamillerine CET 1 sermaye üzerinden kar payı, yeni değişken ücret ödemesi ve kupon ödemeleri şeklinde yapılan dağıtımlar üzerindeki kısıtlamaların belirlenmesinde kullanılmaktadır. Deutsche Bank'ın Tier 1 sermaye oranına (%11,01) ve Toplam sermaye oranına (%13,01) ilişkin 2017 yılı yükümlülükleri belirlenmiştir. Tüm yükümlülükler, aşamalı olarak ifade edilmektedir. Öte yandan, Deutsche Bank'ın aşamalı olarak en son bildirilen konsolide sermaye oranları, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, %12,58 CET 1 sermaye, %14,47 Tier 1 sermaye ve %16,15 Toplam sermaye şeklindedir.

31 Ocak 2017 tarihinde, Deutsche Bank, Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi (FCA) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı (DFS) ile uzlaşma sağlandığını ilan etmiştir. Bu uzlaşmalar sayesinde, Moskova, Londra ve New York ofislerini içeren, 2011 ile 2015 yılları arasında gerçekleşen belirli menkul kıymet alım satımlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, Banka'nın yatırım bankacılığı birimindeki kara paranın aklanmasının önlenmesinin (AML) kontrol işlevine yönelik FCA ve DFS soruşturmaları sonuçlandırılmıştır. FCA ile yapılan sulh sözleşmesi hükümleri kapsamında, Deutsche Bank, yaklaşık 163 milyon pound tutarında para cezası ödemeyi kabul etmiştir. Banka, FCA soruşturmasının erken bir aşamada sulhe bağlanmasını kabul ettiği için yüzde 30 indirim hakkı kazanmıştır. FCA, bulgularında, Banka'nın AML kontrollerini geliştirmek için kayda değer kaynak tahsis ettiğini belirtmiş olup, bu alanda gerçekleştirilen çalışmaları kabul etmektedir. FCA, ayrıca Banka'nın bu hususunun bilgisine sunulmasında ve FCA tarafından gerçekleştirilen soruşturma boyunca istisnai derecede işbirlikçi davrandığını da belirtmektedir. DFS ile yapılan sulh sözleşmesi hükümleri kapsamında, Deutsche Bank bir Muvafakat Emri akdetmiş olup, 425 milyon dolarlık para cezası ödemeyi ve iki yıllık bir süreye kadar bağımsız izlemeye dahil olmayı kabul etmiştir. Söz konusu Muvafakat Emri kapsamında, Deutsche Bank'ın iş birliği ve iyileştirme çalışmaları kabul edilmiş ve uzlaşma tutarının belirlenmesinde bu çalışmaların DFS tarafından göz önünde bulundurulduğu belirtilmiştir. Uzlaşma tutarları mevcut dava karşılıklarına maddi yönden yansıtılmıştır. Deutsche Bank, bu menkul kıymet alım satımlarına yönelik olarak soruşturmaları sürmekte olan diğer düzenleyici kurumlar ve kanun uygulayıcı makamlar ile iş birliği yapmaktadır.

2 Şubat 2017 tarihinde, Deutsche Bank, 2016 yılının dördüncü çeyreğine ve tüm 2016 yılına ilişkin denetime tabi tutulmamış ilk rakamları ilan etmiştir. Deutsche Bank, 2016 yılı faaliyet raporunun 17 Mart 2017 tarihinde yayınlanacağını duyurmuştur.

Grup Sonuçları

m Euro (aksi belirtilmediği süre)	2016 4. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK karşılaştırması	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI ile 2015 MALİ YILI karşılaştırması
Net gelirler	7,068	6,642	426	30,014	33,525	(3,511)
Kredi zararları karşılığı	(492)	(380)	(112)	(1,383)	(956)	(427)
Faiz dışı giderler	(8,992)	(8,967)	(25)	(29,442)	(38,667)	9,225
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	(2,416)	(2,704)	288	(810)	(6,097)	5,287
Net gelir	(1,891)	(2,125)	234	(1,356)	(6,772)	5,416
RWA (tamamen dolu, milyar Euro olarak)	358	397	(39)	358	397	(39)
Hisse başına maddi defter değeri (Euro olarak)	36,33	37,90	(1,57)	36,33	37,90	(1,57)

m Euro (aksi belirtilmediği sürece)	2016 4. ÇEYREK	2016 3. ÇEYREK	2016 2. ÇEYREK	2016 1. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2015 3. ÇEYREK	2015 2. ÇEYREK	2015 1. ÇEYREK	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI
Faiz dışı giderler	8.992	6.547	6.718	7.184	8.967	13.224	7.798	8.678	29.442	38.667
<i>burada:</i>										
Şirket Değerinin ve Maddi Olmayan Varlıkların Değer Kaybı	1.021	(49)	285	0	6	5,770	0	0	1.256	5.776
Davalar	1.588	501	120	187	1.238	1.209	1.227	1.544	2.397	5.218
Police sahibi hak ve alacakları	88	167	74	44	122	(29)	10	153	374	256
Yeniden Yapılandırma ve Kıdem Tazminatları	114	76	207	285	790	63	45	67	681	965
Düzeltilmiş Maliyetler	6.181	5.852	6.032	6.668	6.811	6.210	6.516	6.914	24.734	26.451

Grup net gelirleri, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde, bir önceki yıl karşısında %6 ile 7.1 milyar Euro'ya çıkmıştır. Banka'nın Hua Xia Bank Ltd.'deki payının satışından gelen 0.8 milyar Euro'luk kazanç gelirlere dahildir. Bu kazanç hariç tutulduğunda, gelirler %5 gerilemiştir.

Zorlu piyasa ortamının ve süre gelmekte olan düşük faiz oranı ortamının işletmeyi olumsuz etkilemesi sebebiyle tüm yıl için gelirler, 2015'deki gelirlerden %10 daha düşük olarak 30.0 milyar Euro olmuştur. Ayrıca 2020 Stratejisinin uygulanması kapsamındaki küçülme veya bir dizi ticari faaliyetten çıkış ile 2016 yılının Ekim ayında DoJ RMBS uzlaşması etrafında dönen olumsuz haberler de gelirlere olumsuz etki etmiştir.

Kredi zararları karşılıkları, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde %30 oranında artarak 492 milyon Euro'ya çıkmıştır. Bunun başlıca sebebi, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) bölümündeki nakliyat portföyüne yönelik yüksek karşılıklardır.

Kredi zararları karşılıkları tüm yıl için, nakliyat, petrol ve gaz ile metal ve madencilik sektörlerindeki olumsuz makro ekonomik gelişmelerden büyük etki görerek %45 ile 1.4 milyar Euro'ya çıkmıştır.

Faiz dışı giderler, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde 9.0 milyar Euro olarak gerçekleşmiş olup, ağırlıklı olarak DoJ RMBS uzlaşmasına ilişkin 1.6 milyar Euro'luk dava giderleri ile Abbey Life'in satışına ilişkin 1.0 milyar Euro'luk şirket değeri ve diğer maddi olmayan duran varlıkların değer kaybına ilişkin meblağı içermektedir.

Tüm yıl için faiz dışı giderler %24 olarak gerçekleşmiş olup, bu oran, 2015 yılında gerçekleşen oranın altındadır ve ağırlıklı olarak 2016 yılındaki daha düşük dava giderlerine ve değer düşüklüklerine atfedilebilir. Düzeltilmiş maliyetler, daha düşük performansa dayalı tazminatı yansıtarak %6 ile 24.7 milyar Euro'ya gerilemiştir.

2016 yılının dördüncü çeyreğinde gerçekleşen net zarar, genel olarak 1.6 milyar Euro'luk dava giderlerini ve 1.0 milyar Euro'luk şirket değeri ve diğer maddi olmayan aktiflerin değer kaybını yansıtarak bir önceki yılın aynı dönemindeki 2.1 milyar Euro'luk zarar kıyasla 1.9 milyar Euro olmuştur.

Yılın tümü için net zarar 1.4 milyar Euro olarak gerçekleşmiş olup, 4.3 milyar Euro'luk yeniden yapılanma ve tazminat ödemelerini, dava giderlerini ve değer düşüklüklerini içermektedir.

Sermaye ve kaldıraç

Milyar Euro (aksi belirtilmediği takdirde)	31 Aralık 2016	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
CET1 sermaye oranı (CRR/CRD4 tamamen doldurulmuş)	%11.9	%11.1	%11.1
Risk ağırlıklı aktifler (CRR/CRD4 tamamen doldurulmuş)	358	385	397
Aktif toplamı (IFRS)	1,591	1,689	1,629
CRD4 borcun özsermayeye oranı riski (CRR/CRD4 tamamen doldurulmuş)	1,348	1,354	1,395
Kaldıraç oranı (CRR/CRD4 tamamen doldurulmuş)	%3.5	%3.5	%3.5

Not: 2016 4. ÇEYREK CET 1 sermaye oranı (CRR/CRD4 geçiş evresi) %13.5'dir; Risk ağırlıklı aktifler (CRR/CRD4 geçiş evresi) 356 milyar Euro'dur; Kaldıraç oranı (geçiş evresi) %4.1'dir.

Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (CET1), sermaye oranı bu çeyrekte tamamen doldurulmuş esasta %11.9'a ulaşmıştır. Bu çeyrekte gerçekleşen zararın Hua Xia Bank Ltd. payının elden çıkarılmasından ve pozitif kur etkilerinden sağlanan faydayla geniş ölçüde dengelenmiş olmasına bağlı olarak tamamen doldurulmuş CET1 sermaye 0.2 milyar Euro gerileyerek 42.7 milyar Euro'ya düşmüştür.

Risk Ağırlıklı Aktifler (RWA, tamamen doldurulmuş), Abbey Life ve Hua Xia Bank Ltd. paylarının elden çıkarılmasından, CIB RWA optimizasyonu ile Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) risk azaltmasından sağlanan azaltmalarla dördüncü çeyrekte 27 milyar Euro düşerek 358 milyar Euro olmuştur.

CRD4 Kaldıraç Oranı, tamamen doldurulmuş esasta %3.5'de sabit kalmıştır. Kaldıraç riski, bu çeyrekte, iş aktiflerinin düşük kaldıraçlanmasının olumsuz kur etkileriyle kısmen dengelenmesine bağlı olarak hafif bir düşüşle 1,348 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir.

Segment sonuçları

Global Piyasalar (GM)

Milyon Euro (aksi belirtilmediği takdirde)	2016 4. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK karşılaştırması		2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI ile 2015 MALİ YILI karşılaştırması	
Net gelirler	1,464	1,502	(38)		9,290	10,857	(1,567)	
Satış ve Alım Satım (hisse senedi)	428	557	(129)		2,502	3,337	(835)	
Satış ve Alım Satım (borçlanma senedi ve diğer ürünler)	1,381	1,245	136		7,339	8,215	(876)	
Kredi zarar karşılıkları	(58)	(43)	(15)		(142)	(50)	(92)	
Faiz dışı giderler	(2,142)	(2,412)	271		(9,084)	(12,599)	3,515	
Kontrol gücü olmayan paylar	(1)	(0)	(1)		(47)	(26)	(22)	
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	(737)	(954)	217		16	(1,817)	1,833	
RWA (tamamen dolu, milyar Euro olarak)	158	161	(3)		158	161	(3)	

Global Piyasalar (GM) net gelirleri, bir önceki yılın dönemine göre %3 düşüğe tekabül ederek 2016 yılının dördüncü çeyreğinde 1.5 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir. Bilhassa Amerika Birleşik Devletleri'nde olmak üzere, Kredi faaliyetlerimizde yaşanan güçlü performans ve Amerika Birleşik Devletleri seçimi etrafında dönen yüksek müşteri faaliyetinden sağlanan katı Asya Pasifik Yerel Piyasası ve FX gelirleri ile Borçlanma Senedi Satış ve Alım Satım gelirleri yükselmiştir. Hisse Senedi Satışı ve Alım Satımı gelirleri, yüksek Türev gelirler ile kısmen dengelenen düşük müşteri faaliyeti ve düşük müşteri bakiyeleri sebebiyle geçtiğimiz yılın ilgili çeyreğinin altında kalmıştır.

GM gelirleri, Deutsche Bank'a özgü etkenlerden olumsuz etkilenmiştir. 2016 yılının Ekim ayındaki DoJ RMBS uzlaşısı etrafında dolaşan olumsuz haberler müşteri bakiyelerine, alım-satım faaliyetine ve fonlama maliyetine etki etmiştir.

2016 yılı genelindeki GM gelirleri, 2015 yılına göre %14 gerileyerek 9.3 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam, ağırlıklı olarak dördüncü çeyrekte olmak üzere Deutsche Bank'ın kendine özgü zorluklar ve 2020 stratejisi kapsamında gelirlerin bırakılması kararı olmak üzere, özellikle Hisse Senetlerinde olmak üzere daha aleyhte piyasa koşullarını yansıtmıştır.

GM'deki kredi zararı karşılıkları, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde 15 milyon Euro artarak 58 milyon Euro'ya yükselmiştir. Tüm yıl için, karşılıklar, ağırlıklı olarak Metal ve Madencilik ile Ticari Gayrimenkul sektörlerinden tetiklenerek 92 milyon Euro'luk bir artışla 142 milyon Euro'ya yükselmiştir.

GM'deki faiz dışı giderler dördüncü çeyrekte 2.1 milyar Euro olmuştur. Bu rakam, daha yüksek dava giderlerini de içeren, bir önceki dönemden %11'lik gerileme anlamına gelmektedir. Geri kalan faiz dışı gider düşüşü esasen daha düşük tazminat giderlerini ve FX etkilerini yansıtmıştır.

2016 yılının tümündeki faiz dışı giderler, 0.9 milyar Euro'luk dava giderlerini ve değer düşüklüklerini içererek 2015 yılı karşısında %28 azalarak 9.1 milyar Euro'ya gerilemiştir. Bir önceki yılda 4.2 milyar Euro'luk dava gideri ve değer düşüklüğü gerçekleşmiştir. Bu etkiler hariç tutulduğunda, giderler %3 azalmıştır.

Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB)

Milyon Euro (aksi belirtilmediği takdirde)	2016 4. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK KARŞILAŞTIRMASI	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI İLE 2015 MALİ YILI KARŞILAŞTIRMASI
Net gelirler	1,807	1,770	37	7,483	8,047	(564)
Kredi zarar karşılıkları	(244)	(163)	(82)	(672)	(342)	(330)
Faiz dışı giderler	(1,258)	(1,297)	39	(5,119)	(6,266)	1,147
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	304	310	(6)	1,691	1,439	252
RWA (tamamen dolu, milyar Euro olarak)	80	86	(6)	80	86	(6)

2016 yılının dördüncü çeyreğinde Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı gelirleri, bir önceki yılın döneminden %2'lik bir artış göstererek 1.8 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir.

Kurumsal Finansman gelirleri, Borç Senedi Oluşturmadaki güçlü momentum ve Danışmanlıktaki gelişim ile %22 artmıştır. Bu rakam, devam etmekte olan portföy yönetim tedbirleri ve müşteri çevresi inisiyatifleriyle desteklenen uzun süreli makro ekonomik etkenler sebebiyle, ağırlıklı olarak Kurumsal Ticaret Finansmanı ve Nakit Yönetiminde olmak üzere, %8 oranında daha düşük İşlem Bankacılığı

gelirleriyle kısmen dengelenmiştir. Kurumsal Nakitteki gelirler, devam etmekte olan iş çevresi kararlarından ve ülke çıkışlarından etkilenmeye devam etmiştir.

2016 yılının tümünde gelirler %7 ile 7.5 milyar Euro'ya gerilemiştir. Kurumsal Finansman bünyesinde, Danışmanlık ve Hisse Senedi Oluşturma 2016 yılının ikinci yarısında belirgin bir gelişim sergilemiş olup, İşlem Bankacılığı ise Avrupa'daki düşük faiz oranı ortamından, bastırılmış ticaret hacimlerinden ve kurum içi stratejik çevresel kararlardan olumsuz etkilenmeye devam etmektedir. Buna rağmen marjlar sabit kalmıştır.

CIB bünyesindeki kredi zararı karşılıkları, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde 82 milyon Euro artarak 244 milyon Euro'ya ulaşmıştır. Bu artışın büyük kısmı Nakliyat portföyü ile ilgilidir.

Nakliyat sektörüne etki eden olumsuz makro ekonomik gelişmeleri yansıtarak, tüm yıl kredi zararı karşılıkları 672 milyon Euro olmuştur.

CIB bünyesindeki faiz dışı giderler, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde %3'lük bir düşüş ile 1.3 milyar Euro olmuştur. Değer düşüklükleri, dava giderleri, yeniden yapılanma ve tazminat ödemeleri hariç tutulduğunda, 2016 yılının tümü için faiz dışı giderler, daha düşük tazminat maliyetlerini yansıtarak 2015 yılındaki rakamdan %6 düşük gerçekleşmiştir.

Özel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler (PW&CC)

Milyon Euro (aksi belirtilmediği takdirde)	2016 4. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK		2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI ile 2015 MALİ YILI karşılaştırması
			karşılaştırması				
Net gelirler	2,379	1,877	503	7,717	7,510	207	
Kredi zarar karşılıkları	(95)	(92)	(3)	(255)	(300)	45	
Faiz dışı giderler	(1,583)	(2,311)	728	(6,394)	(7,983)	1,589	
Kontrol gücü olmayan paylar	0	0	(0)	(0)	0	(0)	
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	701	(527)	1,228	1,068	(774)	1,842	
RWA (tamamen dolu, milyar Euro olarak)	44	50	(6)	44	50	(6)	

PW&CC bünyesindeki net gelirler, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde %27 artarak 2.4 milyar Euro'ya ulaşmıştır. Hua Xia Bank Ltd. payının 0.8 milyar Euro'luk satışından elde edilen kazanç bu artışa yansımıştır. Bir önceki yılın tazminat rakamları, 2016 yılının Eylül ayında gerçekleştirilen Özel Müşteri Hizmetleri biriminin (PCS) satışından olumsuz etkilenmiştir. Bu iki kalem çıkarıldığında, ağırlıklı olarak devam etmekte olan düşük faiz oranı ortamı ve gerek Varlık Yönetimi gerekse de Özel ve Ticari Müşteriler iş birimlerimizdeki azalan müşteri yatırım faaliyeti sebebiyle, gelirler, bir önceki yılın çeyreğine kıyasla %7 gerilemiştir.

2016 yılı genelindeki gelirler, 2015 yılına göre %3 artarak 7.7 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir. Hua Xia Bank Ltd. ve PCS kaynaklı etkiler hariç tutulduğunda, gelirler, daha düşük faiz oranı ortamını ve azalan müşteri faaliyetiyle daha zorlu piyasa ortamını yansıtarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 düşmüştür.

PW&CC bünyesindeki kredi zararı karşılıkları, 95 milyon Euro olarak bir önceki yılın rakamının %3 üzerinde halen düşük bir seviyede kalarak yüksek portföy kalitesini yansıtmaktadır. 2016 yılının tümünde kredi zararı karşılıkları %15 düşerek 255 milyon Euro'ya gerilemiştir.

Dördüncü çeyrekte gerçekleşen 1.6 milyar Euro'luk faiz dışı giderler, ağırlıklı olarak daha düşük yeniden yapılanma masrafları ile bir önceki yılın döneminde gerçekleştirilen kısmi yazılım zararını yansıtarak bir önceki yılın dönemine göre %31 gerileme göstermiştir.

2016 yılının tümündeki faiz dışı giderler, bir önceki yılın rakamı olan 8.0 milyar Euro'ya kıyasla 6.4 milyar Euro olmuştur. Bu rakam, bir önceki yıl gerçekleşen kısmi yazılım zararı ile şirket değer düşüklüğü giderinin yanı sıra daha düşük yeniden yapılanma masraflarından etkilenmiştir. Bu kalemler çıkarıldığında, faiz dışı giderler hafif bir düşüş göstermiştir. Devam etmekte olan maliyet yönetimi, azaltılan tazminat masrafları ve PCS'nin elden çıkarılmasının etkisi, dijitalleşme yatırımlarını ve 2020 Stratejisinin uygulanmasına ilişkin diğer maliyetleri dengelemektedir.

Deutsche Varlık Yönetimi (Deutsche AM)

m Euro (aksi belirtilmediği süre)	2016		2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK karşılaştırması		2016 MALİ YILI ile 2015 MALİ YILI karşılaştırması	
	4. ÇEYREK	4. ÇEYREK	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI
Net gelirler	799	870	(70)	3,020	3,021	(1)
Abbey Life hariç net gelirler ¹	712	742	(31)	2,623	2,763	(140)
Kredi zarar karşılıkları	0	0	(0)	(1)	(1)	0
Faiz dışı giderler	(1,552)	(697)	(855)	(3,223)	(2,336)	(886)
Abbey Life ve değer düşüklükleri hariç faiz dışı giderler (1)	(443)	(575)	132	(1.828)	(2,080)	252
Abbey Life	(88)	(122)	34	(374)	(256)	(117)
Değer düşüklükleri	(1,021)	0	(1,021)	(1,021)	0	(1,021)
Kontrol gücü olmayan paylar	(0)	(0)	0	(0)	0	(1)
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	(753)	173	(926)	(204)	684	(888)
RWA (tamamen dolu, milyar Euro olarak)	9	11	(2)	9	11	(2)

(1) Poliçe sahipliği pozisyonlarındaki gerçeğe uygun değerlendirme hareketleri hariç net gelirler; poliçe sahipliği menfaatleri ve alacakları ile değer düşüklükleri hariç faiz dışı giderler

Abbey Life brütletirmesinin etkisi hariç tutulduğunda, 2016 yılının dördüncü çeyreğinde Deutsche Varlık Yönetimi (Deutsche AM) net gelirleri, garanti edilen ürünlerin olumsuz adil değeri ve azaltılan yönetim ücretleri ile performansta ve işlem ücretlerinde dengelemenin ötesinde bir artışın oluşmasına bağlı olarak bir önceki yıla göre %4 gerileyerek 712 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir.

Abbey Life brütletirmesi hariç tutulduğunda 2016 tüm yılında gelirler %5 gerileyerek 2.6 milyar Euro'ya düşmüştür. Bu düşüş, olumsuz piyasa hareketleri ve Aktif ve Pasif varlık çıkışları ve olumsuz adil değer garantili ürünler sonrasında oluşan daha düşük yönetim ücretlerine atfedilebilir.

Dördüncü çeyrekte Deutsche AM faiz dışı giderleri 1.6 milyar Euro olmuş olup, ağırlıklı olarak Abbey Life'in 1.0 milyar Euro'ya satışına ilişkin değer düşüklüğü bu rakama dahildir. Bunlar çıkarıldığında, faiz dışı giderler, ağırlıklı olarak daha düşük tazminat maliyetlerine ve bir önceki yılın üç aylık döneminde maruz kalınan spesifik maliyet kaleminin ters kaydına bağlı olarak 2015 yılının dördüncü çeyreği karşısında düşmüştür.

Abbey Life brütletirmesi ve yukarıda belirtilen değer düşüklükleri hariç tutulduğunda 2016 yılının tümü için 1.8 milyar Euro olarak gerçekleşen faiz dışı giderler, ağırlıklı olarak daha düşük tazminat maliyetleri

ile 2015 yılının dördüncü çeyreğinde maruz kalınan spesifik maliyet kaleminin ters kaydına bağlı olarak 2015 yılı karşısında düşmüştür.

Postbank

m Euro (aksi belirtilmediği sürece)	2016 4. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK karşılaştırması	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI ile 2015 MALİ YILI karşılaştırması
Net gelirler	824	615	208	3,366	3,112	254
Kredi zarar karşılıkları	(63)	(64)	1	(184)	(211)	27
Faiz dışı giderler	(763)	(863)	100	(2,815)	(5,497)	2,682
Kontrol gücü olmayan paylar	(0)	(0)	0	(0)	(1)	0
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	(2)	(312)	309	367	(2,596)	2,963
RWA (Milyar Euro)	42	43	(1)	42	43	(1)

Postbank net gelirleri 2016 yılının dördüncü çeyreğinde 824 milyon Euro olarak gerçekleşmiş olup, bu rakam, ağırlıklı olarak Bauspar faiz karşılıklarına yönelik düzeltmeler ve daha düşük bir oranda 2016 yılının dördüncü çeyreğinde belirli yatırım amaçlı menkul kıymetlerin satışıyla tetiklenen önceki yılın aynı dönemi karşısında %34'lük bir artış anlamına gelmektedir.

2016 yılının tümünde 3.4 milyar Euro olarak gerçekleşen gelirler, ağırlıklı olarak 2015 yılında yukarıda belirtilen etkinin bulunmaması, Visa Europe Ltd. payının satışı ve diğer menkul kıymetlerin satışı sebebiyle 2015 karşısında %8 artmıştır. Kredi hacmi devralmasından elde edilen yüksek gelir, sürekli düşük faiz oranı ortamının etkisini geniş ölçüde dengelemektedir.

2016 yılının dördüncü çeyreğinde 63 milyon Euro olarak gerçekleşen kredi zararı karşılıkları, artan kredi hacimlerine karşın bir önceki yılın dönemine kıyasla sabit olmuştur. 2016 yılının tümünde, Postbank, Almanya'daki iyi ekonomik ortamı ve iyi portföy kalitesini yansıtarak 2015 karşısında %13'lük bir düşüş anlamına gelen 184 milyon Euro'luk kredi zararı karşılığı ilan etmiştir.

Postbank faiz dışı giderleri dördüncü çeyrekte, maliyetlere ve çalışan sayısının azaltılmasına ve daha düşük yeniden yapılanma ve kıdem tazminatlarına yönelik odağın sürdürülmesine bağlı olarak bir önceki yıldan %12 düşük olarak 763 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı ile dava giderleri hariç tutulduğunda, faiz dışı giderler, maliyet tasarruflarına ve stratejik inisiyatiflere ilişkin düşük masraflara bağlı olarak 2015 yılının dördüncü çeyreği karşısında %8'lik bir düşüş göstermiştir.

2016 yılının tümü için faiz dışı giderler, 2.6 milyar Euro'luk değer düşüklüklerini de kapsayan, bir önceki yıl gerçekleşen 5.5 milyar Euro karşısında 2.8 milyar Euro olarak gerçekleşmiştir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

m Euro (aksi belirtilmediği sürece)	2016 4. ÇEYREK	2015 4. ÇEYREK	2016 4. ÇEYREK ile 2015 4. ÇEYREK karşılaştırması	2016 MALİ YILI	2015 MALİ YILI	2016 MALİ YILI ile 2015 MALİ YILI karşılaştırması
Net gelirler	142	(60)	202	(382)	794	(1,176)
Kredi zarar karşılıkları	(31)	(17)	(14)	(128)	(51)	(76)
Faiz dışı giderler	(1,618)	(807)	(811)	(2,701)	(3,006)	304
Kontrol gücü olmayan paylar	4	0	3	4	(1)	5
Gelir vergileri öncesi gelir (zarar)	(1,504)	(885)	(619)	(3,207)	(2,264)	(943)
RWA (Milyar Euro)	9	33	(24)	9	33	(24)

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimindeki net gelirler, 2016 yılının tümünde 40 milyon Euro'luk risk azaltma kazancı ve 382 milyon Euro'luk negatif gelir dahil olmak üzere, 2016 yılının dördüncü

çeyreğinde 142 milyon Euro olmuştur. Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, söz konusu çeyrekte risk azaltma stratejisine odaklanmaya devam etmiş ve 10 milyar Euro RWA altında yıl sonu hedefini yakalamıştır. Sonuç olarak, müstakil bir iş birimi olan Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi halihazırda kapatılmış olup, artan varlıklar temel operasyon birimlerine geri transfer edilmiştir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) faiz dışı giderleri, dördüncü çeyrekte 1.6 milyar Euro olarak gerçekleşmiş olup, bu rakam, ağırlıklı olarak yüksek dava giderlerinin tetiklemesine bağlı olarak bir önceki yılın aynı dönemine göre 811 milyon Euro daha yüksek olumsuz bir değer olmuştur.

Ağırlıklı olarak daha yüksek dava giderlerini yansıtarak Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU) gelir vergileri öncesi zararı dördüncü çeyrekte 1.5 milyar Euro olmuştur.

5 Mart 2017 tarihinde, Deutsche Bank, 8 milyar Euro dolaylarında gelir beklentisi ile mevcut pay sahiplerine rüçhan hakkı verilerek yeni pay ihracıyla sermayesini arttırmayı planladığını ilan etmiştir. İlaveten, Banka bir dizi ek tedbir almayı planlamakta olup, yeni mali hedeflerini duyurmaktadır.

Sermayenin Güçlendirilmesi

Deutsche Bank, mevcut pay sahiplerine rüçhan hakkı ile tüm diğer tedavüldeki paylar ile aynı temettü hakları ile 687.5 milyon adet yeni pay ihraç gerçekleştirilmesini beklemektedir. 8 milyar Euro dolaylarındaki gelir hacmi, Credit Suisse, Barclays, Goldman Sachs, BNP Paribas, Commerzbank, HSBC, Morgan Stanley ve Unicredit'ten oluşan konsorsiyum bankaları tarafından finanse edilmektedir. Deutsche Bank, global koordinatör ve müşterek talep toplayıcı olarak hareket edecektir.

BaFin tarafından verilecek onaya tabi olarak menkul kıymet izahnamesinin 20 Mart 2017 tarihinde yayımlanmıştır. Rüçhan hakları kullanım süresinin 6 Nisan 2017 tarihine kadar işlemesi beklenmektedir.

Teklif edilen sermaye artırımının tamamlanması üzerine, Banka'nın tamamen doldurulmuş 31 Aralık 2016 geçici CET1 oranı %14.1, geçici kaldıraç oranı ise %4.1 olacaktır. (İşlem maliyetleri düşülmüş ve 42.3 milyar Euro'luk rapor edilmiş 2016 CET1 sermaye, 357 milyar Euro'luk RWA (Risk Ağırlıklı Aktifler) ile 1.348 milyar Euro'luk kaldıraç riski üzerindeki ilişkili etkiler de dahil olarak 7.9 milyar Euro'luk sermaye artırımını öngörülmektedir. Sermayenin artırılması Deutsche AM azınlık payları İlk Halka Arz (IPO) ile geçici sermaye seviyelerinde yer verilmeyen teklif edilen elden çıkarmalardan (RWA indirimi ile sermaye iştirakinin birleştirilmesi ile) ileri gelmektedir.)

Ek tedbirler

Banka, bir dizi ek tedbir planlamakta ve ilkin 2015 yılının Ekim ayında ilan edilen mevcut hedeflerin yerini alan yeni mali hedefler belirlemektedir. Bu ek tedbirler, Banka'nın, Almanya'daki yönetim merkezi tarafından desteklenen global kapsama sahasına sahip olan lider bir Avrupa bankası statüsünü güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Banka, işlem bankacılığı, kurumsal finansman, sermaye piyasaları, varlık yönetimi, servet yönetimi ve perakende bankacılık ile müşterilerinin ihtiyaçlarına cevap vermeye devam etmeyi amaçlamaktadır.

Planlanan tedbirler aşağıdakileri kapsamaktadır:

- Postbank'ın korunması ve zamanla Banka'nın Almanya'daki mevcut özel ve ticari bankacılık ile servet yönetimi faaliyetleri ile entegrasyonu.
- Mevcut Global Piyasalar, Kurumsal Finansman ve İşlem Bankacılığı faaliyetlerinin, kurumsal müşteri odaklı bir yatırım bankacılığı olan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) adlı tek bir birim bünyesinde yeniden yapılandırılması.
- Global Piyasalar bünyesindeki, yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) biriminin halihazırdaki vergi sonrası maddi özkaynak getirisi (RoTE) üzerinde yıllık yaklaşık olarak 200 baz puanlık olumsuz etki temsil etmesi öngörülen, belirlenmiş eskiden kalma varlıklar havuzunun (60 milyar Euro'luk kaldıraç riski ile operasyonel risk hariç, 20 milyar Euro'luk Risk Ağırlıklı Aktif (RWA)) elden çıkarılması ve tasfiyesi.

- Eskiden kalma varlıklar havuzu ayrı olarak yönetilecek olup, 2020 itibariyle operasyonel risk ile 31 milyar Euro'luk CRD4 kaldıraç riski hariç olmak üzere yaklaşık olarak 12 milyar Euro'luk Risk Ağırlıklı Aktif (RWA) azaltımının gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir; söz konusu azaltım, ekonomik olarak makul olduğu her durumda hızlandırılacaktır.
- Önümüzdeki 24 ay içerisinde ilk halka arz (IPO) yoluyla Deutsche Varlık Yönetimindeki (Deutsche AM) azınlık payının satışı.
- Bu elden çıkarmaların çoğunun önümüzdeki 18 ay içerisinde tamamlanması öngörülerek yaklaşık olarak 10 milyar Euro'luk belirlenmiş Risk Ağırlıklı Aktiflere (RAW) ve yaklaşık olarak 30 milyar Euro'luk kaldıraç riskine sahip olan işletmelerin elden çıkarılması.
- Söz konusu işletme elden çıkarmaları ile Deutsche AM'deki önerilen azınlık payı İlk Halka Arzının (IPO) 2 milyar Euro'luk ek sermaye artışı oluşturması beklenmektedir.
- Planlanmış tedbirlerden kaynaklanan kıdem tazminatı ve yeniden yapılanma giderlerinin, yaklaşık olarak %70'i önümüzdeki iki yıl içerisinde yaşanarak 2017-2021 döneminde 2 milyar Euro dolaylarında olması tahmin edilmekte olup; bu tedbirlere ilişkin tüm diğer harcamalara Düzeltilmiş Maliyetlerde yer verilecektir (Düzeltilmiş Maliyetler, yeniden yapılanma ve kıdem tazminatları, dava giderleri, şirket değeri ve diğer maddi olmayan duran varlıkların değer kaybına ilişkin giderler hariç olmak üzere, IFRS kapsamında faiz dışı giderler toplamı olarak tanımlanmaktadır).

Yeni mali hedefler

- Her ikisinde de Postbank'ın Düzeltilmiş Maliyetleri dahil olmak üzere, 2018 yılında yaklaşık olarak 22 milyar Euro'luk Düzeltilmiş Maliyet ve 2021 itibariyle 21 milyar Euro dolaylarında ek azaltım
- Normalleşmiş çalışma ortamında %10 dolaylarında vergi sonrası RoTe
- 2018 mali yılı ile sonrası için rekabetçi bir kar payı ödeme oranı hedefi
- Tamamen doldurulmuş CET1 oranının rahatlıkla %13'ün üzerine çıkması
- %4.5'lik kaldıraç oranı

İlaveten, Yönetim Kurulu tarafından 2017 içerisinde vadesi gelen AT1 faiz kuponlarının ödenmesi onaylanmış olup, 2017 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilecek Yıllık Genel Kurul Toplantısında, ilan edilen sermaye arttırımında ihraç edilecek paylar da dahil olmak üzere, pay başına 0.19 Euro'luk temettü ödenmesinin teklif edilmesi amaçlanmaktadır. Deutsche Bank AG'nin 2016 yılına ait dağıtılabilir karından ödenecek temettüde, 165 milyon Euro dolaylarında 2015 yılından taşınan dağıtılabilir kar ile 2016 yılına ilişkin dağıtılabilir kardan pay başına 0.11 Euro'yu temsil eden bir bileşen yer almaktadır. Teklif edilen bu temettülerin toplam meblağı yaklaşık olarak 400 milyon Euro'dur. Buna ilaveten, Banka'nın, en azından, 2017 yılı için pay başına 0.11 Euro'luk asgari temettü ödenmesi yönünde tavsiyede bulunması beklenilebilir.

Dönem içi alım satım

Deutsche Bank, 2017 yılının ilk iki işlem ayında pozitif bir başlangıç gerçekleştirmiştir. (Şubat-2016 sonu mali tablolara kıyasla Şubat-2017 mali tablolara dayalı ve 2016 yılında gerçekleştirilen önemli elden çıkarmalar (Abbey Life, PCS, Huax Xia) ve Fonlama Değerleme Düzeltmesi (FVA), Borç Değerleme Düzeltmesi (DVA), Kredi Değerleme Düzeltmesi (CVA) hariç performans dayalı açıklamalar.)

- %30'un üzerinde artan Borçlanma Senedi Satış ve Alım-Satım geliri ile bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit kalan Pay Senedi Satış ve Alım-Satım faaliyetiyle Global Piyasalar, 2016 yılında karşılaştırılabilir zayıf dönem karşısında güçlü bir performans sergilemiştir.

- Mevcut yılın başından günümüze kadar olan sürede gerçekleşen Kurumsal Finansman performansı, borçlanma senedi ve pay senedi ihracında önemli artışlar getiren birincil piyasalarda pozitif bir momentum yansıtarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %15'in üzerinde gelir ile güçlü olmuştur.
- Global İşlem Bankacılığı, müşteri işletmesinde esneklik göstermiş olmakla birlikte, makro ortamda halen zorlayıcı kalan ve 2016 yılı boyunca müşteri çevresinde gerçekleştirilen bilinçli azaltımların sonucu olarak tek haneli daha düşük gelir performansı yaşamıştır.
- Özel Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler (PW&CC) biriminde, varlık ve mevduat girişleriyle desteklenen yatırım ürünlerindeki pozitif gelişmelerin düşük faiz oranlarının etkisini ağırlıklı olarak karşılamış olmasına bağlı olarak 2016 yılının karşılaştırılabilir dönemi karşısında gelirler sabit kalmıştır.
- Postbank'ta, faaliyet performansı sabit kalmış olmakla birlikte, bir önceki yılki tek seferlik kazançlar ile daha düşük riskten korunma sonuçları çıkarıldığında açıklanan gelir hafif bir düşüş göstermiştir.
- Deutsche Varlık Yönetimi, gelirlerde orta düzey bir iyileşme yaşamış olup, 2016 yılında görülen negatif varlık akışları terse dönmüştür.

Yönetim Kurulundaki Değişiklikler

Yeni iş birimi yapısı, 5 Mart 2017 tarihinde Denetleme Kurulu tarafından kararlaştırılan yeni bir liderlik yapısı ile desteklenecektir.

- Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (eski Global Piyasalar) ile Banka'nın ABD'deki işletmesinin Başkanı Jeffrey Urwin, geçiş dönemi sonrasında Yönetim Kurulundan ayrılacaktır. Kendisi, özellikle Amerika Birleşik Devletleri'ndeki mevzuata ilişkin konular ile ilgili olmak üzere Banka'ya destek vermeye devam edecektir.
- Banka'nın ABD'deki işletmesine ilişkin sorumluluk, İcra Başkanlığı görevine ek olarak John Cryan tarafından üstlenilecektir.
- Mali İşlerden Sorumlu Başkan, Marcus Schenk ile Almanya İcra Başkanı ve Özel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler Başkanı Christian Sewing, derhal geçerli olmak üzere İcra Başkanı Yardımcıları olarak tayin edilmişlerdir.
- Marcus Schenck, yılın seyri sırasında yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı biriminin yönetilmesinde Garth Ritchie'ye eşlik edecektir. Mali İşlerden Sorumlu Başkan pozisyonu için kendisinin yerine kimin geçeceğine Denetleme Kurulu tarafından zaman içerisinde karar verilecektir.
- Christian Sewing ile birlikte Özel ve Ticari Banka (PCB), halihazırda Deutsche Postbank AG İcra Başkanı olan Frank Strauss tarafından da yönetilebilecektir. Sayın Strauss'un, PCB bünyesindeki entegrasyonun seyrinde Deutsche Bank Yönetim Kurulu üyesi olması amaçlanmaktadır.

Genel Görünüm

Deutsche Bank ("Banka" olarak da anılmaktadır) Ekim 2015'te, 2020 Stratejisinin ayrıntılarını paylaşmıştır. O tarihten bu yana, Bankayı büyük ölçüde yeniden yapılandırma sürecinde ciddi bir ilerleme kaydeden Banka, ayrıca bilançosundaki riskleri azaltmaya, yapı ve süreçlerini sadeleştirmeye de devam etmektedir. Deutsche Bank, 2020 Stratejisinin finansal amaçlarını belirtmek amacıyla birtakım finansal hedefler açıklamıştır. Deutsche Bank grubunun ("Grup" olarak da anılmaktadır) önemli finansal Kilit Performans Göstergeleri ("KPI'lar") aşağıdaki tabloda görülebilir.

Grubun Kilit Performans Göstergeleri	30 Eylül 2016	2018 hedefi	2020 hedefi
CRR/CRD 4 Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranı (tam yüklenmiş) ¹	%11.12	En az %12,5	En az %12,5
CRR/CRD 4 kaldıraç oranı (tam yüklenmiş)	% 3,5	En az % 4,5	En az % 5,0
Vergi Sonrası Ortalama Maddi Özkaynak Getirisi ³	%1,2	%10,0'dan büyük	%10,0'dan büyük
Düzeltilmiş maliyetler ⁴	18,6 milyar Euro	Yıllık 22 milyar Euro'dan az	Yıllık 22 milyar Euro'dan az
Maliyet-gelir oranı ⁵	%89,1	- %70,0	- %65,0
Risk ağırlıklı varlıklar ⁶	385 milyar Avro	320 milyar Avro	310 milyar Avro

¹ CRR/CRD 4 tamamen doldurulmuş Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı, CRR/CRD 4'ün geçici hükümleri dikkate alınmaksızın Deutsche Bank'ın Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı hesaplamasını ifade etmektedir.

² Yönetim Kurulunun 2016 mali yılı için adi hisselerle ilişkin herhangi bir temettü teklifinde bulunmama kararı ile uyumludur.

³ Deutsche Bank hissedarlarına atfedilen Net Gelire dayalıdır: Hesaplama, 30 Eylül 2016 itibariyle sona eren dokuz aylık dönem için %67'lik efektif vergi oranı baz alınmıştır.

⁴ Yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı, dava giderleri, şirket değerinin ve diğer maddi olmayan varlıklardaki değer kaybı ile polişe hamili hak ve talepleri hariç toplam faiz dışı giderler,

⁵ Kredi zararları karşılığı artı faiz dışı gelir öncesi toplam net faiz gelirinin yüzdesi cinsinden toplam faiz dışı giderler.

⁶ Beklenen mevzuata dayalı enflasyon hariç.

İhraççının 30 Eylül 2016 itibariyle sona eren dokuz aylık dönem için 3. Çeyrek Ara Raporunda yer alan "Diğer Bilgiler (denetime tabi tutulmamış) - Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri (GAAP) Dışındaki Finansal Tedbirler", "Risk ve Sermaye Performansı" ve "Kaldıraç Oranı" bölümleri, atıfta bulunmak suretiyle işbu İzahnameye dahil edilmiş olup, İzahnamenin bir parçasını oluşturmaktadır "Atıf yoluyla dahil edilen belgeler" başlıklı bölüme bakınız).

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

Banka, düşük faiz oranı ortamının, zorlu piyasa ortamının ve makroekonomik belirsizliklerin gelirler üzerindeki etkisinin 2016 yılının geri kalan döneminde de sürmesini beklemektedir. Buna ilaveten, 2020 Stratejisi iş çevresi tedbirlerinin uygulanması da Bankanın gelirlerine muhtemelen etki edecektir.

Bankaya karşı açılmış ve henüz karara bağlanmamış olan mahkeme ve icra meseleleri Bankanın yakın ila orta vadedeki finansal durumu ile faaliyet sonuçları açısından daha büyük önem arz etmektedir. Deutsche Bank bu meselelerin ve çözüme kavuşturulmaları için Bankanın maruz kalacağı olası maliyetlerin Bankayı olumsuz yönde etkilemeye devam etmesini beklemektedir. Amerika Birleşik Devletleri ("ABD") Adalet Bakanlığının ("Adalet Bakanlığı"), Deutsche Bank'ın 2005-2007 yılları arasındaki konut ipotegine dayalı menkul kıymet ("RMBS") oluşturma ve menkul kıymetleştirme faaliyetlerine ilişkin yürüttüğü soruşturmaya istinaden ileri sürmeyi düşünebileceği hukuki talepler konusunda olası bir uzlaşma sağlanması ile ilgili olarak Adalet Bakanlığı ile görüşmeler, 14 milyar Amerikan Doları tutarında açılış talebiyle başlamıştır. Banka, Adalet Bakanlığı ile faal bir şekilde uzlaşma görüşmelerine girmiştir. Hâlihazırda devam etmekte olan bu görüşmeler yapıcı niteliktedir. Öte yandan, bu uygun zemin karşısında, Banka'nın faaliyetleri ve gelecek potansiyeline ilişkin bazı olumsuz algılar ortaya çıkmıştır. 2016 yılının üçüncü çeyreğinin sonunda ve dördüncü çeyreğin başında Banka'nın başta Global Piyasalar ve Servet Yönetimi faaliyetlerinin bazı bölümleri olmak üzere, iş hacmi ve varlık çıkışlarında devam eden olumsuz algılar sonucu birtakım düşüşler yaşanmıştır. O dönemden bugüne, söz konusu düşüşler durmuş hatta bazı durumlarda tersine çevrilmiştir. Banka ayrıca faal bir şekilde büyük çaplı hukuki meseleleri

çözümüne kavuşturmanın yollarını aramaktadır ve bu hususta karşı karşıya olduğu finansal riskin boyutu, önemini koruyarak belirlenmiş olan karşılıkların seviyesini aşabilir.

Yukarıda açıklanan doğrudan maliyetler ve ilgili faaliyet etkileri, meydana gelmeleri halinde, gerek Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("IFRS") gerekse Alman Ticaret Kanunu ("HGB") çerçevesinde Deutsche Bank'ın kârlılığını etkileyebilir; böylelikle de Deutsche Bank AG için Bankanın İlave Tier 1 menkul kıymetlerine ilişkin ödeme kapasitesinin temelini oluşturan "mevcut dağıtılabilir kalemler" hesaplamasını etkileyebilir. Bu gibi etkiler ayrıca Bankanın sermayesi, likiditesi ve diğer mevzuata dayalı oranları üzerinde gideren artan bir baskı oluşturabilir.

Bununla birlikte, sermaye yönetimi, CRR/CRD 4 tamamen doldurulmuş Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranının ("CET 1 oranı") 2018 itibarıyla 2020 Stratejisi kapsamındaki %12,5'lik asgari hedef seviyeye ulaşma yolunda ilerlemesine odaklanmaya devam etmektedir. Deutsche Bank, 2016 yılında, tamamen doldurulmuş CET 1 oranının Banka yasal asgari gerekliliklerinin üzerinde aktifleştirilmiş halde kalacak kadar geniş ölçüde sabit kalmasını planlamaktadır. Banka, mahkeme ve icra meselelerinden kaynaklanan etkilere ek olarak, Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranının ("CET 1") yeniden yapılanma maliyeti ve Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi ("NCOU") risk azaltma stratejisinden etkilenmesini beklemektedir. Banka, 2016 yılında yeniden yapılanma maliyetlerinin önemli bir kısmını yüklenmiş olmayı beklemektedir.

2016 yılı boyunca, Deutsche Bank'ın risk ağırlıklı aktiflerinde düşüş yaşanması beklenmektedir; bunda Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'nin risk azaltma programının etkisi de büyüktür; bu etki operasyonel risk ağırlıklı aktiflerin artışıyla kısmen dengelenmiştir. Bankanın genel kapitalizasyon durumunu desteklemek için, daha önce de açıklandığı gibi, Yönetim Kurulu Denetim Kuruluna 2016 mali yılı için adi hisse temettüsü uygulanmaması yönünde tavsiyede bulunulmasını teklif etmiştir. 2020 Stratejisinin duyurusunda, Banka, orta vadede, adi hisse temettü ödemelerinde rekabetçi bir oran üzerinden ödeme yapmayı hedeflediğini vurgulamıştır.

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

2020 Stratejisinin uygulanması hâlihazırda yolunda gitmektedir. Davalar, mevzuat kaynaklı maliyetlerden doğan sürekli baskı, banka vergileri ve mevcut zorlu piyasa ortamında Bankanın bazı temel faaliyetlerinin gelir üretme kapasitesinin düşmesi nedeniyle süren ağır yük, 2020 Stratejisi kapsamındaki hedeflerin zamanında ve eksiksiz bir şekilde yerine getirilmesine olumsuz yönde etki edebilir. Banka, yine de, 2020 Stratejisi tam olarak hayata geçirildiğinde, %10 oranında Vergi Sonrası Ortalama Maddi Özkaynak Getirisi hedefine ulaşmak için çalışmaya kararlıdır. Hâlihazırda devam eden ve 2016 yılında uygulanması planlanan önlemler bu hedefe doğru ilerlemek için kilit unsurlardır. Genel olarak, Banka, 2016 yılında Vergi Sonrası Ortalama Maddi Özkaynak Getirisinde kısmi bir iyileşme beklemektedir.

Yapısal olarak karşılanabilir bir maliyet tabanının elde edilmesi Deutsche Bank'ın en yüksek önceliklerinden biridir. Banka, 2018 yılına kadar yaklaşık %70 oranında bir maliyet-gelir oranıyla 2020 Stratejisi kapsamındaki hedefine bağlı olmaya devam etmektedir. Ancak Banka'nın yeniden yapılandırma programının kendi maliyet tabanında tümüyle görülür hale gelmesi biraz zaman alacak olup; Banka, teknoloji ve düzenleyici uyum programlarına yaptığı devam eden ve hayati önem arz eden yatırımlar ile yazılım amortismanı nedeniyle daha yüksek maliyetlerle karşılaşacaktır. Aynı zamanda verimliliği daha da iyi tespit etmeye devam etme niyetinde olan Banka, 2016 yılında performans dayalı ödeme maliyetlerinin daha düşük olmasından yararlanmaktadır. Banka, bu nedenle, düzeltilmiş maliyetlerinin, 2016 yılında 2015'e kıyasla biraz daha düşük olmasını beklemektedir. Buna ek olarak, Deutsche Bank'ın toplam maliyetleri, 2016 yılında dava ve yeniden yapılandırma giderlerinin külfetinden etkilenmeye

devam edecektir. Bunun sonucunda, Banka, maliyet-gelir oranının iyileşmesini, ancak aynı zamanda, düşük faiz oranı ortamı, pazar kaynaklı belirsizlikler, piyasa algısı problemleri ve KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) geliştirmeleri ve yüksek riskli ülke çıkışları gibi stratejik kararlar nedeniyle gelir tarafında güçlüklerle karşılaşacağını öngördüğünden 2016'da bu oranın yüksek bir düzeyde kalmasını beklemektedir.

Birleşik Krallık'taki ("BK") Avrupa Birliği ("AB") üyeliği referandumu sonrasında Deutsche Bank hâlihazırda, referandum sonucunda kısa vadede Birleşik Krallık'taki mevcut yapısında veya iş modelinde önemli değişikliklerin gerekeceğine inanmamaktadır. Merkezi Almanya'da bulunan ve Birleşik Krallık'ta güçlü bir varlığa sahip olan bir banka olarak Deutsche Bank, Birleşik Krallık'ın AB'den ayrılmasının sonuçlarını hafifletmeye hazırlıktır. Banka, müzakerelerin sonucu her ne olursa olsun, müşterilerinin faal olduğu her yerde mevcut olmaya devam edecektir.

İş Dalları

Aşağıdaki paragrafta, Deutsche Bank'ın iş dallarının genel görünümü anlatılmaktadır.

Global Piyasalar ("GM") için, Banka, özellikle ABD'deki başkanlık seçimi ve ülkedeki faiz oranlarının tırmanışa geçme olasılığı çevresinde 2016'nın son çeyreğinde makro düzeyde potansiyel bir belirsizlik beklemektedir. Bu durum, piyasa volatilitesinde ani dalgalanmalara yol açabilir, bu da bazı bölgelerde müşteri aktivitesi için katalizör etkisi yaratırken, bazılarında ise işlem akışını azaltabilir. Ayrıca, piyasada Deutsche Bank ile ilgili olumsuz algılar, GM'de de olumsuz bir hava estirmeye devam edebilir. Bununla birlikte, Banka'nın hâlihazırdaki beklentisi 2016 yılının son çeyreğinde GM gelirlerinin geçen yılın aynı dönemine göre daha yüksek olması yönündedir. İleriye bakıldığında, mevzuat değişikliği, kaynaklar üzerindeki baskı, KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) geliştirmeleri ve dava masrafları, Banka için ilave zorluklar teşkil etmeye devam etmektedir. Banka, mevzuat kaynaklı harcamanın 2016 yılının dördüncü çeyreğinde de yüksek olmasını beklemektedir.

Kurumsal & Yatırım Bankacılığı ("CIB") için, kilit pazarlarda negatif oranlar, istikrarsız piyasa koşulları, devam eden düzenleyici baskı ve jeopolitik belirsizlik nedeniyle, 2016 yılının geri kalan döneminde iş ortamının güçlükler barındırmaya devam edeceği öngörülmektedir. Bu güçlüklerin, ücret havuzları ve ilk ihraçlar üzerinde daha uzun vadeli etki göstermesi muhtemeldir.

CIB, gelecekteki büyümeye sağlam bir zemin hazırlamak için maliyet ve kaynak verimliliğini sürdürme hedefine odaklanmaktadır. Deutsche Bank bu hedefine katı risk, maliyet ve sermaye disipliniyle ulaşmayı, böylelikle de iş modelinin sağlamlığını ve dirençliliğini artırmayı planlamaktadır. Banka, kontrol çerçevelerini, süreçlerini ve IT platformlarını güçlendirmeye devam edecektir. Bu doğrultuda, sistem istikrarı ile birlikte, düzenleyici gerekliliklere uyum, KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) ve müşteri katılım süreci geliştirmeleri, kontrolü ve işlemleri üzerinde odaklanmaya devam edecektir.

CIB, Deutsche Bank'ın kilit kurumsal müşterileri için ilk üç bankadan biri olma hedefiyle, stratejik müşteri ilişkilerine odaklanmaya devam etmeyi planlamaktadır. Kaynakları daha yüksek getirili ürünlere ve ilişkilere kaydırıp, bir yandan da daha düşük getirili, daha yüksek riskli müşterileri ve yüksek riskli ülkeleri rasyonalize ederek Banka kaynaklarını daha etkili bir şekilde kullanılması için diğer bölümlerle birlikte çalışmayı amaçlamaktadır. Geçmiş yıllarda olduğu gibi, Banka, işin sezonluk yapısı gereği, Kurumsal Finansman gelirlerinde 2016'nın dördüncü çeyreğinde düşüş yaşanmasını beklemektedir. Ayrıca, Global İşlem Bankacılığı gelirlerinin de, zayıflayan talep ve faiz oranı kaynaklı marj baskısı sonucu 2016 yılının üçüncü çeyreği karşısında düşüş göstermesi muhtemeldir.

Özel, Servet ve Ticari Müşteriler ("PW&CC"), Özel Bankacılık, Ticari Bankacılık ve Servet Yönetiminde büyüme üzerinde güçlü bir şekilde odaklanmak suretiyle öncü, dijital özelliğe sahip bir danışmanlık bankacılığı yaratma stratejisi gütmektedir. Özel ve Ticari Müşteriler ("PCC") iş biriminde, Deutsche Bank, dağıtım modelini değişen müşteri davranışı doğrultusunda uyarlamaktadır. Şube ağının optimizasyonu, danışma merkezlerinin oluşturulması, mobil satış kadrosu ve üçüncü taraf dağıtım ortakları ve

güçlendirilmiş dijital sunumu ile Banka, kusursuz bir çok kanallı model oluşturmanın peşindedir. Servet Yönetimi ("WM") iş biriminde, Banka, Avrupa'daki varlığını güçlendirmeyi ve hizmetlerini Asya, Kuzey ve Güney Amerika ve Orta Doğu'daki (ultra) yüksek net değere sahip müşterilere genişletmeyi amaçlamaktadır.

Hua Xia satışının tamamlanması, mutata kapanış koşulları ve Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından verilecek onay da dahil olmak üzere düzenleyici kurumlarca verilecek onaylara tabidir. PICC Property and Casualty Company Limited'in Deutsche Bank'ın Hua Xia'daki payını alma başvurusu Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu tarafından Haziran 2016'da resmen kabul edilmiş olup, onay sürecinin 2016 yılının dördüncü çeyreğinde kesinleşmesi beklenmektedir.

WM ve PCC, piyasadaki dalgalanmalardan ve müşteri aktivitesinden etkilenmeye devam ettiğinden, 2016'nın geri kalan dönemi için Banka bu iş birimlerinin yatırım ürünlerindeki net varlık akışları ve gelir dinamikleri konusunda temkinliliğini sürdürmektedir. Ayrıca, PCC'de Banka mevduat ürünlerinden elde edilen gelirlerin, düşük faiz oranı ortamından etkilenmeye devam etmesini beklerken kredi ürünlerinden elde edilen gelirlerin ise, müşteri talebinin devamını ve Bankanın kredi defterini seçici olarak genişletme stratejisini yansıtabilecek şekilde az miktarda büyüme göstermesi beklenmektedir. 2016 yılının ilk üç çeyreğinde kredi kaybı karşılıkları çok düşük seviyelerde gerçekleşmiş ve birinci çeyrekteki portföy satışlarından fayda görmüş olup, Banka, 2016'nın geri kalan döneminde biraz daha yüksek bir seviye beklemektedir. Faiz dışı giderler 2016 yılında, Bankanın 2020 Stratejisinin uygulanması ile ilgili masrafları ve yatırım harcamalarını yansıtmaya devam edecek, bunun yanı sıra, gerek Banka gelirleri gerekse de faiz dışı giderler ileride oluşacak yasal gerekliliklerden etkilenebilecektir.

Deutsche Varlık Yönetiminde ("Deutsche AM"), Deutsche Bank'ın bakış açısı, ABD'deki başkanlık seçiminin piyasalar üzerindeki potansiyel etkilerine odaklanmaktadır. Seçim sonucuna bağlı olarak, piyasaların sonuç itibarıyla değişen para politikası, petrol üretimindeki değişiklikler ve BK referandumunun yansımaları gibi devam etmekte olan jeopolitik olaylardan daha fazla etkilenmesi mümkündür. Piyasaların genelinde yeni volatilité krizleri beklenmektedir. Yatırımcılar bakımından bu belirsiz dönem boyunca, Deutsche AM, Deutsche Bank müşterilerine güvenilir bir ortak ve çözüm sağlayıcısı olarak hizmet vermeye odaklanmaya devam etmektedir.

Banka, uzun vadeli büyüme trendlerinin Banka'nın beta (pasif) ürün ve alternatif yatırımların yanı sıra aktif çok varlıklı çözümlerdeki kabiliyetlerini öne çıkarmaya devam etmesi konusunda iyimserdir. Bununla birlikte, Banka, yılın ilk dokuz aylık döneminde net akış volatilitésinin ve piyasadaki dalgalanmaların etkisi sonrasında 2016'nın geri kalan dönemi için net yeni varlık ve gelir beklentileri konusunda tedbirli davranmayı sürdürmektedir. Marj sıkıştırması, artan düzenleme kaynaklı giderler ve rekabet ile zaten zorlanmış sektör ekonomileri üzerindeki baskı farklı yatırım koşullarıyla ağırlaştırılmıştır. Bu zorluğun karşısında Deutsche Bank disiplinli bir maliyet tabanını sürdürmeyi amaçlamaktadır. Banka istikrarı sağladıkça, müşteri hizmetini geliştirdikçe ve faaliyetindeki verimliliği arttırdıkça, platform ve kontrol ortamına yaptığı yatırımı sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Postbank ("PB") için, Deutsche Bank, gelirlerin 2015 yılı seviyelerine kıyasla stabil kalmasını beklemektedir. Bununla birlikte, 2015 yılında şirket değer düşüklüğü hariç faiz dışı giderlerin, Bankanın verimliliği daha da artırma gayretini yansıtarak bir nebze düşmesi beklenmektedir.

Banka, kredi faaliyetlerini güçlendirmeyi, verimliliğini artırmayı ve disiplinli maliyet yönetimine odaklanmayı planlamaktadır. Öte yandan Banka cari hesaplar, krediler, konut kredileri ve mevduat, postal ve NCOU iş birimlerinden elde edilen toplam net gelirlerin 2016 yılının dördüncü çeyreğinde istikrarlı bir tablo sergilemeye devam edeceği varsayımıyla faaliyet göstermektedir. Bankanın gelecekte kârlılığını artırma hedefi doğrultusunda, 2016 yılının geri kalan döneminde, Bankanın dijital kabiliyetlerine yapılan ek yatırımların ve verimliliğini daha da artırmak için alınan tedbirlerin etkileri görülecektir. Banka, belirli

kilit pazarlarda negatif oranların yanı sıra artan mevzuat gerekliliklerinin görüldüğü düşük faiz oranı ortamının Bankanın kârlılığını olumsuz yönde etkilemeye devam etmesini beklemektedir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU), 2016 sonuna kadar, geri kalan pozisyonları esaslı ölçüde kapatma amacıyla, geri kalan risk ağırlıklı varlıkların toplamda 10 milyar Euro'nun altında olmasını sağlayacak şekilde, kaldıraçlı ve risk ağırlıklı varlıkların azaltılmasına odaklanmayı sürdürmektedir. Uygulama süreci hâlihazırda planlanan şekilde devam etmekte olup, NCOU biriminin 31 Aralık 2016 günü kapanması beklenmektedir. Genel olarak piyasa ortamındaki güçlüklerin kalan portföyün gerçek büyüklüğünü ve bu stratejinin tamamlanması ile ilişkili maliyetleri etkilemeye devam etmesi mümkündür. Deutsche Bank, bu hızlanmış yavaşlamanın 2016 yılının geri kalan döneminde Grubun sermaye oranlarını geliştirmeye devam edeceğini öngörmektedir. Dava ve icra ortamının, öngörülebilir gelecekte zorlayıcı olmaya devam etmesi beklenmektedir.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

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

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

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

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

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

Rekabet Ortamı

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

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

Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet

Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı

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

Varlık & Servet Yönetimi ve Bireysel & Ticari Müşteriler

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

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

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

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

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası kuruluşlarından, fon yönetimi şirketlerinden, gayrimenkul finansmanı şirketlerinden, taksitli finansman şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Sermayedeği Faaliyet Türü	
				Pay	Oranı %
1	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	Frankfurt am Main		Mevduat Kabul Eden Kredi	
2	Abbey Life Assurance Company Limited	London		Doğrudan Sigorta Şirketi	100.0
3	Abbey Life Trust Securities Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
4	Abbey Life Trustee Services Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
5	ABFS I Incorporated	Baltimore		Finans Kuruluşu	100.0
6	ABS Leasing Services Company	Chicago		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
7	ABS MB Ltd.	Baltimore		Finans Kuruluşu	100.0
8	Acacia (Luxembourg) S.à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
9	Accounting Solutions Holding Company, Inc.	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
10	Alex. Brown Financial Services Incorporated	Baltimore		Finans Kuruluşu	100.0
11	Alex. Brown Investments Incorporated	Baltimore		Finans Kuruluşu	100.0
12	Alex. Brown Management Services Inc.	Baltimore		Finans Kuruluşu	100.0
13	Alfred Herrhausen Gesellschaft - Das internationale Forum der Deutschen Bank	Berlin		Diğer Kuruluş	100.0
14	Americas Trust Servicios de Consultoria, S.A.	Madrid		Diğer Kuruluş	100.0
15	Apexel LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
16	Argent Incorporated	Baltimore		Kredi Kuruluşu	100.0
17	Autumn Leasing Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Finans Kuruluşu	100.0
18	AWM Luxembourg SICAV-SIF	Luxembourg		Diğer Kuruluş	100.0
19	B.T.I. Investments	London		Finans Kuruluşu	100.0
20	Baincor Nominees Pty Limited	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
21	Bainpro Nominees Pty Ltd	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
22	Bankers Trust International Finance (Jersey) Limited	St. Helier		Finans Kuruluşu	100.0
23	Bankers Trust International Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
24	Bankers Trust Investments Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
25	Bankers Trust Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Diğer Kuruluş	100.0
26	Barkly Investments Ltd.	St. Helier		Finans Kuruluşu	100.0
27	Bayan Delinquent Loan Recovery 1 (SPV-AMC), Inc.	Makati City		Finans Kuruluşu	100.0
28	Beachwood Properties Corp.	Wilmington	1	Diğer Kuruluş	0.0
29	Bebek Varlık Yönetim A.Ş.	Istanbul		Finans Kuruluşu	100.0
30	Betriebs-Center für Banken AG	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
31	BHW - Gesellschaft für Wohnungswirtschaft mbH	Hamel		Finans Kuruluşu	100.0
32	BHW Bausparkasse Aktiengesellschaft	Hamel		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
33	BHW Gesellschaft für Vorsorge mbH	Hamel		Finans Kuruluşu	100.0
34	BHW Holding AG	Hamel		Finansal Holding Şirketi	100.0
35	BHW Invest, Société à responsabilité limitée	Luxembourg		Diğer Kuruluş	100.0
36	BHW Kreditservice GmbH	Hamel		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
37	Billboard Partners L.P.	George Town		Finans Kuruluşu	99.9
38	Biomass Holdings S.à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
39	Birch (Luxembourg) S.à r.l.	Luxembourg		Diğer Kuruluş	100.0
40	Blue Cork, Inc.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
41	BNA Nominees Pty Limited	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
42	Bonsai Investment AG	Frauenfeld		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
43	Borfield Sociedad Anonima	Montevideo		Diğer Kuruluş	100.0
44	BRIMCO, S. de R.L. de C.V.	Mexico City		Diğer Kuruluş	100.0
45	BT Commercial Corporation	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
46	BT CTAG Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Diğer Kuruluş	100.0
47	BT Globenet Nominees Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
48	BT International (Nigeria) Limited	Lagos		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
49	BT Maulbronn GmbH	Eschborn		Finans Kuruluşu	100.0
50	BT Milford (Cayman) Limited	George Town		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
51	BT Muritz GmbH	Eschborn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
52	BT Opera Trading S.A.	Paris		Finans Kuruluşu	100.0
53	BT Sable, L.L.C.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
54	BT Vordertaunus Verwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
55	BTAS Cayman GP	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
56	BTD Nominees Pty Limited	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
57	Buxtal Pty. Limited	Sydney		Finans Kuruluşu	100.0
58	C. J. Lawrence Inc.	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
59	CAM Initiator Treuhand GmbH & Co. KG	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
60	CAM PE Verwaltungs GmbH & Co. KG	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
61	CAM Private Equity Nominee GmbH & Co. KG	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
62	CAM Private Equity Verwaltungs-GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
63	3160343 Canada Inc.	Toronto		Finans Kuruluşu	100.0
64	Caneel Bay Holding Corp.	Chicago	1	Finans Kuruluşu	0.0

diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grup olan Deutsche Bank Grup'un ana şirketi ve en önemli kuruluşudur. Deutsche Bank Grup'un yönetimi, ayrı ayrı grup şirketlerinden daha çok Grup'un kurumsal bölümlerine dayalıdır. Deutsche Bank; tamamen Deutsche Bank Grup'un girişimlerine ve hedeflerinin belirlenmesine entegre olmuştur.

İhraççı'nın iştiraklerine ilişkin tablo aşağıda sunulmaktadır:

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahu	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayedeki Pay Oranı %
65	Cape Acquisition Corp.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
66	CapeSuccess Inc.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
67	CapeSuccess LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	82.6
68	Cardales Management Limited	St. Peter Port		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
69	Cardales UK Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
70	Career Blazers Consulting Services, Inc.	Albany		Diğer Kuruluş	100.0
71	Career Blazers Contingency Professionals, Inc.	Albany		Diğer Kuruluş	100.0
72	Career Blazers Learning Center of Los Angeles, Inc.	Los Angeles		Diğer Kuruluş	100.0
73	Career Blazers LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
74	Career Blazers Management Company, Inc.	Albany		Diğer Kuruluş	100.0
75	Career Blazers New York, Inc.	Albany		Diğer Kuruluş	100.0
76	Career Blazers of Ontario Inc.	London, Ontario		Diğer Kuruluş	100.0
77	Career Blazers Personnel Services of Washington, D.C., Inc.	Washington D.C.		Diğer Kuruluş	100.0
78	Career Blazers Personnel Services, Inc.	Albany		Finans Kuruluşu	100.0
79	Career Blazers Service Company, Inc.	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
80	Caribbean Resort Holdings, Inc.	New York	1	Finans Kuruluşu	0.0
81	Castlewood Expansion Partners, L.P.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	87.5
82	Cathay Advisory (Beijing) Co., Ltd.	Beijing		Diğer Kuruluş	100.0
83	Cathay Asset Management Company Limited	Port Louis		Finans Kuruluşu	100.0
84	Cathay Capital Company (No 2) Limited	Port Louis		Finans Kuruluşu	67.6
85	CBI NY Training, Inc.	Albany		Diğer Kuruluş	100.0
86	Cedar (Luxembourg) S.à r.l.	Luxembourg		Diğer Kuruluş	100.0
87	Centennial River 1 Inc.	Denver		Diğer Kuruluş	100.0
88	Centennial River 2 Inc.	Austin		Diğer Kuruluş	100.0
89	Centennial River Acquisition I Corporation	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
90	Centennial River Acquisition II Corporation	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
91	Centennial River Corporation	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
92	Channel Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Diğer Kuruluş	100.0
93	Cinda - DB NPL Securitization Trust 2003-1	Wilmington	1	Finans Kuruluşu	0.0
94	Civic Investments Limited	St. Helier		Finans Kuruluşu	100.0
95	Consumo Finance S.p.A.	Milan		Kredi Kuruluşu	100.0
96	CREDA Objektanlage- und verwaltungsgesellschaft mbH	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
97	CTXL Achtzehnte Vermögensverwaltung GmbH	Munich		Finans Kuruluşu	100.0
98	Cyrus J. Lawrence Capital Holdings, Inc.	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
99	D B Rail Holdings (UK) No. 1 Limited (in members' voluntary	London		Finans Kuruluşu	100.0
100	D&M Turnaround Partners Godo Kaisha	Tokyo		Finansal Hizmetler Şirketi	100.0
101	D.B. International Delaware, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
102	DAHOC (UK) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
103	DAHOC Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
104	DB (Malaysia) Nominee (Asing) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		Diğer Kuruluş	100.0
105	DB (Malaysia) Nominee (Tempatan) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		Diğer Kuruluş	100.0
106	DB (Pacific) Limited	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
107	DB (Pacific) Limited, New York	New York		Finans Kuruluşu	100.0
108	DB Abalone LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
109	DB Alex. Brown Holdings Incorporated	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
110	DB Alps Corporation	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
111	DB Alternative Trading Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
112	DB Alternatives and Fund Solutions Shanghai Investment Company	Shanghai		Diğer Kuruluş	100.0
113	DB Aotearoa Investments Limited	George Town		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
114	DB Beteiligungs-Holding GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
115	DB Bluebell Investments (Cayman) Partnership	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
116	DB Boracay LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
117	DB CAPAM GmbH	Cologne		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
118	DB Capital Management, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
119	DB Capital Markets (Deutschland) GmbH	Frankfurt		Finansal Holding Şirketi	100.0
120	DB Capital Partners (Asia), L.P.	George Town		Finans Kuruluşu	80.0
121	DB Capital Partners (Europe) 2000 - A Founder Partner LP	Wilmington	1	Finans Kuruluşu	0.0
122	DB Capital Partners (Europe) 2000 - B Founder Partner LP	Wilmington	1	Finans Kuruluşu	0.0
123	DB Capital Partners Asia G.P. Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
124	DB Capital Partners Europe 2002 Founder Partner LP	Wilmington	1	Finans Kuruluşu	0.0
125	DB Capital Partners General Partner Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
126	DB Capital Partners Latin America, G.P. Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
127	DB Capital Partners, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
128	DB Capital Partners, Latin America, L.P.	George Town		Finans Kuruluşu	80.2
129	DB Capital, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
130	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Pozuelo de		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayedeki Pay Oranı %
		Alarcón			
131	DB Chestnut Holdings Limited	George Town		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
132	DB Commodities Canada Ltd.	Toronto		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
133	DB Commodity Services LLC	Wilmington		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
134	DB Consorzio S. Cons. a r. l.	Milan		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
135	DB Corporate Advisory (Malaysia) Sdn. Bhd.	Kuala Lumpur		Finans Kuruluşu	100.0
136	DB Crest Limited	St. Helier		Kredi Kuruluşu	100.0
137	DB Delaware Holdings (Europe) Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
138	DB Delaware Holdings (UK) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
139	DB Depositor Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
140	DB Energy Commodities Limited	London		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
141	DB Energy Trading LLC	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
142	DB Enfield Infrastructure Holdings Limited	St. Helier		Finans Kuruluşu	100.0
143	DB Enfield Infrastructure Investments Limited	St. Helier		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
144	DB Enterprise GmbH & Co. Zweite Beteiligungs KG	Luetzen-Gostau		Finans Kuruluşu	100.0
145	DB Equipment Leasing, Inc.	New York		Finans Kuruluşu	100.0
146	DB Equity Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
147	DB Equity S.à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
148	DB Fillmore Lender Corp.	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
149	DB Finance (Delaware), LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
150	DB Finanz-Holding GmbH	Frankfurt		Finansal Holding Şirketi	100.0
151	DB Fund Services LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
152	DB Funding LLC #4	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
153	DB Funding LLC #5	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
154	DB Funding LLC #6	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
155	DB Global Technology SRL	Bucharest		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
156	DB Global Technology, Inc.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
157	DB Group Services (UK) Limited	London		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
158	DB Holdings (New York), Inc.	New York		Finans Kuruluşu	100.0
159	DB Holdings (South America) Limited	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
160	DB HR Solutions GmbH	Eschborn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
161	DB iCON Investments Limited (in members' voluntary	London		Finans Kuruluşu	100.0
162	DB Impact Investment Fund I, L.P.	Edinburgh		Finans Kuruluşu	100.0
163	DB Industrial Holdings Beteiligungs GmbH & Co. KG	Luetzen-Gostau		Finans Kuruluşu	100.0
164	DB Industrial Holdings GmbH	Luetzen-Gostau		Finans Kuruluşu	100.0
165	DB Infrastructure Holdings (UK) No.3 Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
166	DB Intermezzo LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
167	DB International (Asia) Limited	Singapore		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
168	DB International Investments Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
169	DB International Trust (Singapore) Limited	Singapore		Diğer Kuruluş	100.0
170	DB Investment Management, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
171	DB Investment Managers, Inc.	Wilmington		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
172	DB Investment Partners, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
173	DB Investment Services GmbH	Frankfurt		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
174	DB Investments (GB) Limited	London		Finansal Holding Şirketi	100.0
175	DB IROC Leasing Corp.	New York		Finans Kuruluşu	100.0
176	DB Jasmine (Cayman) Limited (in voluntary liquidation)	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
177	DB Kredit Service GmbH	Berlin		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
178	DB London (Investor Services) Nominees Limited	London		Kredi Kuruluşu	100.0
179	DB Management Support GmbH	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
180	DB Managers, LLC	West Trenton		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
181	DB Mortgage Investment Inc.	Baltimore		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
182	DB Nexus American Investments (UK) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
183	DB Nexus Iberian Investments (UK) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
184	DB Nexus Investments (UK) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
185	DB Nominees (Hong Kong) Limited	Hong Kong		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
186	DB Nominees (Singapore) Pte Ltd	Singapore		Diğer Kuruluş	100.0
187	DB Omega BTV S.C.S.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
188	DB Omega Holdings LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
189	DB Omega Ltd.	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
190	DB Omega S.C.S.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
191	DB Operaciones v Servicios Interactivos Agrupación de Interés	Barcelona		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	99.9
192	DB Overseas Finance Delaware, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
193	DB Overseas Holdings Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
194	DB Partnership Management Ltd.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
195	DB Portfolio Southwest, Inc.	Houston		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0

Ser No	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayede ki Pay Oranı %
196	DB Print GmbH	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
197	DB Private Clients Corp.	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
198	DB Private Equity GmbH	Cologne		Fon Yönetim Şirketi	100.0
199	DB Private Equity International S.à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
200	DB Private Equity Treuhand GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
201	DB Private Wealth Mortgage Ltd.	New York		Kredi Kuruluşu	100.0
202	DB PWM Private Markets I GP	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
203	DB Rail Trading (UK) Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Finans Kuruluşu	100.0
204	DB Re S.A.	Luxembourg		Reasürans Şirketi	100.0
205	DB RMS Leasing (Cayman) L.P.	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
206	DB Road (UK) Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
207	DB Samay Finance No. 2, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
208	DB Securities S.A.	Warsaw	Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması		100.0
209	DB Service Centre Limited	Dublin		Ödeme Kuruluşu	100.0
210	DB Service Uruguay S.A.	Montevideo		Kredi Kuruluşu	100.0
211	DB Services Americas, Inc.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
212	DB Services New Jersey, Inc.	West Trenton		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
213	DB Servicios México, Sociedad Anónima de Capital Variable	Mexico City		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
214	DB Servizi Amministrativi S.r.l.	Milan		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
215	DB Strategic Advisors, Inc.	Makati City		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
216	DB Structured Derivative Products, LLC	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
217	DB Structured Products, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
218	DB Trips Investments Limited	George Town	1	Finans Kuruluşu	0.0
219	DB Trustee Services Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
220	DB Trustees (Hong Kong) Limited	Hong Kong		Diğer Kuruluş	100.0
221	DB U.K. Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
222	DB U.S. Financial Markets Holding Corporation	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
223	DB UK Australia Finance Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
224	DB UK Australia Holdings Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
225	DB UK Bank Limited	London		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
226	DB UK Holdings Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
227	DB UK PCAM Holdings Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
228	DB USA Corporation	Wilmington		Finansal Holding Şirketi	100.0
229	DB Valoren S.à r.l.	Luxembourg		Finansal Holding Şirketi	100.0
230	DB Value S.à r.l.	Luxembourg		Finansal Holding Şirketi	100.0
231	DB Vanquish (UK) Limited	London		Kredi Kuruluşu	100.0
232	DB Vantage (UK) Limited	London		Kredi Kuruluşu	100.0
233	DB Vantage No.2 (UK) Limited	London		Kredi Kuruluşu	100.0
234	DB Vita S.A.	Luxembourg		Sigorta Şirketleri	75.0
235	db x-trackers (Proprietary) Limited	Johannesburg	Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması		100.0
236	DBAB Wall Street, LLC	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
237	DBAH Capital, LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
238	DBCCA Investment Partners, Inc.	Wilmington	Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması		100.0
239	DBCIBZ1	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
240	DBCIBZ2	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
241	DBFIC, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
242	DBG Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
243	DBNY Brazil Invest Co.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
244	DBNZ Overseas Investments (No.1) Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
245	DBOI Global Services (UK) Limited	London		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
246	DBOI Global Services Private Limited	Mumbai		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
247	DBR Investments Co. Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
248	DBRE Global Real Estate Management IA, Ltd.	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
249	DBRE Global Real Estate Management IB, Ltd.	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
250	DBRMSGP1	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
251	DBRMSGP2	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
252	DBS Technology Ventures, L.L.C.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
253	DBUK PCAM Limited	London		Finansal Holding Şirketi	100.0
254	DBUSBZ1, LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
255	DBUSBZ2, LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
256	DBX Advisors LLC	Wilmington	Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması		100.0
257	DBX Strategic Advisors LLC	Wilmington	Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması		100.0
258	dbX-Asian Long/Short Equity 3 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
259	dbX-Commodity 1 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
260	dbX-Convertible Arbitrage 14 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	72.1
261	dbX-Credit 2 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0

Seri			Dinnot	Faaliyet Türü	Sermayedeği Pay Oranı %
No	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı			
262	dbX-Credit 3 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	98.3
263	dbX-Credit 4 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	78.4
264	dbX-CTA 16 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
265	dbX-CTA 18 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
266	dbX-CTA 2 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
267	dbX-CTA 9 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
268	dbX-Emerging Markets Macro 1 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	97.6
269	dbX-Global Long/Short Equity 10 (Sabre)	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
270	dbX-Global Long/Short Equity 9 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	96.7
271	dbX-Global Macro 4 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	97.4
272	dbX-Global Macro 9 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	98.0
273	dbX-Risk Arbitrage 1 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
274	dbX-Risk Arbitrage 6 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
275	dbX-Risk Arbitrage 9 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
276	dbX-US Long/Short Equity 13 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	100.0
277	dbX-US Long/Short Equity 15 Fund	St. Helier	2	Finans Kuruluşu	93.0
278	De Meng Innovative (Beijing) Consulting Company Limited	Beijing		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
279	DeAM Infrastructure Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
280	DeAWM Distributors, Inc.	Wilmington		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
281	DeAWM Service Company	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
282	DeAWM Trust Company	Salem		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
283	DEBEKO Immobilien GmbH & Co Grundbesitz OHG	Eschborn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
284	DEE Deutsche Erneuerbare Energien GmbH	Duesseldorf		Finans Kuruluşu	100.0
285	DEGRU Erste Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.	Eschborn		Finans Kuruluşu	100.0
286	Delowrezham de México S. de R.L. de C.V.	Mexico City		Finans Kuruluşu	100.0
287	DEUFRAN Beteiligungs GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
288	DEUKONA Versicherungs-Vermittlungs-GmbH	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
289	Deutsche (Aotearoa) Capital Holdings New Zealand	Auckland		Kredi Kuruluşu	100.0
290	Deutsche (Aotearoa) Foreign Investments New Zealand	Auckland		Kredi Kuruluşu	100.0
291	Deutsche (New Munster) Holdings New Zealand Limited	Auckland		Kredi Kuruluşu	100.0
292	Deutsche Aeolia Power Production Société Anonyme	Paiania		Diğer Kuruluş	80.0
293	Deutsche Alt-A Securities, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
294	Deutsche Alternative Asset Management (France) SAS	Paris		Diğer Kuruluş	100.0
295	Deutsche Alternative Asset Management (Global) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
296	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	London		Finansal Hizmetler Şirketi	100.0
297	Deutsche Asia Pacific Finance, Inc.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
298	Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd	Singapore		Finansal Holding Şirketi	100.0
299	Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH	Frankfurt		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
300	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH	Frankfurt		Fon Yönetim Şirketi	100.0
301	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Luxembourg		Fon Yönetim Şirketi	100.0
302	Deutsche Asset Management (Asia) Limited	Singapore		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
303	Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited	Hong Kong		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
304	Deutsche Asset Management (India) Private Limited	Mumbai		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
305	Deutsche Asset Management (Japan) Limited	Tokyo		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
306	Deutsche Asset Management (Korea) Company Limited	Seoul		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
307	Deutsche Asset Management (UK) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
308	Deutsche Asset Management Group Limited	London		Finansal Holding Şirketi	100.0
309	Deutsche Auskunftei Service GmbH	Hamburg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
310	Deutsche Australia Limited	Sydney		Kredi Kuruluşu	100.0
311	Deutsche Bank (Cayman) Limited	George Town		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
312	Deutsche Bank (Chile)	Santiago		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
313	Deutsche Bank (China) Co., Ltd.	Beijing		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
314	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Kuala Lumpur		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
315	Deutsche Bank (Malta) Ltd	Floriana		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
316	Deutsche Bank (Mauritius) Limited	Port Louis		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
317	Deutsche Bank (Perú) S.A.	Lima		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
318	Deutsche Bank (Suisse) SA	Geneva		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
319	Deutsche Bank (Uruguay) Sociedad Anónima Institución	Montevideo		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
320	DEUTSCHE BANK A.S.	Istanbul		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
321	Deutsche Bank Americas Holding Corp.	Wilmington		Finansal Holding Şirketi	100.0
322	Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft	Frankfurt		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
323	Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	Sao Paulo		Securities Trading Firm	100.0
324	Deutsche Bank Europe GmbH	Frankfurt		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
325	Deutsche Bank Financial Company	George Town		Kredi Kuruluşu	100.0
326	Deutsche Bank Financial Inc.	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
327	Deutsche Bank Holdings, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0

Seri No	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayede ki Pay Oranı %
328	Deutsche Bank Insurance Agency Incorporated	Baltimore		Diğer Kuruluş	100.0
329	Deutsche Bank Insurance Agency of Delaware	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
330	Deutsche Bank International Limited	St. Helier		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
331	Deutsche Bank International Trust Co. (Cayman) Limited	George Town		Diğer Kuruluş	100.0
332	Deutsche Bank International Trust Co. Limited	St. Peter Port		Diğer Kuruluş	100.0
333	Deutsche Bank Investments (Guernsey) Limited	St. Peter Port		Finans Kuruluşu	100.0
334	Deutsche Bank Luxembourg S.A.	Luxembourg		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
335	Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milan		Kredi Kuruluşu	100.0
336	Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple	Mexico City		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
337	Deutsche Bank National Trust Company	Los Angeles		Kredi Kuruluşu	100.0
338	Deutsche Bank Nederland N.V.	Amsterdam		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
339	Deutsche Bank Nominees (Jersey) Limited	St. Helier		Diğer Kuruluş	100.0
340	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna	Warsaw		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
341	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft	Frankfurt		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
342	Deutsche Bank Realty Advisors, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
343	Deutsche Bank S.A.	Buenos Aires		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
344	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	Sao Paulo		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
345	Deutsche Bank Securities Inc.	Wilmington		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
346	Deutsche Bank Securities Limited	Toronto		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
347	Deutsche Bank Services (Jersey) Limited	St. Helier		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
348	Deutsche Bank Società per Azioni	Milan		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	99.8
349	Deutsche Bank Trust Company Americas	New York		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
350	Deutsche Bank Trust Company Delaware	Wilmington		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
351	Deutsche Bank Trust Company, National Association	New York		Kredi Kuruluşu	100.0
352	Deutsche Bank Trust Corporation	New York		Finansal Holding Şirketi	100.0
353	Deutsche Bank Trustee Services (Guernsey) Limited	St. Peter Port		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
354	Deutsche Bank Österreich AG	Vienna		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
355	Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española	Madrid		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	99.8
356	Deutsche Capital Finance (2000) Limited	George Town		Kredi Kuruluşu	100.0
357	Deutsche Capital Hong Kong Limited	Hong Kong		Finans Kuruluşu	100.0
358	Deutsche Capital Markets Australia Limited	Sydney		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
359	Deutsche Capital Partners China Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
360	Deutsche Cayman Ltd.	George Town		Diğer Kuruluş	100.0
361	Deutsche CIB Centre Private Limited	Mumbai		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
362	Deutsche Clubholding GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	95.0
363	Deutsche Commodities Trading Co., Ltd.	Shanghai		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
364	Deutsche Custody N.V.	Amsterdam		Kredi Kuruluşu	100.0
365	Deutsche Domus New Zealand Limited	Auckland		Kredi Kuruluşu	100.0
366	Deutsche Emerging Markets Investments (Netherlands) B.V.	Amsterdam		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	99.9
367	Deutsche Equities India Private Limited	Mumbai		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
368	Deutsche Far Eastern Asset Management Company Limited	Taipei		Finansal Hizmetler Kuruluşu	60.0
369	Deutsche Fiduciary Services (Suisse) SA	Geneva		Diğer Kuruluş	100.0
370	Deutsche Finance Co 1 Pty Limited	Sydney		Finans Kuruluşu	100.0
371	Deutsche Finance Co 2 Pty Limited	Sydney		Finans Kuruluşu	100.0
372	Deutsche Finance Co 3 Pty Limited	Sydney		Finans Kuruluşu	100.0
373	Deutsche Finance Co 4 Pty Limited	Sydney		Finans Kuruluşu	100.0
374	Deutsche Finance No. 2 (UK) Limited	London		Kredi Kuruluşu	100.0
375	Deutsche Finance No. 2 Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
376	Deutsche Finance No. 4 (UK) Limited (in members' voluntary	London		Kredi Kuruluşu	100.0
377	Deutsche Foras New Zealand Limited	Auckland		Kredi Kuruluşu	100.0
378	Deutsche Futures Singapore Pte Ltd	Singapore		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
379	Deutsche Gesellschaft für Immobilien-Leasing mit beschränkter	Duesseldorf		Finans Kuruluşu	100.0
380	Deutsche Global Markets Limited	Tel Aviv		Finans Kuruluşu	100.0
381	Deutsche Group Holdings (SA) Proprietary Limited	Johannesburg		Finans Kuruluşu	100.0
382	Deutsche Group Services Pty Limited	Sydney		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
383	Deutsche Grundbesitz Beteiligungsgesellschaft mbH	Eschborn		Finans Kuruluşu	100.0
384	Deutsche Grundbesitz-Anlagegesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		Diğer Kuruluş	99.8
385	Deutsche Haussmann S.à r.l.	Luxembourg		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
386	Deutsche Holdings (BTI) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
387	Deutsche Holdings (Luxembourg) S.à r.l.	Luxembourg		Finansal Holding Şirketi	100.0
388	Deutsche Holdings (Malta) Ltd.	Floriana		Finansal Holding Şirketi	100.0
389	Deutsche Holdings (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg		Finans Kuruluşu	100.0
390	Deutsche Holdings Limited	London		Finansal Holding Şirketi	100.0
391	Deutsche Holdings No. 2 Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
392	Deutsche Holdings No. 3 Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
393	Deutsche Holdings No. 4 Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayede ki Pay Oranı %
394	Deutsche Immobilien Leasing GmbH	Duesseldorf		Finansal Hizmetler Kuruluşu	100.0
395	Deutsche India Holdings Private Limited	Mumbai		Finansal Holding Şirketi	100.0
396	Deutsche International Corporate Services (Delaware) LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
397	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Dublin		Finans Kuruluşu	100.0
398	Deutsche International Corporate Services Limited	St. Helier		Diğer Kuruluş	100.0
399	Deutsche International Custodial Services Limited	St. Helier		Diğer Kuruluş	100.0
400	Deutsche International Finance (Ireland) Limited	Dublin		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
401	Deutsche International Trust Company N.V.	Amsterdam		Diğer Kuruluş	100.0
402	Deutsche International Trust Corporation (Mauritius) Limited	Port Louis		Diğer Kuruluş	100.0
403	Deutsche Inversiones Dos S.A.	Santiago		Finansal Holding Şirketi	100.0
404	Deutsche Inversiones Limitada	Santiago		Finans Kuruluşu	100.0
405	DEUTSCHE INVEST Reale Werte geschl. Inv. AG	Cologne		Diğer Kuruluş	100.0
406	Deutsche Investment Management Americas Inc.	Wilmington		Finansal Hizmetler Kuruluşu	100.0
407	Deutsche Investments (Netherlands) N.V.	Amsterdam		Finans Kuruluşu	100.0
408	Deutsche Investments Australia Limited	Sydney		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
409	Deutsche Investments India Private Limited	Mumbai		Kredi Kuruluşu	100.0
410	Deutsche Investor Services Private Limited	Mumbai		Diğer Kuruluş	100.0
411	Deutsche IT License GmbH	Eschborn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
412	Deutsche Knowledge Services Pte. Ltd.	Singapore		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
413	Deutsche Managed Investments Limited	Sydney		Kredi Kuruluşu	100.0
414	Deutsche Mandatos S.A.	Buenos Aires		Finans Kuruluşu	100.0
415	Deutsche Master Funding Corporation	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
416	Deutsche Mexico Holdings S.à r.l.	Luxembourg		Finansal Holding Şirketi	100.0
417	Deutsche Morgan Grenfell Group Public Limited Company	London		Kredi Kuruluşu	100.0
418	Deutsche Morgan Grenfell Nominees Pte Ltd	Singapore		Diğer Kuruluş	100.0
419	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corporation	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
420	Deutsche Mortgage Securities, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
421	Deutsche New Zealand Limited	Auckland		Kredi Kuruluşu	100.0
422	Deutsche Nominees Limited	London		Kredi Kuruluşu	100.0
423	Deutsche Oppenheim Family Office AG	Grasbrunn		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
424	Deutsche Overseas Issuance New Zealand Limited	Auckland		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
425	Deutsche Postbank AG	Bonn		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
426	Deutsche Postbank Finance Center Objekt GmbH	Schuttrange		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
427	Deutsche Private Asset Management Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
428	Deutsche Securities (India) Private Limited	New Delhi		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Eden	100.0
429	Deutsche Securities (Perù) S.A.	Lima		Diğer Kuruluş	100.0
430	Deutsche Securities (Proprietary) Limited	Johannesburg		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
431	Deutsche Securities (SA) (Proprietary) Limited	Johannesburg		Finans Kuruluşu	100.0
432	Deutsche Securities Asia Limited	Hong Kong		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
433	Deutsche Securities Australia Limited	Sydney		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Eden	100.0
434	Deutsche Securities Inc.	Tokyo		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Eden	100.0
435	Deutsche Securities Israel Ltd.	Tel Aviv		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
436	Deutsche Securities Korea Co.	Seoul		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
437	Deutsche Securities Mauritius Limited	Port Louis		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
438	Deutsche Securities Menkul Değerler A.S.	İstanbul		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
439	Deutsche Securities New Zealand Limited	Auckland		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
440	Deutsche Securities S.A.	Buenos Aires		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
441	Deutsche Securities Saudi Arabia LLC	Riyadh		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Eden	100.0
442	Deutsche Securities SpA	Santiago		Finans Kuruluşu	100.0
443	Deutsche Securities Venezuela S.A.	Caracas		Finans Kuruluşu	100.0
444	Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa	Mexico City		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
445	Deutsche Securitisation Australia Pty Limited	Sydney		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
446	Deutsche StiftungsTrust GmbH	Frankfurt		Diğer Kuruluş	100.0
447	Deutsche Strategic Investment Holdings Yugen Kaisha	Tokyo		Finans Kuruluşu	100.0
448	Deutsche Transnational Trustee Corporation Inc	Charlottetown		Diğer Kuruluş	100.0
449	Deutsche Trust Company Limited Japan	Tokyo		Diğer Kuruluş	100.0
450	Deutsche Trustee Company Limited	London		Diğer Kuruluş	100.0
451	Deutsche Trustee Services (India) Private Limited	Mumbai		Diğer Kuruluş	100.0
452	Deutsche Trustees Malaysia Berhad	Kuala Lumpur		Diğer Kuruluş	100.0
453	Deutsches Institut für Altersvorsorge GmbH	Frankfurt		Diğer Kuruluş	78.0
454	DFC Residual Corp.	Carson City		Finans Kuruluşu	100.0
455	DG China Clean Tech Partners	Tianjin	1	Finans Kuruluşu	49.9
456	DI Deutsche Immobilien Baugesellschaft mbH	Frankfurt		Diğer Kuruluş	100.0
457	DI Deutsche Immobilien Treuhandgesellschaft mbH	Frankfurt		Diğer Kuruluş	100.0
458	DIB-Consult Deutsche Immobilien- und Beteiligungs-Beratungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		Diğer Kuruluş	100.0

mbH

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayedeki Pay Oranı %
459	DIL Financial Services GmbH & Co. KG	Duesseldorf		Diğer Kuruluş	100.0
460	DISCA Beteiligungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		Finans Kuruluşu	100.0
461	DIV Holding GmbH	Luetzen-Gostau		Finans Kuruluşu	100.0
462	DMG Technology Management, L.L.C.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
463	DNU Nominees Pty Limited	Sydney		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
464	DSL Portfolio GmbH & Co. KG	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
465	DSL Portfolio Verwaltungs GmbH	Bonn		Finans Kuruluşu	100.0
466	DTS Nominees Pty Limited	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
467	Durian (Luxembourg) S.à r.l.	Luxembourg		Diğer Kuruluş	100.0
468	DWS Holding & Service GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	99.4
469	DWS Investments (Spain), S.G.I.L.C., S.A.	Madrid		Fon Yönetim Şirketi	100.0
470	EC EUROPA IMMOBILIEN FONDS NR. 3 GmbH & CO. KG I.L.	Hamburg		Diğer Kuruluş	65.2
471	Elba Finance GmbH	Eschborn		Finans Kuruluşu	100.0
472	Elizabethan Holdings Limited	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
473	Elizabethan Management Limited	George Town		Diğer Kuruluş	100.0
474	Equipment Management Services LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
475	Estate Holdings, Inc.	St. Thomas	1	Diğer Kuruluş	0.0
476	European Value Added I (Alternate G.P.) LLP	London		Finans Kuruluşu	100.0
477	Evergreen Amsterdam Holdings B.V.	Amsterdam		Finans Kuruluşu	100.0
478	Evergreen International Holdings B.V.	Amsterdam		Kredi Kuruluşu	100.0
479	Evergreen International Investments B.V.	Amsterdam		Finans Kuruluşu	100.0
480	Evergreen International Leasing B.V.	Amsterdam		Kredi Kuruluşu	100.0
481	Exinor SA (dissolution volontaire)	Bastogne		Diğer Kuruluş	100.0
482	EXTOREL Private Equity Advisers GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
483	FARAMIR Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
484	Farezco I, S. de R.L. de C.V.	Mexico City		Finans Kuruluşu	100.0
485	Farezco II, S. de R.L. de C.V.	Mexico City		Finans Kuruluşu	100.0
486	Fenix Administración de Activos S. de R.L. de C.V.	Mexico City		Finans Kuruluşu	100.0
487	Fiduciaria Sant' Andrea S.r.L.	Milan		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık	100.0
488	Finanza & Futuro Banca SpA	Milan		Kredi Kuruluşu	100.0
489	Firstee Investments LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
490	Fondo de Inversión Privado NPL Fund Two	Santiago	2	Finansal Hizmetler Kuruluşu	70.0
491	Franz Urbig- und Oscar Schlitter-Stiftung Gesellschaft mit beschränkter	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
492	Funds Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Diğer Kuruluş	100.0
493	Fünfte SAB Treuhand und Verwaltung GmbH & Co. Suhl "Rimbachzentrum"	Bad Homburg		Diğer Kuruluş	74.9
494	G Finance Holding Corp.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
495	GbR Goethestraße	Cologne		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	94.0
496	Gemini Technology Services Inc.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
497	German Access LLP	London		Finans Kuruluşu	100.0
498	German American Capital Corporation	Baltimore		Kredi Kuruluşu	100.0
499	Global Commercial Real Estate Special Opportunities Limited	St. Helier		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
500	Greenwood Properties Corp.	New York	1	Finans Kuruluşu	0.0
501	Grundstücksgesellschaft Frankfurt Bockenheimer Landstraße GbR	Troisdorf		Diğer Kuruluş	94.9
502	Grundstücksgesellschaft Köln-Ossendorf VI mbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
503	Grundstücksgesellschaft Wiesbaden Luisenstraße/Kirchgasse GbR	Troisdorf		Diğer Kuruluş	64.7
504	Gulara Pty Ltd	Sydney		Finans Kuruluşu	100.0
505	GUO Mao International Hotels B.V.	Amsterdam		Finans Kuruluşu	100.0
506	Hac Investments Ltd.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
507	HAC Investments Portugal - Servicos de Consultadoria e Gestao Lda	Lisbon		Finans Kuruluşu	100.0
508	Hakkeijima Godo Kaisha	Tokyo		Finans Kuruluşu	95.0
509	Herengracht Financial Services B.V.	Amsterdam		Diğer Kuruluş	100.0
510	HTB Spezial GmbH & Co. KG	Cologne		Endüstriyel Holding	100.0
511	IKARIA Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
512	IOS Finance E F C S.A.	Barcelona		Finans Kuruluşu	100.0
513	ISTRON Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
514	IVAF I Manager, S.à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
515	JR Nominees (Proprietary) Limited	Johannesburg		Diğer Kuruluş	100.0
516	Jyogashima Godo Kaisha	Tokyo		Finans Kuruluşu	100.0
517	KEBA Gesellschaft für interne Services mbH	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
518	Kidson Pte Ltd	Singapore		Finans Kuruluşu	100.0
519	Kingfisher Nominees Limited	Auckland		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
520	Konsul Inkasso GmbH	Essen		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
521	Kradavim UK Lease Holdings Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
522	Kunshan RREEF Equity Investment Fund Management Co. Ltd.	Kunshan		Finans Kuruluşu	100.0
523	LA Water Holdings Limited	George Town		Finans Kuruluşu	75.0
524	Lammermuir Leasing Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayedeki Pay Oranı %
525	LAWL Pte. Ltd.	Singapore		Finans Kuruluşu	100.0
526	Leasing Verwaltungsgesellschaft Waltersdorf mbH	Schoenefeld		Finansal Hizmetler Kuruluşu	100.0
527	Legacy Reinsurance, LLC	Burlington		Reasürans Şirketi	100.0
528	Leonardo III Initial GP Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
529	Long-Tail Risk Insurers, Ltd.	Hamilton		Sigorta Şirketleri	100.0
530	LWC Nominees Limited	Auckland		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
531	MAC Investments Ltd.	George Town		Finans Kuruluşu	100.0
532	Maher 1210 Corbin LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
533	Maher Chassis Management LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
534	Maher Terminals Holdings (Toronto) Limited	Vancouver		Finans Kuruluşu	100.0
535	Maher Terminals LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
536	Maher Terminals Logistic Systems LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
537	Maher Terminals USA, LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
538	Maritime Indemnity Insurance Co. Ltd.	Hamilton		Sigorta Şirketleri	100.0
539	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Madrid		Finans Kuruluşu	100.0
540	MEF I Manager, S. à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
541	MEFIS Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	62.0
542	MHL Reinsurance Ltd.	Burlington		Sigorta Şirketleri	100.0
543	MIT Holdings, Inc.	Baltimore		Finans Kuruluşu	100.0
544	Morgan Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Diğer Kuruluş	100.0
545	Mortgage Trading (UK) Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Finans Kuruluşu	100.0
546	MortgageIT Securities Corp.	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
547	MortgageIT, Inc.	New York		Kredi Kuruluşu	100.0
548	MXB U.S.A., Inc.	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
549	Navegator - SGFTC, S.A.	Lisbon		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
550	NCKR, LLC	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
551	NEPTUNO Verwaltungs- und Treuhand-Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
552	Nevada Mezz 1 LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
553	Nevada Parent 1 LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
554	Nordwestdeutscher Wohnungsbau-träger Gesellschaft mit beschränkter	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
555	norisbank GmbH	Bonn		Mevduat Kabul Eden Kredi	100.0
556	North American Income Fund PLC	Dublin		Finans Kuruluşu	67.3
557	Novelties Distribution LLC	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
558	OAM Köln GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
559	OOO "Deutsche Bank TechCentre"	Moscow		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
560	OOO "Deutsche Bank"	Moscow		Mevduat Kabul Eden Kredi	100.0
561	Opal Funds (Ireland) Public Limited Company	Dublin		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
562	OPB Verwaltungs- und Beteiligungs-GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
563	OPB Verwaltungs- und Treuhand GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
564	OPB-Holding GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
565	OPB-Nona GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
566	OPB-Oktava GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
567	OPB-Quarta GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
568	OPB-Quinta GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
569	OPB-Septima GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
570	Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.	Luxembourg		Fon Yönetim Şirketi	100.0
571	OPPENHEIM Capital Advisory GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
572	Oppenheim Etonomia GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
573	OPPENHEIM Flottenfonds V GmbH & Co. KG	Cologne		Finans Kuruluşu	83.3
574	Oppenheim Fonds Trust GmbH	Cologne		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
575	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Manager GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
576	OPPENHEIM PRIVATE EQUITY Verwaltungsgesellschaft mbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
577	OPS Nominees Pty Limited	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
578	OVT Trust 1 GmbH	Cologne		Diğer Kuruluş	100.0
579	OVV Beteiligungs GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
580	PADUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		Finans Kuruluşu	100.0
581	Pan Australian Nominees Pty Ltd	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
582	PB Factoring GmbH	Bonn		Finansal Hizmetler Kuruluşu	100.0
583	PB Firmenkunden AG	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
584	PB International S.A.	Schuttrange		Finans Kuruluşu	100.0
585	PB Spezial-Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	98.4
586	PBC Banking Services GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
587	PBC Services GmbH der Deutschen Bank	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
588	PEIF II SLP Feeder, L.P.	Edinburgh		Finans Kuruluşu	60.0
589	Pelleport Investors, Inc.	New York		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
590	Pembol Nominees Limited (in members' voluntary liquidation)	London		Diğer Kuruluş	100.0

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayedeki Pay Oranı %
591	PHARMA/wHEALTH Management Company S.A.	Luxembourg		Fon Yönetim Şirketi	99.9
592	Plantation Bay, Inc.	St. Thomas		Diğer Kuruluş	100.0
593	Polydeuce LLC	Wilmington		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
594	Postbank Akademie und Service GmbH	Hamel		Diğer Kuruluş	100.0
595	Postbank Beteiligungen GmbH	Bonn		Finans Kuruluşu	100.0
596	Postbank Direkt GmbH	Bonn		Finans Kuruluşu	100.0
597	Postbank Filial GmbH	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
598	Postbank Filialvertrieb AG	Bonn		Finans Kuruluşu	100.0
599	Postbank Finanzberatung AG	Hamel		Diğer Kuruluş	100.0
600	Postbank Immobilien GmbH	Hamel		Diğer Kuruluş	100.0
601	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH	Bonn		Finans Kuruluşu	100.0
602	Postbank Immobilien und Baumanagement GmbH & Co. Objekt Leipzig KG	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	90.0
603	Postbank Leasing GmbH	Bonn		Finansal Hizmetler Kuruluşu	100.0
604	Postbank Service GmbH	Essen		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
605	Postbank Systems AG	Bonn		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
606	Primelux Insurance S.A.	Luxembourg		Sigorta Şirketleri	100.0
607	Private Equity Asia Select Company III S.à r.l.	Luxembourg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
608	Private Equity Global Select Company IV S.à r.l.	Luxembourg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
609	Private Equity Global Select Company V S.à r.l.	Luxembourg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
610	Private Equity Select Company S.à r.l.	Luxembourg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
611	Private Financing Initiatives, S.L.	Barcelona		Finans Kuruluşu	51.0
612	PS plus Portfolio Software + Consulting GmbH	Roedermark		Diğer Kuruluş	80.2
613	PT Deutsche Securities Indonesia	Jakarta		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Eden Banka	99.0
614	PT. Deutsche Verdhana Indonesia	Jakarta	1	Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	40.0
615	Public joint-stock company "Deutsche Bank DBU"	Kiev		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
616	Pyramid Ventures, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
617	R.B.M. Nominees Pty Ltd	Sydney		Diğer Kuruluş	100.0
618	Real Estate Secondary Opportunities Fund, LP	London		Finans Kuruluşu	100.0
619	Regula Limited	Road Town		Diğer Kuruluş	100.0
620	RoPro U.S. Holding, Inc.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
621	Route 28 Receivables, LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
622	Rovster Fund Management S.à r.l.	Luxembourg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
623	RREEF America L.L.C.	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
624	RREEF China REIT Management Limited	Hong Kong		Diğer Kuruluş	100.0
625	RREEF European Value Added I (G.P.) Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
626	RREEF India Advisors Private Limited	Mumbai		Diğer Kuruluş	100.0
627	RREEF Investment GmbH	Frankfurt		Fon Yönetim Şirketi	99.9
628	RREEF Management GmbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
629	RREEF Management L.L.C.	Wilmington		Diğer Kuruluş	100.0
630	RREEF Spezial Invest GmbH	Frankfurt		Fon Yönetim Şirketi	100.0
631	RTS Nominees Pty Limited	Sydney		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
632	SAB Real Estate Verwaltungs GmbH	Hamel		Finans Kuruluşu	100.0
633	Sagamore Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
634	SAGITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		Finans Kuruluşu	100.0
635	Sajima Godo Kaisha	Tokyo	1	Finans Kuruluşu	0.0
636	Sal. Oppenheim Alternative Investments GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
637	Sal. Oppenheim Global Invest GmbH	Cologne		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
638	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. Kommanditgesellschaft auf Aktien	Cologne		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
639	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Beteiligungs GmbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
640	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
641	Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A.	Luxembourg		Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu	100.0
642	SALOMON OPPENHEIM GmbH i.L.	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
643	SAPIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH	Duesseldorf		Finans Kuruluşu	100.0
644	Service Company Five Limited	Hong Kong		Finans Kuruluşu	100.0
645	Service Company Four Limited	Hong Kong		Diğer Kuruluş	100.0
646	Sharps SP I LLC	Wilmington		Finans Kuruluşu	100.0
647	Sherwood Properties Corp.	Wilmington		Kredi Kuruluşu	100.0
648	Structured Finance Americas, LLC	Wilmington		Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması	100.0
649	Süddeutsche Vermögensverwaltung Gesellschaft mit beschränkter Haftung	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
650	Telefon-Servicegesellschaft der Deutschen Bank mbH	Frankfurt		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
651	TELO Beteiligungsgesellschaft mbH	Schoenefeld		Finans Kuruluşu	100.0
652	Tempurrite Leasing Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
653	Thai Asset Enforcement and Recovery Asset Management Company Limited	Bangkok		Finans Kuruluşu	100.0
654	TOKOS GmbH	Luetzen-Gostau		Finans Kuruluşu	100.0
655	Treuinvest Service GmbH	Frankfurt		Diğer Kuruluş	100.0
656	Trevona Limited	Road Town		Diğer Kuruluş	100.0

Seri No.	Şirketin Adı	Şirketin İkametgahı	Dipnot	Faaliyet Türü	Sermayedeki Pay Oranı %
657	Triplereason Limited	London		Finans Kuruluşu	100.0
658	Urbistar Settlement Services, LLC	Harrisburg		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
659	VCG Venture Capital Fonds III Verwaltungs GmbH	Munich		Finans Kuruluşu	100.0
660	VCG Venture Capital Gesellschaft mbH	Munich		Finans Kuruluşu	100.0
661	VCM MIP III GmbH & Co. KG	Cologne		Finans Kuruluşu	61.0
662	VCM Treuhand Beteiligungsgesellschaft mbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
663	VCP Treuhand Beteiligungsgesellschaft mbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
664	VCP Verwaltungsgesellschaft mbH	Cologne		Finans Kuruluşu	100.0
665	Vertriebsgesellschaft mbH der Deutschen Bank Privat- und Geschäftskunden	Berlin		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
666	Vesta Real Estate S.r.l.	Milan		Destek Hizmetleri Sağlayıcısı	100.0
667	VI Resort Holdings, Inc.	New York	1	Diğer Kuruluş	0.0
668	VÖB-ZVD Processing GmbH	Frankfurt		Ödeme Kuruluşu	100.0
669	Wealthspur Investment Company Limited	Labuan		Finans Kuruluşu	100.0
670	WEPLA Beteiligungsgesellschaft mbH	Frankfurt		Finans Kuruluşu	100.0
671	Whale Holdings S.à r.l.	Luxembourg		Finans Kuruluşu	100.0
672	5000 Yonge Street Toronto Inc.	Toronto		Finans Kuruluşu	100.0

1 Denetimli.

2. Özel fon.

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

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	30 Haziranda sona eren altı aylık dönem		31 Aralık ile sona eren yıllık dönem	
	2016	2015	2015	2014
	<i>(incelenmiş)</i>		<i>(denetlenmiş)</i>	
Faiz ve benzer gelir	12.753	13.393	25.967	25.001
Faiz gideri	5.136	5.062	10.086	10.729
Net faiz geliri	7.617	8.332	15.881	14.272
Kredi değer düşüşü karşılıkları	564	369	956	1.134
Kredi değer düşüşü karşılıkları sonrası net faiz geliri	7.053	7.963	14.925	13.138
Komisyon ve ücret gelirleri	5.798	6.727	12.765	12.409
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	1.721	3.579	3.842	4.299
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	364	238	203	242
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	352	421	164	619
Diğer kar (zarar)	-399	256	669	108
Toplam faiz dışı gelirler	7.837	11.221	17.644	17.677
Ücret ve sosyal haklar	6.153	6.880	13.293	12.512
Genel ve idari giderler	6.957	9.404	18.632	14.654
Police hamillerinin menfaat ve hak talepleri	118	163	256	289
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	285	-	5.776	111
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	390	29	710	133
Toplam faiz dışı giderler	13.903	16.476	38.667	27.699
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	987	2.708	-6.097	3.116
Gelir vergisi gideri (menfaat)	731	1.331	675	1.425
Net kar (zarar)	256	1.377	-6.772	1.691
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)	24	38	21	28

Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir (gider)	232	1.339	-6.794	1.663
Hisse senedi başına temel kar	-0.03	0.80	-5.06	1.34
Hisse senedi başına sulandırılmış kar	-0.03	0.78	-5.06	1.31

* 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>):

2016 1. yarı yıl ortalama kur: 3,2562

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2015 ortalama kur: 3,0183

2014 ortalama kur: 2,9060

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

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

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

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

YOKTUR.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar

YOKTUR.

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

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

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

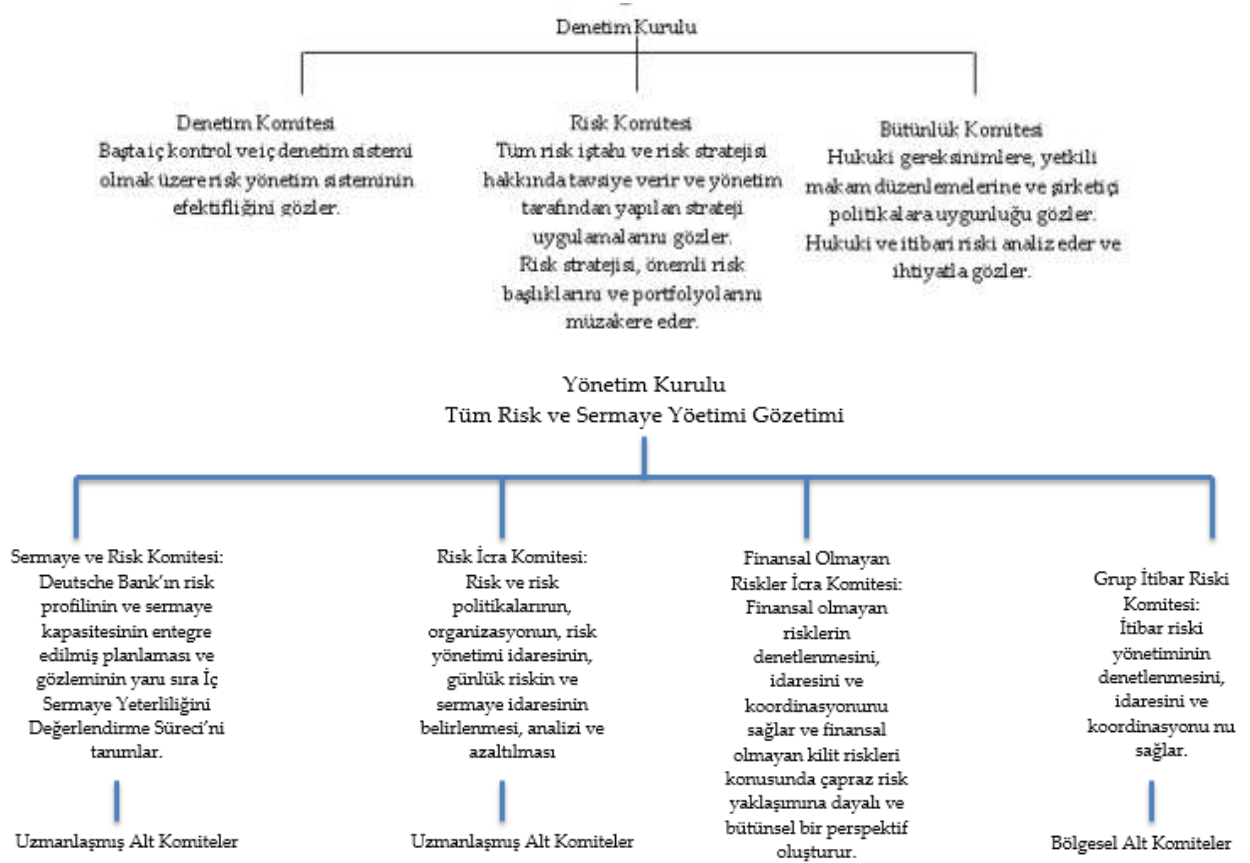
YOKTUR.

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

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması



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

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

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

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

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

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

Deutsche Bank, ancak ilgili talepte bulunulmasından sonra üç yıllık bir sürenin geçmiş olması ve hissedarların, Genel Kurulda adi çoğunlukla bu yönde karar alması halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürdükleri tazminat taleplerinden feragat edebilir veya bu taleplere ilişkin olarak sulh olabilir; ancak toplantıya ilişkin olarak noterin tuttuğu tutanaklarda, sahip oldukları hisseler

toplamda sermayenin en az % 10'una tekabül eden hissedarların muhalefet şerhinin yer almaması gereklidir. Hissedarlar ve hissedar birlikleri, diğer hissedarları birlikte veya vekaleten bir özel inceleme başvurusunda bulunmaya, Genel Kurulu toplantıya davet etmeye veya bir Genel Kurulda oy haklarını kullanmaya davet etmek için, Şirketler Sicilinin (*Unternehmensregister*) internet sitesinden de erişilebilen (<http://www.unternehmensregister.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 on bir üyeden oluşmaktadır. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun üyelerini seçer ve azleder, Yönetim Kurulu Başkanını atayabilir. Yedek Yönetim Kurulu üyeleri atanabilir. Yönetim Kurulu üyeleri, en fazla beş yıllık bir süre için seçilebilirler.

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

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

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

10.2. İdari yapı

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

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

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

Nicolas Moreau	Deutsche Varlık Yönetimi (DeAM) Başkanı
Garth Ritchie	Küresel Piyasalar Başkanı, Birleşik Krallık ve İrlanda Bölgesel Yönetimi İcra Başkanı
Karl von Rohr	İdari İşlerden Sorumlu Bölgesel Yönetim COO Organizasyon Koordinasyonu Başkanı
Dr. Marcus Schenck	Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Şirket Birleşme ve Satın Alma (M&A) ve Kurumsal Yatırımlar
Christian Sewing	Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler, Almanya Bölgesel Yönetimi İcra Başkanı; Sanat, Kültür ve Spor
Werner Steinmüller	APAC Bölgesel Yönetimi İcra Başkanı
Jeffrey Urwin	Kurumsal Bankacılık& Yatırım Bankacılığı Başkanı, Kuzey ve Güney Amerika Bölgesel Yönetimi

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

Ad – Soyadı	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlenilen Görevler
<i>John Cryan</i>	2013'te Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu üyesi olmuştur ve Denetim Komitesi başkanı ve Risk Komitesi üyesi olarak hizmet etmiştir. Yönetim Kurulu Eş Başkanı olması üzerine Denetleme Kurulu'ndaki pozisyonunu bırakmıştır. Yönetim Kurulu Eş Başkanı Jürgen Fitschen Mayıs 2016'da görevinden ayrılmış ve Bay Cryan tek başına Yönetim Kurulu Başkanı olmuştur. 2012-2014 arası menşei Singapur olan Temasek Holdings Pte. Ltd. şirketinin Avrupa Başkan'ı olarak çalıştı. Öncesinde ise UBS AG'nin Grup Finans Kurulu Başkanı olarak 2008-2011 yılları arasında hizmet verdi. UBS ve SG Warburg şirketlerinde; Londra, Münih ve Zürih'te kurumsal finans ve müşteri danışmanlığı alanlarında 1987'den beri çalışmaları mevcut.
<i>Kimberly Hammonds</i>	1 Ağustos 2016'da Yönetim Kurulu üyesi oldu. Bilgi güvenliği, veri yönetimi ve dijital dönüşüm ve kurumsal hizmetler de dâhil olmak üzere, teknoloji ve operasyonlardan sorumludur. Kasım 2013'te, Boeing'den, Deutsche Bank'a, Bilişimden Sorumlu Global Başkan ve Grup Teknoloji & Operasyonlar Global Eş Başkanı olarak katıldı. Deutsche Bank'a, Bilişimden Sorumlu Başkan olarak görev yapmakta olduğu Boeing'den geçmiştir. Boeing'den önce, Dell ve Ford Motor Şirketinde, ürün mühendisliği, imalat, pazarlama ve bilgi teknolojisi liderliği alanlarında yönetim pozisyonlarında bulundu.
<i>Nicolas Moreau</i>	1 Ekim 2016'da Yönetim Kurulu üyesi oldu. Deutsche Varlık Yönetimi'nde sorumlu başkandır. Öncesinde, AXA Fransa'nın Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu Üyesi ve aynı zamanda Grup Yatırım Komitesi'nin Başkan Yardımcısı olarak görev yaptı. Hem AXA Yatırım Yöneticileri'nin İcra Kurulu Üyesi hem de AXA Birleşik Krallık & İrlanda'nın İcra Kurulu Üyesi olarak 25 yıl AXA Grup'ta çalışmıştır.
<i>Stuart Wilson Lewis</i>	1 Haziran 2012'de Yönetim Kurulu üyesi oldu. Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan pozisyonunda olup Deutsche Bank'a, 1996'da katıldı. Mevcut görevinden önce, Mr. Lewis, 2010'dan 2012'ye kadar

	Kurumsal & Yatırım Bankacılığı Risk Konularından Sorumlu Başkan Yardımcısı ve Risk Konularından Sorumlu Başkan olarak görev yaptı. 2006 ila 2010 arasında, Kredi Konularından Sorumlu Başkan olarak görev yaptı. 1996 yılında Deutsche Bank'a katılmadan önce, Londra'da Credit Suisse'de ve Continental Illinois National Bank'te çalıştı.
<i>Sylvie Matherat</i>	1 Kasım 2015 tarihinde Yönetim Kurulu üyesi oldu. Düzenleyici Kuruluşlar ile ilişkilerden Sorumlu Başkan pozisyonundadır. Deutsche Bank'a 2014 yılında Hükümet & Düzenleyici Konular Global Divizyon Yöneticisi olarak katıldı. Genel Direktör Yardımcısı olarak görev yaptığı ve regülasyon ve finansal istikrar konuları, ödeme ve takas altyapıları, bankacılık hizmetleri ve Hedef 2 Menkul Kıymetler projesi konularında sorumluluğa sahip olduğu Banque de France'dan geldi. Ms. Matherat, daha önce, Bankacılık Denetleme Kurumunda ve özel sektörde çeşitli pozisyonlarda bulundu.
<i>Garth Ritchie</i>	1 Ocak 2016 tarihinde Yönetim Kurulu üyesi oldu. Hâlihazırda Küresel Piyasalar Divizyon Yöneticisi pozisyonunda olup Deutsche Bank'a, 1996 yılında katıldı. 2010'dan bu yana, Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler divizyonunda, Hisse Senetleri Departman Yöneticisi olarak görev yapmıştır. Yirmi yılı aşkın bir süredir, alım satım ve türevler alanlarında pozisyonlarda bulunmuştur. Deutsche Bank'a katılmadan önce, Mr. Ritchie, Fergusson Brothers'da ve First National Bank of South Africa'da görev yapmıştır.
<i>Karl von Rohr</i>	1 Kasım 2015 tarihinde Yönetim Kurulu üyesi oldu. Hâlihazırda, İdari İşlerden Sorumlu Başkan pozisyonundadır. Deutsche Bank'a 1998 yılında katıldı. 2013'ten itibaren, Bölgesel Yönetim, Global İşletmeden Sorumlu Başkan pozisyonunda görev yaptı. Daha önce, Almanya'da Deutsche Bank'ta İnsan Kaynakları Departman Yöneticisi ve Deutsche Bank PGK AG Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yaptı. Deutsche Bank'taki çalışması süresince, Almanya ve Belçika'da çeşitli üst düzey yönetim pozisyonlarında bulundu.
<i>Marcus Schenck</i>	21 Mayıs 2015 tarihinde Yönetim Kurulu üyesi oldu ve hâlihazırda Mali İşlerinden Sorumlu Başkan pozisyonundadır. Deutsche Bank'a, Ortak ve Avrupa, Orta Doğu ve Afrika bölgeleri Yatırım Bankacılığı Hizmetleri Departman Yöneticisi sıfatıyla görev yapmakta olduğu Goldman Sachs'tan katılmıştır. Goldman Sachs'ın Yatırım Bankacılığı Divizyonu İşletim Komitesinin bir üyesi olarak görev yapmıştır. 2006 ila 2013 yılları arasında, Mr. Schenck, Alman enerji tedarikçisi E.ON'un Yönetim Kurulu üyesi ve Finanstan Sorumlu Başkanı olarak görev yapmıştır. 1997'den 2006'ya kadar, Frankfurt'ta Goldman Sachs'ta, çeşitli üst düzey pozisyonlarda bulunmuştur. Daha öncesinde ise, McKinsey & Company'de danışman görevinde bulunmuştur.
<i>Christian Sewing</i>	1 Ocak 2015'ten itibaren, Yönetim Kurulu üyesi ve Grup İcra Komitesi üyesidir. Deutsche Bank'a, 1989'da katıldı. Haziran 2013'ten Şubat 2015'e kadar, Grup Denetim Departman Yöneticisi olarak görev yaptı. Daha öncesinde ise, Risk alanında çeşitli yönetim pozisyonlarında bulundu. 2012'den 2013'e kadar, Risk Konularından Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yaptı. 2010'dan 2012'ye kadar, Banka'nın Kredi İşlerinden Sorumlu Başkanı olarak görev yaptı. Frankfurt, Londra, Singapur, Tokyo ve Toronto'da çalıştı.

	2005'ten 2007'ye kadar, Sewing, Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank'ın Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yaptı.
Werner Steinmüller	1 Ağustos 2016'da Yönetim Kurulu üyesi oldu. Asya Pasifik bölgesinden sorumludur. Werner Steinmüller, çeşitli yönetim pozisyonlarında bulundu. 2004'ten Temmuz 2016'ya kadar, Global İşlem Bankacılığı Departman Yöneticisi olarak, 2003'ten 2004'e kadar, Global İşlem Bankacılığı İşletmeden Sorumlu Başkan olarak, 1998'den 2003'e kadar, Global Bankacılık Divizyonu Avrupa Departman Yöneticisi olarak ve 1996'dan 1998'e kadar, Kurumsal Finansman Almanya Eş Başkanı olarak görev yaptı. Mr. Steinmüller, Deutsche Bank'a, 1991 yılında Citibank'ten katılmıştır.
Jeffrey Urwin	1 Ocak 2016'da Yönetim Kurulu üyesi oldu. Kurumsal & Yatırım Bankacılığı Departman Başkanıdır. Deutsche Bank'a, 2015 yılında Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler Eş Başkanı ve Kurumsal Finansman Departman Başkanı olarak katıldı. En son, Hazine Hizmetleri, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Global Eş Başkanı olarak görev yapmış olduğu JP Morgan'dan geçmiştir. JP Morgan'daki kariyeri süresince, JP Morgan Asya Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su, Global Yatırım Bankacılığı Daire Başkanı, Kuzey Amerika Yatırım Bankacılığı Eş Başkanı ve Amerika Yatırım Bankacılığı Teminatı Başkanı olarak görev yaptı. JP Morgan'a, Bear Stearns Inc. tarafından gerçekleştirilen devralmanın ardından katıldı.

"Temsil edilen tüzel kişi" bölümü burada geçerli değildir.

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

Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

Dr.Paul Achleitner	Deutsche Bank AG, Frankfurt'un Denetim Kurulu Başkanı
Stefan Rudschäfski *	Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Vekili Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkan Yardımcısı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkan Yardımcısı; Deutsche Bank Privat und Geschäftskunden AG, Hamburg Muaf Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank, Hamburg Personel Konseyi Başkanı
Wolfgang Böhr *	Deutsche Bank, Düsseldorf Çalışan Konseyi Başkanı Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Frank Bsirske*	Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Başkanı
Dina Dublon	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Jan Duscheck**	Bankacılık Ulusal Çalışma Grubu Başkanı, Berlin işçi sendikası (ver.di)
Katherine Garrett-Cox	Denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi değildir.
Timo Heider*	Deutsche Postbank AG Grup Personel Konseyi Başkanı; BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı; BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG and BHW Holding AG Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi

Sabine Irrgang*	Deutsche Bank AG Baden - Württemberg İnsan Kaynakları Başkanı
Prof.Dr.Henning Kagermann	acatech - Alman Bilim ve Mühendislik Akademisi, Münih Başkanı
Martina Klee*	Personel Konseyi Grubu COO Başkanı Deutsche Bank Eschborn/Frankfurt
Peter Löscher	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Henriette Mark*	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleşik Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Richard Meddings**	Majestelerinin Hazinesinde İcracı Görevi Olmayan Yönetici ve Legal& General Group Plc'de İcracı Görevi Olmayan Yönetici
Louise M.Parent	Hukuk Müşaviri, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York
Gabriele Platscher*	Deutsche Bank Braunschweig/Hildesheim Birleşik Personel Konseyi Başkanı
Bernd Rose*	Postbank Filialvertrieb AG Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Postbank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Prof. Dr. Stefan Simon***	Serbest avukat ve vergi danışmanı Leopold Krawinkel GmbH & Co. KG, Bergneustadt Danışma Kurulu Üyesi
Dr.Johannes Teysen	E.ON SE, Düsseldorf Yönetim Kurulu Başkanı
Prof. Dr.Klaus Rüdiger Trützscher	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi

* Almanya'daki çalışanlar tarafından seçilmiştir

** 2018 yılında gerçekleştirilecek olağan Yıllık Genel Kurul Toplantısının sonuçlandırılmasına kadar çalışanların temsilcisi olarak mahkeme tarafından tayin edilmiştir.

*** 2017 yılı Olağan Genel Kurul'un sonucuna kadar mahkeme tarafından atanmıştır.

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

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

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

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

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi

Yönetimde söz sahibi olan çalışanlara ilişkin bilgiler için lütfen Bölüm 10.2.1'e (İhraççının Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgi) bakınız.

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. Sırasıyla, 31 Aralık 2015 ve 2014'te sona eren yıllara ilişkin olarak, verilen krediler ve avanslar ve üstlenilen şarta bağlı yükümlülükler, Yönetim Kurulu üyeleri için € 8,914,864 ve € 2,378,392 tutarlarında; Deutsche Bank AG Denetim Kurulu üyeleri için ise € 712,861 ve € 1,028,188 tutarlarında olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri, 2015 yılında, krediler için € 125,156 tutarında geri ödeme yapmıştır. Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu üyeliği görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli hukuki ilişkiye girmemişlerdir. Denetim Kurulunun gündem maddesinin doğrudan doğruya bir üyeye ilişkin olduğu hallerde, örneğin Denetim Kurulu üyelerinin aynı zamanda başka şirketlerin kurullarında yer almaları halinde, muhtemel menfaat çatışmaları ortaya çıkabilir. Örneğin Risk Komitesinin bir şirkete bir kredi verilmesine karar vermesi ve Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesinin aynı zamanda kredi alanın kurul üyesi olması halinde durum budur. Bu tür bir muhtemel menfaat çatışmasının ortaya çıkması halinde, Denetim Kurulunun söz konusu üyesi, Denetim Kurulunun veya ilgili komitenin görüşmelerine ve oylamasına katılmaz.

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

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesinin hâlihazırdaki üyeleri, Richard Meddings (13 Ekim 2015'ten beri Başkan), Dr. Paul Achleitner, Henriette Mark, Gabriele Platscher, Bernd Rose ve Prof. Dr. Klaus Rüdiger Trutzschler'dir.

Denetim Komitesi, özellikle aşağıdaki hususlarda Denetim Kurulu'na destek olur: finansal muhasebe sürecinin izlenmesi; risk yönetim sisteminin, özellikle de iç kontrol sistemi ve iç denetim sisteminin etkinliği; özellikle, denetçinin bağımsızlığı ve denetçi tarafından sunulan ilave hizmetleri dikkate alınmak suretiyle, mali tabloların denetlenmesi; ve uygun önlemler yoluyla, denetçi tarafından belirlenen eksikliklerin Yönetim Kurulu tarafından derhal giderilmesi. Denetim Komitesi, yıllık ve konsolide mali tablolar ile ilişkili dokümantasyonu ön gözden geçirme sürecine tabi tutar ve denetim raporlarını denetçi ile tartışır. Yıllık mali tabloların oluşturulması ve konsolide mali tabloların onaylanması konusunda Denetim Kurulu'nun kararlarını hazırlar ve denetim ve muhasebe yöntemlerindeki önemli değişiklikleri

tartışır. Denetim Komitesi, aynı zamanda, üçer aylık mali tabloları ve üçer aylık mali tabloların sınırlı incelemesine ilişkin raporu, yayınlanmalarından önce Yönetim Kurulu ve denetçi ile tartışır. Aynı zamanda, Denetim Komitesi, denetçinin tayini konusunda Denetim Kurulu'na teklifler sunar ve denetçinin seçimi konusunda Denetim Kurulu'nun Genel Kurula teklifini hazırlar. Denetim Komitesi, Genel Kurul tarafından seçilen denetçinin denetim görevlendirme yazısının düzenlenmesi konusunda Denetim Kurulu'na görüş bildirir, denetçinin ücreti konusunda Denetim Kurulu'na teklifler sunar ve denetçinin bağımsızlığı, kalifikasyonları ve etkinliğinin ve denetim ekibi üyelerinin rotasyonunun izlenmesinde Denetim Kurulu'na destek olur. Denetim Komitesi, uyum bütçesindeki önemli azalmalar ile ilgili iletişimlerini almaktan ve Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu (WpHG) No. 5 Madde 33 (1), cümle 2 uyarınca, ilkeler, yöntemler ve prosedürlerin uygunluğu ve etkililiği konusunda Uyum Departman Yöneticisi tarafından hazırlanan raporu (Uyum Raporu) teslim ve ele almaktan sorumludur. Uyum Raporu, yılda en az bir kez düzenlenir. Grup Denetim Departman Yöneticisi, süregelen çalışmalarını hakkında düzenli olarak Denetim Komitesine rapor verir. Denetim Komitesi, banka düzenleyici kurumları tarafından özel denetimler, önemli şikâyetler ve diğer istisnai tedbirler hakkında bilgilendirilir. Muhasebe, iç denetim süreci ve denetim ile ilgili konular hakkında şikâyetleri teslim ve ele almak konusunda işlevsel sorumluluğa sahiptir. Denetim Komitesi, Denetim Kurulu'na, denetim ile ilişkili olmayan hizmetler için denetçinin görevlendirilmesi konusundaki onayı ile bağlantılı hususlarda destek olur (bu bağlamda, ayrıca, Kurumsal Yönetişim Beyanı / Kurumsal Yönetişim Raporu sayfa 386'da başlayan Baş Mali Müşavir Ücretleri ve Hizmetleri bölümüne bakınız). Denetim Komitesi, üçü Risk Komitesi ile birlikte ve dördü Uyum Komitesi ile birlikte olmak üzere, 2015 yılında onyedinci toplantı düzenlemiştir.

Risk Komitesi'nin halihazırdaki üyeleri Dr. Paul Achleitner (28 Ocak 2015'e kadar Başkan), Dina Dublon (28 Ocak 2015'ten beri Başkan), Richard Meddings (13 Ekim 2015'ten beri), Louise M. Parent ve Rudolf Stockem'dir.

Uyum Komitesi'nin halihazırdaki üyeleri Georg Thoma (Başkan), Dr. Paul Achleitner, Sabine Irrgang, Timo Heider, Martina Klee ve Peter Löscher'dir.

11.2. İhraçının 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.

Sermaye Şirketleri Yasası Madde 161 kapsamında, son olarak Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu tarafından 29 Ekim 2014 tarihinde yayınlanmış olan Uygunluk Beyanı, Denetim Kurulu'nun 28 Ekim 2015 tarihindeki toplantısında yeniden düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Sermaye Şirketleri Yasası Madde 161 uyarınca, aşağıdaki hususları beyan ederler:

1. Son Uygunluk Beyanı 29 Ekim 2014 tarihinde çıkartılmıştır. Söz konusu tarihten itibaren, Deutsche Bank AG, aşağıdaki istisnalara tabi olmak kaydıyla, 30 Eylül 2014 tarihinde Almanya Federal Gazetesi'nde (Bundesanzeiger) yayımlanan, 24 Haziran 2014 tarihli versiyon olmak üzere "Alman Kurumsal Yönetişim Yasasına İlişkin Hükümet Komisyonu" tavsiyelerine uymuştur:
 - Denetim Kurulu'nca, sadece pay sahibi temsilcilerinden oluşan bir Aday Belirleme Komitesinin oluşturulmasını gerektiren 5.3.3 sayılı hüküm bakımından. Alman Bankacılık Kanunu'nun (KWG) 25 (d) sayılı Maddesi kapsamındaki gereklilikler nedeniyle, Deutsche Bank AG, 5.3.3. sayılı hüküm kapsamındaki tavsiyelere tam olarak riayet etmemektedir. Alman Bankacılık Kanunu'nun (KWG) 25 (d) sayılı Maddesine göre, Deutsche Bank AG'nin Denetim Kurulu'nun Aday Belirleme Komitesinin, Denetim Kurulu nezdinde, sadece pay sahibi temsilcileri tarafından icra edilmesine gerek olmayan, ilave başka görevler de alması gerekmektedir. Bu nedenle, Aday Belirleme Komitesi, alışan temsilcilerinden de oluşmaktadır. Bununla birlikte, Genel Kurula seçim tekliflerinin konusunu oluşturan aday tavsiyelerinin, münhasıran, Komitenin pay sahibi temsilcileri tarafından yapılması sağlanacaktır.
 - 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesi bakımından, söz konusu cümlede, Yönetim Kurulu yelerine ödenen ücret meblağının gerek genel olarak gerekse de değişken cretlendirme bileşenleri bakımından belirli bir st sınıra bağlanması gerektiği düzenlenmektedir. Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu yelerinin mevcut hizmet sözleşmeleri (hisse teşvik planı koşulları ile bağlantılı olarak), bu kişilere ödenecek toplam ücretin ve bu kişilerin değişken ücret bileşenlerinin belirlenmesinde bir st sınır zaten getirmektedir. Ancak, bu bağlamda, bazı kişiler, bu sınırların sadece ücret bileşenlerinin verilmesi ve belirlenmesi konusunda geçerli olmadığını, bu kişilere daha sonra yapılacak demeler konusunda da geçerli olması gerektiği görüşünü savunmaktadırlar. Deutsche Bank AG, bu görüşün ikna edici olduğu görüşünde olmamasına karşın, sadece ihtiyati bir tedbir olarak, ertelenmiş özkaynağa dayalı ücrete ilişkin ödeme meblağı için herhangi bir st limitin belirlenmemiş olduğunu, dolayısıyla da, Deutsche Bank AG'nin bu yoruma göre 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesine riayet etmemiş olduğunu bildirmektediriz.
2. 5 Mayıs 2015 tarihinde, "Alman Kurumsal Yönetişim Yasası'na ilişkin Hükümet Komisyonu", söz konusu Yasanın, 12 Haziran 2015 tarihinde Almanya Federal Gazetesi'nde (Bundesanzeiger) yayımlanmış olan yeni bir versiyonunu sunmuştur. Deutsche Bank AG, aynı zamanda, yukarıda 1. Nolu bentte belirtilen istisnalara ve ayrıca Denetim Kurulu'nun oluşturulması sırasında, Denetim Kurulu yelerinin üyelik süreleri konusunda belirlenecek düzenli bir sınırın dikkate alınmasını gerektiren revize No. 5.4.1 (2) istisnasına tabi olmak kaydıyla, yeni versiyona da uymuştur. 28 Ekim 2015 tarihli toplantısında konunun ayrıntılı olarak tartişılmasının ardından, Denetim Kurulu, Denetim Kurulu yeliğinin süresi konusunda düzenli bir sınır belirlemiş ve buna dayalı olarak, Teftiş Kurulunun oluşumuna ilişkin hedeflerde bir ayarlama ve güncellemeyi karara bağlamıştır. Bunun sonucunda, söz konusu tarihten itibaren, 5.4.1 (2) No.lu revize versiyona uyulmuştur.
3. Bugün itibariyle, Deutsche Bank AG, aşağıdaki istisnalara tabi olmak kaydıyla, 12 Haziran 2015 tarihinde Almanya Federal Gazetesinde (Bundesanzeiger) yayımlanan 5 Mayıs 2015 tarihli versiyon olmak üzere "Alman Kurumsal Yönetişim Yasası'na ilişkin Hükümet Komisyonu" tavsiyelerine uymaktadır:
 - Yukarıda 1 no.lu paragrafta, ilk alt bentte belirtilen nedenlere dayalı olarak No. 5.3.3 bakımından.
 - Yukarıda 1 no.lu paragrafta, ikinci alt bentte belirtilen nedenlere dayalı olarak No. 4.2.3 (2) bakımından.

Deutsche Bank, Kanununun 5 Mayıs 2015 tarihli versiyonunda yer alan tavsiyelere aşağıdaki istisnalar dahilinde ihtiyari olarak riayet etmektedir

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

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

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

BÜYÜK HİSSEDARLAR

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

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

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

Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsada işlem gören bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde, sahip oldukları oy haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Banka'nın bilgisi dahilinde, yüzde 3'ün üzerinde paya sahip olan sadece üç hissedar mevcuttur. Bu iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2015 tarihi ve son durum olarak 27 Ekim 2016 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 2015 tarihi itibariyle Deutsche Bank AG'nin Sermayesinde %3'ü Aşan Pay Sahipleri	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Pay Oranı(%)
BlackRock, Inc., New York	6.76
Paramount Services Holdings Ltd	3.05
Supreme Universal Holdings Ltd.	3.05

Son durum (27 Ekim 2016 tarihi) itibariyle Deutsche Bank AG'nin Sermayesinde %3'ü Aşan Pay Sahipleri	
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Pay Oranı(%)
BlackRock, Inc., New York	5.15
Paramount Services Holdings Ltd	3.05
Supreme Universal Holdings Ltd.	3.05

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

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi

İşbu İzahname tarihi itibariyle, Deutsche Bank'ın sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur ve beherinin değeri 2.56 Avro olan ve 1 Ocak 2009 itibariyle tam temettü hakkı taşıyan 1.379.273.131 adet adi hisseye bölünmüştür.

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

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

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

YOKTUR.

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

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

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Deutsche Bank Grubu ve Deutsche Bank'ın 2014 ve 2015 yıllarına ilişkin yıllık, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 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 itibariyle yayınlanmış en son finansal tablolarına İhraççının www.varant.db.com adresindeki internet sitesinde "Yasal Dokümanlar" başlığının altındaki "Finansal Tablolar" alt başlığından ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adresinden, "Bildirim Sorguları" bölümünden Deutsche Bank'ın "Finansal Rapor Bildirimi" bildirim bilgileri piyasa yapıcı kurum "Deutsche Securities Menkul Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Değerler A.Ş." şirket bilgileri ve Özel Durum Açıklama / Tarih aralığı seçenekleri seçilerek sorgulandığında, ulaşılabilir. Bununla birlikte, İhraççının finansal tabloları, İhraççının internet sitesi sitesi (www.varant.db.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP)'da aşağıda belirtilen tarihlerde yayınlanmıştır.

1. 01/01/2014 - 31/12/2014 tarihli bağımsız denetim raporları 06/04/2015 tarihinde,
2. 01/01/2015 -31/12/2015 tarihli bağımsız denetim raporları 28/03/2016 tarihinde
3. 01/01/2015 - 30/06/2015 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2015 tarihinde.
4. 01/01/2016 – 30/06/2016 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2016 tarihinde

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

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

30 Haziran 2016'da sona eren ara döneme ilişkin inceleme raporu

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu) Madde 37w uyarınca yarı-yıllık finansal raporun bir parçası olan, 1 Ocak ile 30 Haziran 2016 arasındaki döneme ait – konsolide bilanço, konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir / gider tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide 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 ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak yayımlanan 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 benimsenen ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli bakımlardan, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir düzeyde güvence ile önüne geçebileceğimiz şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, temelde şirket çalışanlarına görüşmeler yapılması ve analitik değerlendirmeler ile sınırlıdır, dolayısıyla, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz inceleme sonucunda, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmamış olduğuna, veya ara dönem grup yönetim raporunun, önemli taraflarıyla, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olduğuna ilişkin hiçbir hususa rastlanmamıştır.

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

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

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

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

31 Aralık 2015'te sona eren yıla ilişkin bağımsız denetim raporu:

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2015 tarihlerine ilişkin konsolide gelir tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özsermaye değişiklik tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ve konsolide mali tablolara notlardan oluşan konsolide mali tablolarını denetledik.

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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 yürüttük. Bu doğrultuda, konsolide mali tabloların önemli yanlış beyanlardan arı olup olmadığına dair makul güvence alabilmek için etik gerekliliklere uymamız ve denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

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

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

Denetim Görüşü

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

Denetimimizin bulgularına dayanılarak, görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolar önemli tüm açılardan AB tarafından kabul edilen UFRS'ye, HGB Madde 315 a Abs 1 uyarınca Alman Ticaret Kanununun ek gerekliliklerine ve tam UFRS'ye uymaktadır ve 31 Aralık 2015 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 2015 tarihleri arasındaki faaliyet yılına ilişkin grup yönetim raporunu denetledik. Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetimi grup yönetim raporunu HGB [Alman Ticaret Kanunu] [Madde] 315a Abs. [paragraf] 1 uyarınca Alman ticaret kanunun uygulanabilir gerekliliklerine uygun bir şekilde hazırlamakla sorumludur. Denetimimizi HGB Madde 317 Abs. 2 ve grup yönetim raporunun denetlenmesine ilişkin olarak Institut der Wirtschaftsprüfer [Almanya Kamu Denetçileri Enstitüsü] (IDW) tarafından Almanya'da genel olarak kabul görmüş standartlar doğrultusunda yürüttük. Bu doğrultuda, grup yönetim raporunun konsolide mali tablolar ve denetim bulguları ile tutarlı olup olmadığına ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekleştirmemiz gerekmektedir.

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

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

Frankfurt am Main, 2 Mart 2016

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer
Beier
Wirtschaftsprüfer

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

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı şirketlerinin, 1 Ocak-31 Aralık 2014 tarihlerine ilişkin konsolide gelir tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide bilanço, konsolide özsermaye değişiklik tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ve konsolide mali tablolara notlardan oluşan konsolide mali tablolarını denetledik.

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Denetçilerin Sorumluluğu

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

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

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

Denetim Görüşü

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

Denetimimizin bulgularına dayanarak, görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolar önemli tüm açılardan AB tarafından kabul edilen UFRS'ye, HGB Madde 315 a Abs 1 uyarınca Alman Ticaret Kanununun ek gerekliliklerine ve tam UFRS'ye uymaktadır ve 31 Aralık 2014 itibarıyla, Grubun net

varlıklarını ve mali durumunu ve ilgili tarihte sona eren faaliyet yılına ilişkin operasyonlarının sonuçlarını bu gereklilikler doğrultusunda doğru ve adil bir şekilde yansıtmaktadır.

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

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

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

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

Frankfurt am Main, 6 Mart 2015

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Wirtschaftsprüfer

Beier

Wirtschaftsprüfer

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı kuruluşlarının ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl itibarıyla ve söz konusu yıla yönelik konsolide kar tahmini

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl itibarıyla ve söz konusu yıla yönelik konsolide gelir vergisi öncesi gelir (IBIT) tahmini ("Kar Tahmini") 0.8 milyar Euro tutarındadır.

Açıklayıcı Notlar

Konsolide Kar Tahmini, aşağıdaki etkenlere ve varsayımlara dayanmaktadır:

- Bugün itibarıyla Yönetim'in bilgisine istinaden, Şirket'in konsolide Kar Tahmini; 2015 yılına ait Konsolide Mali Tablolar'da bulunan "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" ve "Yeni Kabul Edilen ve Yeni Resmi Muhasebe Bildirileri" başlıklı Notlarının yanı sıra 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Ara Konsolide Mali Tablolar'da "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" başlıklı Not kapsamında ana hatlarıyla belirtilen Şirket'in muhasebe politikalarını kullanan Şirket'in yerleşik finansal raporlama sürecine dayalı olarak, IDW AcS HFA 2.003'e (İzahname Yönetmeliğinin özel şartlarına uygun kâr tahminleri ve ilk sonuçlara dayalı kâr tahminleri derlemesi) uygun şekilde derlenmiştir.
- Konsolide Kar Tahmininin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle ve Denetim Kurulu tarafından 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl itibarıyla ve söz konusu yıla yönelik olarak

hazırlanan konsolide mali tabloların onaylanma tarihine kadar gerçekleşecek gelecek olaylar Kar Tahmini'nin esasını etkileyebileceğinden dolayı, 1 Ocak 2016 ilâ 31 Aralık 2016 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

- Konsolide Kar Tahmini, denetlenmemiş mali bilgiler esas alınarak hazırlandığından dolayı bağımsız bir denetçi tarafından hazırlanmış denetimin sonuçları, Kar Tahmini'nin esasını etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in konsolide mali bilgileri, henüz gerçekleştirilmemiş olan Denetim Kurulunun onayına tabidir. Bu nedenle, 1 Ocak 2016 ilâ 31 Aralık 2016 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main ve bağlı kuruluşlarının ("Şirket") 2016 Mali Yılına ait konsolide Kar Tahminine ilişkin Denetçi Raporu

İlgili: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı kuruluşları ("Şirket") tarafından hazırlanan 1 Ocak 2016 ilâ 31 Aralık 2016 dönemine ait konsolide gelir vergileri öncesi gelir/zarar ("IBIT") olarak tanımlanan konsolide Kar Tahmini'nin, konsolide Kar Tahmini'ne ek açıklayıcı notlarda belirtilen esasa dayalı olarak uygun şekilde derlenip derlenmediğini ve bu esasın Şirket'in muhasebe politikalarıyla tutarlı olup olmadığını inceledik. Konsolide Kar Tahmini, 1 Ocak 2016 ilâ 31 Aralık 2016 dönemine ait konsolide Kar Tahmini ve konsolide Kar Tahmini'ne ek açıklayıcı notlardan oluşmaktadır.

Konsolide Kar Tahmini'ne ek açıklayıcı notlarda sunulan etkenler ve varsayımlar dahil olmak üzere konsolide Kar Tahmini'nin hazırlanması, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

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

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

Konsolide Kar Tahmini'nin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle, 1 Ocak 2016 ilâ 31 Aralık 2016 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide karının, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide kardan farklı olması mümkündür.

Gerçekleştirdiğimiz incelemenin görüşümüz için makul bir dayanak teşkil ettiği kanaatindeyiz.

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

Frankfurt/Main, 6 Şubat 2017

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

[Alman Kamu Denetçisi]

[Alman Kamu Denetçisi]

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

Yasal İşlemler ve Tahkim İşlemleri

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

Deutsche Bank, geçtiğimiz 12 ayı kapsayan dönem içerisinde, burada belirtilenler haricinde, Banka'nın veya Deutsche Bank Grubu'nun mali durumu veya kârlılığı üzerinde herhangi bir önemli etkiye sahip olabilecek veya yakın geçmişte herhangi bir önemli etkiye sahip olmuş olan (derdest veya Deutsche Bank'ın bildiği kadarıyla muhtemel olanlar dahil) hiçbir resmi işleme, hukuki işleme veya tahkim işlemine (gerek davalı olarak gerekse başka bir şekilde) müdahil olmamıştır veya bu tür herhangi bir işlemde haberdar değildir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar, Takipler ve Soruşturmalar					
Davacı Taraf/Soruşturulan	Davalı Taraf/Soruşturulan	Mahkeme / Soruturma Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı ⁽⁵⁾	Gelinen Aşama
Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABDAB")	Deutsche Bank ve Diğer Davalılar	-	ABDAB, 8 Aralık 2014 tarihinde Deutsche Bank'ın Mart 2000 ile Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu bulunduğu iddiasıyla Bankanın da arasında bulunduğu birçok tarafa dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	8 Aralık 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("DOJ"), bankanın, Mart ve Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu olduğunu iddia eden, başkalarının yanı sıra Deutsche Bank aleyhine bir resmi şikâyetinde bulunmuştur. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın (DOJ) söz konusu şikâyeti, Charter Corp.'un ("Charter") Deutsche Bank tarafından 2000 yılının Mart ayında devralınmasından ve Charter'ın daha sonradan 2000 yılının Mayıs ayında ilişkisiz bir kuruluş olan BMY Yasal Tröste ("Tröst") satılmasından doğmaktadır. Gerek Deutsche Bank tarafından satın alınma gerekse de Tröste satış tarihinde Charter'ın birincil varlığı, değerlemeye tabi tutulmuş bulunan Bristol-Myers Squibb Company ("BMY") hissesi olmuştur. Söz konusu BMY hissesi Tröst tarafından satıldığında, Tröst ilişkisiz bir işlemde kazancını zararlarla telafi etmiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi müteakiben, BMY kazancını vergilendirmeye tabi kılan denetimde söz konusu zarara müsaade etmemiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi, Tröst aleyhine, ödenmemiş ilave vergi, cezalar ve faiz tahakkuk ettirmiştir. Hileli temlik de dahil olmak üzere bir takım teorilere istinaden, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) hâlihazırda Deutsche Bank'tan, Tröste ait olan söz konusu vergileri, cezalar ve faiz ile birlikte tazmin etme arayışındadır. 24 Eylül

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					2015 tarihinde, mahkeme Deutsche Bank'ın ret talebini geri çevirmiştir.
Frankfurt am Main Savcılığı	Deutsche Bank	-	<p>Savcılık, bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetinde bulunan bazı alım satım firmaları tarafından CO2 emisyon haklarının alım satımıyla bağlantılı olarak katma değer vergisi dolandırıcılığı yapıldığı iddiası hakkında soruşturma yapmaktadır.</p> <p>Savcılık, Deutsche Bank çalışanlarından bazılarının, karşı tarafların CO2 emisyon haklarına ilişkin işlemlerde KDV'yi engellemeye yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiğini iddia etmektedir.</p>	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<p>Frankfurt am Main Savcılığı (“Savcılık”), bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetine girişmiş olan belirli alım satım şirketlerince CO2 emisyon haklarının alım satımı ile bağlantılı olarak iddia edilen katma değer vergisi (KDV) dolandırıcılığını soruşturmaktadır. Savcılık, Deutsche Bank'ın bir takım çalışanlarının karşı taraflarının CO2 emisyon haklarındaki işlemlerde KDV'nin geçiştirilmesine yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiklerini iddia etmekte olup, 2010 yılının Nisan ayında Deutsche Bank'ın genel müdürlüğünde ve Londra şubesinde arama yapmış ve belgelere ilişkin muhtelif taleplerde bulunmuştur. 2012 yılının Aralık ayında Savcılık, soruşturmasının kapsamını genişletmiş ve Deutsche Bank'ın genel müdürlüğünde bir kez daha arama gerçekleştirmiştir. Savcılık, bazı çalışanların 2010'da gerçekleştirilen aramadan kısa bir süre önce şüphelilerin e-postalarını sildiğini ve Savcılık'a göre gerekli olan, Kara Paranın Aklanmasının Önlenmesine ilişkin Kanun kapsamında şüpheli işlem raporu/bildirimi düzenlemediğini iddia etmektedir. Ayrıca, Deutsche Bank'ın 2009 yılı KDV beyannamesinin ve Eylül 2009 ila Şubat 2010 tarihleri arasındaki aylık beyannamelerinin yanlış beyan edildiği ileri sürülmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. 13 Haziran 2016 tarihinde, Frankfurt Bölge Mahkemesi, yedi eski Deutsche Bank çalışanını karbon emisyon haklarının alım satımına müdahil olmaları ile bağlantılı olarak KDV kaçırmak ve kaçırılmasına yardım ve yataklık suçundan cezaya çarptırmıştır. Bu eski çalışanların bazıları ile ilgili olarak temyiz süreci derdest haldedir.</p>

					<p>2009/2010 döneminde Deutsche Bank'a emisyon sertifikaları satmış olan bir takım Alman simsarların iflas idarecileri hâlihazırda söz konusu işlemleri Alman iflas hukuku kapsamında feshi kabil tercih olarak çürütmeye çalışmakta olup, bazı vakalarda medeni hukuk davaları açmış bulunmaktadır. Şu ana kadar Frankfurt Bölge Mahkemesi tarafından söz konusu iflas idarecilerinin talebinin tümüyle ret edildiği sadece tek bir mahkeme kararı mevcuttur. Söz konusu karara yönelik temyiz süreci derdest haldedir. 2015 yılında, Birleşik Krallık'ta CO2 emisyon hakları ticaretiyle bağlantılı olarak KDV dolandırıcılığına katıldıkları iddia edilen müflis beş İngiliz şirketinin tasfiye memurları tarafından Deutsche Bank AG de dahil olmak üzere, dört müdafî aleyhine, söz konusu müdafîlerin görevin ihlalinde müflis şirketlerin yönetim kurulu üyelerine dürüst olmayan bir şekilde yardım sağladığı ve bundan farklı olarak söz konusu müdafîlerin (1986 sayılı İflas Kanununun 213. Maddesi kapsamında hak talebine sebebiyet vererek) dolandırıcılık amaçlı olarak şirketlerin ticari faaliyetine taraf olduklarını iddia ederek Londra'da yasal işlem başlatılmıştır. Deutsche Bank bu iddiaya karşı savunma yapmakta olup, söz konusu yasal işlemler hâlihazırda ilk aşamalarda.</p>
Deutsche Bank menkul kıymetlerini alan kişiler	Deutsche Bank ile mevcut ve eski şirket görevlilerinden ve yönetim kurulu	-	Deutsche Bank ile mevcut ve eski şirket görevlilerinden ve yönetim kurulu üyelerinden bazıları, 15 Nisan 2013 - 29 Nisan 2016 tarihleri arasında New York Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören Deutsche Bank menkul kıymetlerini alan kişiler	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ile mevcut ve eski şirket görevlilerinden ve yönetim kurulu üyelerinden bazıları, 15 Nisan 2013 - 29 Nisan 2016 tarihleri arasında New York Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören Deutsche Bank menkul kıymetlerini alan kişiler hesabına federal menkul kıymet kanunları tahtında iddiaların ileri sürüldüğü ABD New York Güney Bölge Mahkemesi nezdinde açılan iki toplu davaya konu olmuştur. Davacılar, Deutsche Bank'ın 2012, 2013, 2014 ve 2015 yıllarına ilişkin Form 20-F SEC Faaliyet Raporlarının (i)

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

	üyelerinden bazıları		hesabına federal menkul kıymet kanunları tahtında iddiaların ileri sürüldüğü ABD New York Güney Bölge Mahkemesi nezdinde açılan iki toplu davaya konu olmuştur.		terörün finansmanı, kara para aklama, uluslararası yaptırımlara karşı yardım ve mali suçların işlenmesine dair kontrollerdeki ciddi ve sistemsiz zaafı ve (ii) Banka'nın finansal raporlama konusundaki iç kontrol mekanizmasının ve kamuyu aydınlatma kontrol ve prosedürlerinin etkili olmadığını açıklamamakla esaslı ölçüde yanlış ve yanıltıcı beyan içerdiğini ileri sürmektedirler. Davacılar, birleştirilmiş ıslah edilmiş tek bir talepte bulunmaları için karar tarihinden itibaren altmış gün mühlet tanınmıştır.
RREEF European Value Added Fund I, L.P	Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited	-	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. 4 Eylül 2015 tarihinde, Fon (yine bir Deutsche Bank iştiraki olan Fonun Genel Ortağının bağımsız danışmanlar komitesi vasıtasıyla hareket etmek suretiyle), Yöneticiye karşı, Yöneticinin, bir Alman gayrimenkul yatırımı yapma kararının, ağır ihmal içerdiği ve Fon'un, en az 158,9 milyon Avro artı faiz tutarında zarara uğramasına yol açmış olduğunu ve Yöneticinin tazminat sorumluluğuna sahip olduğunu iddia etmiştir. Bu konuya ilişkin yargılamanın, Haziran 2017'de başlaması planlanmaktadır.
Yatırımcılar	Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA		2010 yılında Deutsche Bank tarafından satın alınmadan önce Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim"), kapalı uçlu gayrimenkul fonlarının pazarlanması ve bunlara iştirakin finansmanı faaliyetlerinde bulunmuştur. Bu fonlar, Alman kanunları tahtında Medeni Hukuk ortaklıkları olarak	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Sal.Oppenheim jr.& Cie AG & Co KGaA ("Sal.Oppenheim"), 2010 yılında Deutsche Bank tarafından devralınması öncesinde, kapalı uçlu gayrimenkul fonlarındaki katılımların pazarlanması ve finanse edilmesi ile iştirak etmiştir. Bu fonlar, Alman Hukuku kapsamında Medeni Kanun Ortaklıkları olarak yapılandırılmışlardır. Planlama ve proje geliştirme genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından yapılmıştır. Sal.Oppenheim, bu şirkette bir ortak girişim üzerinden dolaylı paya sahip olmuştur. Bu faaliyet ile ilgili olarak Sal.Oppenheim aleyhine bir dizi hukuk davası açılmıştır. Bu hukuk davalarının tümünden ziyade bazıları Sal.Oppenheim'in önceki yönetici ortakları ile diğer bireyler

			<p>yapılandırılmıştır. Bu fonlara ilişkin planlama ve proje geliştirme aşamaları genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından gerçekleştirilmiştir. Sal. Oppenheim bu şirkette ortak girişim yoluyla dolaylı bir menfaate sahip olmuştur. İlgili şirket nedeniyle Sal. Oppenheim aleyhine birkaç hukuk davası açılmıştır.</p>		<p>aleyhine de açılmıştır. Sal.Oppenheim aleyhine açılan davalar, aslen yaklaşık olarak 1.1 milyar €'luk yatırımlar ile ilgilidir. Bir takım taleplerin reddi veya sulhu sonrasında, aslen 400 milyon € dolaylarında olan yatırımlara ilişkin hak talepleri halen derdest haldedir. Mevcut durumda görülmekte olan davalarda talep edilen toplam tutar yaklaşık 490 milyon Euro değerindedir. Yatırımcılar, fona katılımdan çıkmayı ve söz konusu yatırıma ilişkin olası zararlar ve borç karşısında tazmin edilmeyi talep etmektedirler. Söz konusu talepler, kısmen Sal.Oppenheim'in ilgili risklere ve yatırımcıların kararı için önem arz eden diğer maddi hususlara ilişkin yeterli bilgileri sunmamış olduğu iddiasına dayalıdır. Münferit olaylardaki unsurlara dayalı olarak bazı mahkemeler Sal.Oppenheim'in lehine, bazı mahkemeler ise Sal.Oppenheim'in aleyhine karar vermişlerdir. Temyizler derdesttir. Grup, bu davalara ilişkin karşılıkları ve şarta bağlı borçları kaydetmiştir ancak bunların tutarlarını açıklamamıştır çünkü böyle bir açıklamanın çıkacak sonuca ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.</p>
-	Deutsche Bank		<p>Deutsche Bank döviz piyasasındaki ticareti soruşturan belirli düzenleyici makamlardan bilgi edinme talepleri almıştır.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, Forex (“FX”) piyasasının alım satım ve muhtelif diğer yönlerini soruşturan bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden global olarak bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kendi kambiyo alım satım faaliyetini ve kambiyo işinin diğer yönlerini kendi bünyesinde global olarak gözden geçirmektedir.</p> <p>19 Ekim 2016 tarihinde, ABD Emtia Vadeli İşlemler Kurulu Yürütme Bölümü (“CFTC”) yayınladığı bir yazıyla (“CFTC Yazısı”) CFTC'nin "an itibarıyla başkaca bir işlem yapmadığını ve Deutsche Bank [döviz] soruşturmasını</p>

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>kapattığını" Deutsche Bank'a bildirmiştir. Mutad uygulama olarak, CFTC Yazısında, CFTC'nin "kendi takdirıyla, ileride herhangi bir zamanda soruşturmayı yeniden açmaya karar verebileceği" belirtilmektedir. Deutsche Bank'ın döviz işlemleri ve uygulamaları ile ilgili olarak diğer düzenleyici kurum ve kolluk kuvvetleri tarafından yürütülen soruşturmalar üzerinde CFTC Yazısının herhangi bir bağlayıcılığı olmayıp, söz konusu soruşturmalar hâlihazırda derdesttir.</p> <p>Ayrıca, döviz kurlarının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak, tekelleşme karşıtı (antitrust) yasa ve ABD Emtia Borsası Kanunu kapsamındaki iddialarla ABD New York Güney Bölge Mahkemesi nezdinde açılan çeşitli mefruz toplu davalarda davalı olarak Deutsche Bank'ın adı geçmektedir. Toplu davalar kapsamındaki şikâyetlerde istenilen tazminat belirtilmemiştir. 28 Ocak 2015 tarihinde, söz konusu toplu davalara bakan federal mahkeme, o sırada derdest olan, ABD uyruklu davacıları içeren bir davada davalının davanın reddi talebini reddederken, ABD uyruklu olmayan davacıları içeren iki davada davanın esaslan reddine hükmetmiştir. Mahkemenin 28 Ocak 2015 tarihli kararından bu yana ek davalar açılmıştır. Hâlihazırda derdest dört dava mevcuttur. 26 Eylül 2016 tarihinde açılan dördüncü mefruz toplu davada ("Dolaylı Alıcılar" davası), birleştirilmiş davadaki iddialar takip edilmekte ve iddia edilen davranışın, döviz araçlarının "dolaylı alıcılarına" zarar verdiği ileri sürülmektedir. Bu iddialar, Sherman Yasası, New York Donnelly Yasası, California Cartwright Yasası ve California Haksız Rekabet Kanununa istinaden ileri sürülmektedir. Deutsche Bank'ın birleştirilmiş davanın reddi talebi, 20 Eylül 2016 tarihinde kısmen kabul edilmiş, kısmen de reddedilmiştir. Mahkeme, 24 Ağustos 2016 tarihinde, davalıların ERISA davasının reddi yönündeki talebini kabul etmiştir. Söz konusu davadaki</p>
--	--	--	--	---

					<p>Davacılar, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi'ne temyiz başvurusunda bulunmuşlardır. Deutsche Bank'ın Last Look davasının reddedilmesi yönündeki talebi inceleme sürecindedir. Deutsche Bank, Dolaylı Alıcılar davasını da reddetme yoluna gitmeyi planlamaktadır. Birleştirilmiş ve Last Look davalarında esasa ilişkin inceleme başlamıştır. Dolaylı Alıcılar davasında ise esasa ilişkin inceleme henüz başlamamıştır.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, Ontario ve Quebec illerinde açılan iki Kanada grup davasında davalı olarak anılmaktadır. 10 Eylül 2015 tarihinde açılan bu grup davalarında, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki birleştirilmiş davada öne sürülenlere benzer olgusal suçlamalar öne sürülmekte olup, diğer hukuki sebeplerin yanı sıra Kanada Rekabet Kanunu uyarınca tazminat talep edilmektedir.</p> <p>Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
	Deutsche Bank		Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan aşırı sıklıkla gerçekleştirilen alım-satım işlemleri ve Deutsche Bank'ın alternatif alım-satım sisteminin ("ATS" veya "Karanlık Havuz") işleyiş şekline ilişkin olarak bilgi talebinde bulunmuştur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, yüksek frekanslı alım satım ve Deutsche Bank'ın alternatif alım satım sistemi ("ATS" veya "Karanlık Havuz") olan SuperX'in çalışmasına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konunun sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Birleşik Krallık Finansal	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak	Mevzuat Kaynaklı Yürütme Konuları. Deutsche Bank, Londra Bankalararası Piyasasında Önerilen Faiz Oranının (LIBOR), Euro Bankalararası Önerilen Faiz Oranının

<p>Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı</p>			<p>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 soruşturmaların Deutsche Bank aleyhine önemli finansal cezalar ve diğer sonuçlar doğurma ihtimali bulunmaktadır.</p>	<p>bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>(EURIBOR), Tokyo Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (TIBOR) ve diğer bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak sektör genelinde yürütülen soruşturmalar ile bağlantılı olarak Avrupa'daki, Kuzey Amerika'daki ve Asya/Pasifik bölgesindeki ve ABD eyelet savcılarını da içeren çeşitli düzenleyici kuruluşlarından ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.</p> <p>Daha önceden bildirildiği üzere, Deutsche Bank, Euro faiz oranı türevlerinin ve Yen faiz oranı türevlerinin alım satımındaki rekabeti engelleyici hareket ile ilgili Avrupa Komisyonu soruşturmalarının çözüme kavuşturulmasına yönelik toplu uzlaşma kapsamında 4 Aralık 2013 tarihinde Avrupa Komisyonu ile uzlaşmaya varmıştır. Söz konusu sulh sözleşmesinin şartları kapsamında Deutsche Bank toplamda 725 milyon € ödemeyi kabul etmiştir. Bu cezanın tamamı ödenmiş olup Banka'nın karşılıklarının kapsamına girmemiştir.</p> <p>23 Nisan 2015 tarihinde önceden rapor edildiği gibi Deutsche Bank, LIBOR'un, EURIBOR'un ve TIBOR'un belirlenmesine ilişkin kötü idareye yönelik soruşturmaların çözüme kavuşturulması için Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu (CFTC), Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi (FCA) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı (NYSDFS) ile ayrı uzlaşmalara varmıştır. Bu anlaşmaların şartları kapsamında, Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'na (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu'na (CFTC) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı'na (NYSDFS) 2.175 milyar ABD \$, Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi'ne (FCA) 226.8 milyon GBP tutarında ceza ödemeyi</p>
---	--	--	---	---	---

				<p>kabul etmiştir. Bu cezaların tamamı ödenmiş olup, suçunu kabul ettiği elektronik dolandırıcılık vakası ile ilgili olarak (hâlihazırda 3 Nisan 2017 tarihinde görülmesi planlanmıştır) DB Group Services (UK) Ltd.'nin (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak sahip olduğu, bir yüzde yüz iştiraki olan) mahkûm edilmesi sonrasında mahkeme onayına tabi olarak DOJ'a ödenmesi icap eden 150 milyon \$ hariç olmak üzere, Banka'nın karşılıklarının bir kısmını teşkil etmemektedir. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile varılan karar kapsamında, Deutsche Bank, (başka unsurların da yanı sıra) Sherman Kanunu'nun ihlali kapsamında Deutsche Bank'a biri elektronik dolandırıcılıktan diğeri de fiyat sabitlemeden olmak üzere iki suçla itham eden, Connecticut Bölgesi için yetkili olan A.B.D. Bölge Mahkemesi nezdinde bir bilginin verilmesini kabul ettiği üç yıl süreli bir Ertelemeli Soruşturma Anlaşması akdetmiştir.</p> <p>Yukarıda belirtildiği üzere, Deutsche Bank, LIBOR, EURIBOR ve TIBOR'un belirlenmesi konusu ile ilgili olarak ABD başsavcılarında oluşan bir çalışma grubu tarafından yürütülen bir soruşturmaya konudur. Banka, ABD başsavcısının sorgulamasında kendileri ile işbirliği yapmaya devam etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank aleyhine, muhtelif bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin diğer düzenleyici kuruluşlarca yürütülmekte olan soruşturmalar hâlihazırda sürmekte olup, Deutsche Bank sair düzenleyici tedbire tabi olmaya devam etmektedir. Grup, mevzuat incelemelerinden bazılarında ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi</p>
--	--	--	--	--

				<p>ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Medeni Hukuk Davalarına ilişkin Genel Değerlendirme. Deutsche Bank, sonraki paragraflarda ifade edilen muhtelif Bankalararası Önerilen Oranların belirlenmesine yönelik iddia edilen manipülasyona ilişkin olarak 47 hukuk davasına taraftır. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer davalılar aleyhine, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, mefruz toplu davalar da dahil olmak üzere, açılmış olan davaların çoğu derdesttir. ABD Doları LIBOR'un belirlenmesine yönelik olarak manipülasyon sonucunda kayıp iddiasında bulunan taraflar adına altı hukuk davası açılmıştır. Deutsche Bank aleyhine açılmış derdest, ABD Doları LIBOR ile ilgili olmayan altı hukuk davası da New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde derdest olup, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR ile ilgili iki davayı, EURIBOR ile ilgili bir davayı, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR ile ilgili birleştirilmiş bir davayı ve İsviçre Frankı (CHF) LIBOR ile ilgili bir davayı ve Singapur Bankalararası Piyasasında Önerilen Oran (SIBOR) ile Önerilen Swap Oranı (SOR) olan iki Singapur Doları (SGD) gösterge oranına ilişkin bir davayı kapsamaktadır.</p> <p>Sadece bir istisna dışında, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdest olan hukuk davalarının tümü, çok bölgeli yargılama (ABD Doları LIBOR MDL) kapsamında koordine edilmektedir. Reddedilen ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Dokuzuncu Dairesi nezdinde temyiz başvurusu derdest halde bulunan, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak Çok Bölgeli Yargılama (MDL) kapsamında toplu dava olmayan sadece tek bir dava bulunmaktadır.</p>
--	--	--	--	--

				<p>Ele alınan 47 hukuk davasının tümüne ilişkin tazminat talepleri, A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun (CEA), federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelcilik karşıtı yasaların, Amerika Birleşik Devletleri Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası'nın (RICO) ile diğer federal kanunların ve eyalet kanunlarının ihlali de dahil olmak üzere çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. Beşi hariç olmak üzere, söz konusu davaların tümünde, tazminat talebi davacılar tarafından resmen açık bir şekilde telaffuz edilmemiştir. Belirli bir tazminat meblağı iddiasında bulunan beş dava ise, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş münferit davalar olup, Deutsche Bank da dahil olmak üzere, davalıların tümünden asgari olarak toplamda 1.25 milyar ABD Dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunmaktadır. Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>ABD Doları LIBOR. 2013 yılının Mart ayı ile 2015 yılının Kasım ayları arasındaki bir dizi karar sonrasında taleplerini daraltan davacılar hâlihazırda CEA talepleri ve eyalet hukuku kapsamında dolandırıcılığa, akde, sebepsiz zenginleşmeye ve sair haksız fiile dayalı talepler ileri sürmektedirler. Mahkeme tarafından ayrıca, hâlihazırda ek açıklamaya konu olan bir takım davacıların taleplerini şahsa bağlı yetkisizlik dolayısıyla ve sınırlama gerekçelerine dayalı olarak ret eden kararlar da verilmiş olup, ileriki kararlar derdesttir.</p>
--	--	--	--	--

				<p>2016 yılının Mayıs ayında, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davacıların tekelciliğe karşı taleplerini ret eden MDL (Çok Bölgeli Yargılama) mahkeme kararlarını bozmuş ve davacıların kendilerinin tekelciliğe karşı taleplerini devam ettirmek üzere duruşmaya katılma hakkına sahip olup olmamaları hususunun tekrar gözden geçirilmesi için ilk derece mahkemesine geri göndermiştir. Bu husus ile ilgili olarak hâlihazırda dava özeti ilk derece mahkemesinde oluşturulmuştur. Buna ilaveten, Deutsche Bank ile diğer yabancı davalılar aleyhine talepleri şahsa bağlı yetkisizlik sebebiyle ret edilmiş bulunan bir takım davacılar da hâlihazırda söz konusu karara ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi'ne temyiz başvurusunda bulunulmasına yönelik hazırlık süreci içerisindeyler.</p> <p>Netice itibariyle, toplu dava onayına yönelik talepler ile ilgili olarak hâlihazırda 2017 yılının Ağustos ayında dava özetinin oluşturulması planlanmış olarak ilk açılan davaların üçünde esasa ilişkin inceleme seyrinde ilerlemektedir.</p> <p>Mahkeme, diğerlerinden bağımsız bir dava niteliğinde olmak üzere SDNY'de devam eden ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL) dışındaki ABD Doları LIBOR ile ilişkili başka bir davada, davalıların davanın reddedilmesi taleplerini kabul etti.–Davacı, şikayetini tadil etme talebi içeren bir dilekçe sundu ve söz konusu talep halen derdesttir.</p> <p>Deutsche Bank, aynı zamanda, ABD Doları LIBOR ile ilgili California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında davalı sıfatıyla adlandırılmıştır. Deutsche Bank'ın davanın reddine yönelik talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Davacı, halihazırda, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz</p>
--	--	--	--	---

				<p>başvurusunda bulunmuştur.</p> <p>Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR. SDNY nezdinde Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR'un manipülasyonu iddiası konusunda iki ayrı dava görülmektedir. Birinci dava olan Laydon davasında hâlihazırda esasa ilişkin inceleme sürmektedir. İkinci dava olan Sonterra davası ise dava özeti tümüyle oluşturulmuş ve müzakere edilmiş ret talebine konu olup, karar derdest haldedir.</p> <p>EURIBOR, GBP LIBOR ve CHF LIBOR. SDNY nezdinde derdest haldeki bu davalar, tümüyle oluşturulmuş ret taleplerine konudur. Kararlar derdest haldedir.</p> <p>SIBOR ve SOR: SDNY nezdinde 1 Temmuz 2016 tarihinde şikâyetle bulunulmuştur. Davacılar, 31 Ekim 2016 tarihine dek, ıslah edilmiş bir talepte bulunmak zorundadırlar.</p> <p>Banka Bonosu Swap Oranı İle İlgili Talepler. 16 Ağustos 2016 tarihinde ABD New York Güney Bölge Mahkemesi'nde Deutsche Bank ve diğer davalılara karşı açılan toplu davada Avustralya Banka Bonosu Swap Oranı ("BBSW") ile bağlantılı olarak sözde muvazaa ve manipülasyona dayalı iddialar ileri sürülmüştür. Dava dilekçesinde, davalıların, diğer hususların yanı sıra, BBSW oranının belirlenmesini etkilemeye yönelik para piyasası işlemlerinde buldukları, yanlış BBSW bildiriminde buldukları ve iddia edilen görevi suistimal eylemini ilerletmek için BBSW kuralları üzerindeki kontrollerinden faydalandıkları iddialarında bulunmuşlardır. Davacılar, 2003 yılından günümüze dek BBSW bağlantılı finansal araçlarda ABD merkezli işlemlerde bulunan kişi ve kuruluşlar adına dava açmaktadırlar.</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan sabit faiz oranlı swaplar için ortalama orta ölçekli oranları sunan ISDAFIX benchmark değerlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talebinde bulunmuştur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, sabit faiz oranı swaplarına ilişkin ortalama orta ölçekli oranlar sunan ISDAFIX ölçütlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler konusunda işbirliği yapmaktadır. Buna ek olarak, Banka, antitröst, hile ve ABD Doları ISDAFIX benchmark'ının manipüle edilmesine yönelik bir gizli anlaşma yapıldığı iddiası ile ilişkili diğer talepler içeren ve Amerika Birleşik Devletleri Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilen beş adet temsili grup davasında davalı olarak adlandırıldı. 8 Nisan 2016 tarihinde, Deutsche Bank toplu davalar ile ilgili olarak 50 milyon \$ karşılığında sulh yoluyla çözüme kavuşturmuş olup, bu husus mahkeme onayına tabidir.
Kaupthing hf	Deutsche Bank	-	Haziran 2012'de, (Tasfiye Komitesi tarafından temsil edilen) Kaupthing hf, hem İzlanda'da, hem de İngiltere'de Deutsche Bank'a karşı İzlanda hukuku uyarınca yaklaşık 509 milyon Avro (artı faiz) tutarında bir istirdat davası açmıştır. Bu talepler, 2008 yılında Deutsche Bank'ın British Virgin Island'daki iki Özel Amaçlı Araç Şirkete ("Özel Amaçlı Araç Şirketler") ihraç ettiği ve Kaupthing'e atıfta bulunan kaldıraçlı kredi bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdi. Kaupthing bu Özel Amaçlı	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	2012 yılının Haziran ayında, İzlandalı bir anonim şirket olan Kaupthing hf (tasfiye komitesi vasıtasıyla hareket ederek), gerek İzlanda gerekse de İngiltere'de Deutsche Bank aleyhine yaklaşık olarak 509 milyon €'luk (zarar oranı ve geç ödeme oranı temelinde hesaplanan artı masraflar), İzlanda Hukuku kapsamında ödenmiş paranın geri alınmasına ilişkin talepte bulunmuştur. Bu istemler, Deutsche Bank tarafından 2008 yılında iki İngiliz Virgin Adaları özel amaçlı şirketine ("SPV"), Kaupthing referans gösterilerek ihraç edilen kaldıraçlı krediye bağlı tahviller ("CLN'ler") ile ilgilidir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'ler) nihai sahipleri yüksek net değere sahip olan bireylerdir. Kaupthing, söz konusu Özel Amaçlı Şirketleri (SPV'leri) fonladığını öne sürmekte ve Deutsche Bank'ın, Kaupthing'in kendisinin söz konusu işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığından haberdar olduğunu veya haberdar olmuş olması gerektiğini iddia etmektedir. Kaupthing, söz konusu işlemlerin sözde amaçlarından birinin Kaupthing'in piyasaya kendi CDS (kredi temerrüt takası) swapları, dolayısıyla da kendisinin borsada işlem gören tahvilleri ile tesir etmesine imkân

		<p>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>	<p>vermek olması sebebiyle söz konusu işlemlerin uygunsuz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere, bir dizi alternatif gerekçeye dayalı olarak Kaupthing tarafından feshi kabil olduğunu iddia etmektedir. Buna ilaveten, 2012 yılının Kasım ayında, Kaupthing tarafından Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz Hukuku kapsamında bir talepte (İzlanda Hukuku kapsamındaki taleplerin özellikleriyle benzer suçlamalara sahip) bulunulmuştur. Deutsche Bank, İzlanda'da gerçekleştirilen yasal işlemlere ilişkin savunmasını 2013 yılının Şubat ayının sonlarında sunmuş olup, söz konusu talepler karşısında müdafaaya devam etmektedir. 2014 yılının Şubat ayında, İngiltere'deki her iki yasal işlem de İzlanda'daki yasal işlemlerin nihai olarak karara bağlanmasını beklemek üzere derdest halde tehir edilmiştir. Buna ilaveten, 2014 yılının Aralık ayında, Özel Amaçlı Şirketler (SPV'ler) ve bu şirketlerin müşterek tasfiye memurları Deutsche Bank'a, Deutsche Bank ile İngiltere'deki diğer davalılar aleyhine krediye bağlı tahvil (CLN) işlemlerinden doğan esas itibariyle benzer talepler bildirmişlerdir. Özel Amaçlı Şirketler (SPV'ler) her ne kadar faiz miktarı talebi İzlanda'da bulunandan daha az olsa da yaklaşık olarak 509 milyon €'luk (artı masraflar, ilaveten faiz) talepte bulunmaktadırlar. Deutsche Bank bu süreçlerde savunmasını sunmuştur ve savunmaya devam etmektedir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'lerin) hak taleplerinin, krediye bağlı tahvil (CLN) işlemleri bakımından Deutsche Bank'ın genel potansiyel yükümlülüğünü Kaupthing tarafından talep edilmiş olan meblağın üzerinde yükseltmesi beklenmemektedir. Deutsche Bank bu meseleleri çözüme kavuşturmanın yollarını aramaktadır. Grup, bu meselelere istinaden bir karşılık kayda geçirmiş ancak bu karşılığın tutarını açıklamamıştır zira böyle bir</p>
--	--	---	---

					açıklamanın çıkacak sonuca ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.
Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) ve Deutsche Bank	-	Mayıs 2002’de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki medya kuruluşunun yetkilisi sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine, (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü) Dr. Breuer’in 4 Şubat 2002 tarihinde Bloomberg televizyonundaki röportaj sırasında Kirch Grubuna ilişkin olarak yaptığı açıklamanın hukuka aykırı olduğu ve finansal zarara yol açtığı iddiası ile dava açmıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), başkaları yanında eski Deutsche Bank Yönetim Kurulu üyeleri ile ilgili olarak Kirch davası ile bağlantılı olarak ceza soruşturmaları yürütmüştür ve hâlihazırda da yürütmektedir. Kirch davası, Deutsche Bank AG ile Dr. Leo Kirch ve kendisi tarafından kontrol edilmekte olan medya kuruluşları arasında bir takım medeni hukuka ilişkin yasal işlemleri içermiştir. Bu davadaki ana mesele, 2002 yılındaki, Dr. Breuer’in Dr. Kirch’in (ve şirketlerinin) finansman bulamamasına ilişkin açıklamalar yaptığı, Deutsche Bank’ın Yönetim Kurulu Sözcüsü olan Dr. Rolf Breuer tarafından Bloomberg televizyonuna verilen mülakatın Kirch şirketlerinin ödeme aczine sebebiyet vermiş olup olmadığı idi. 2014 yılının Şubat ayında, Deutsche Bank ile Kirch varisleri, aralarındaki tüm hukuki ihtilafları sonlandırmış olan kapsamlı bir uzlaşmaya varmışlardır. Savcı tarafından ileri sürülen suçlamalar, önceki ilgili Yönetim Kurulu üyelerinin, sözde, söz konusu gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olmadığından ve/veya söz konusu işlemlerde yalan beyanlarda bulduklarından haberdar olmaları sonrasında Münih Yüksek Bölge Mahkemesi ile Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davalarındaki tekliflerde Deutsche Bank’ın hukuk müşaviri tarafından sunulan gerçeğe dayalı bildirimleri vaktinde düzeltmemiş olmalarına dairdir. 25 Nisan 2016 tarihinde, Juergen Fitschen ve diğer dört eski Yönetim Kurulu üyesinin müdahil olduğu ana soruşturmaya istinaden Münih Bölge Mahkemesi nezdinde yapılan duruşmanın ardından, Münih Bölge Mahkemesi bütün sanıkların ve de söz konusu işlemlere iştirak eden Banka’nın beraatine karar vermiştir. 26 Nisan 2016 tarihinde savcılık

					<p>temyiz başvurusunda bulunmuştur. Bu temyiz, olaylardan ziyade hukuki hataların yeniden gözden geçirilmesi ile sınırlıdır. Yazılı hükmün tebliğinden birkaç hafta sonra, 18 Ekim 2016 tarihinde, savcılık sadece eski Yönetim Kurulu Üyeleri Juergen Fitschen, Rolf Breuer ve Josef Ackerman ile ilgili olarak temyiz başvurusunu sürdüreceğini, eski Yönetim Kurulu Üyeleri Clemens Boersig ve Tessen von Heydebreck için ise temyiz başvurusunu geri çekeceğini bildirmiş; böylelikle bu iki kişi için beraat kararı bağlayıcılık kazanmıştır.</p> <p>Savcı tarafından yürütülen diğer soruşturma devam etmektedir. Deutsche Bank, Münih Savcılığı ile tam bir işbirliği içerisinde hareket etmektedir.</p> <p>Grup, bu davaların kendisi açısından önemli ekonomik sonuçları olmasını beklememektedir ve buna ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç kaydetmemiştir.</p>
Kore Finansal Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı	Deutsche Bank	-	Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihindeki kapanış müzayedesinde yaklaşık %2,7'lik bir düşüşe uğramasını müteakip, FSS inceleme başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200'de endeks arbitraj pozisyonu olarak elde bulundurulmuş 1,6 milyar Avroluk hisse sepetinin satılmasına atfedebileceğine ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Kore Bileşik Toptan Fiyat 200 Endeksi'nin ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihinde kapanış seansındaki yaklaşık olarak %2,7'lik düşüşü sonrasında, Kore Mali Denetim Servisi ("FSS") bir soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'deki düşüşün, KOSPI 200'deki bir endeks arbitraj pozisyonunda tutulmakta olan, yaklaşık olarak 1.6 milyar € değerindeki, bir hisse senedi sepetinin Deutsche Bank tarafından satışına atfedilebilir olduğuna dair kaygılarını ifade etmiştir. Kore Mali Denetim Servisi'ni (FSS) denetleyen Kore Finansal Hizmetler Kurulu, 23 Şubat 2011 tarihinde, Kore Mali Denetim Servisi'nin (FSS) bulgularını ve tavsiyelerini gözden geçirmiş ve aşağıdaki tedbirlerin alınması yönünde karar almıştır: (i) Deutsche Bank Group ve Deutsche Bank'ın iştiraki Deutsche Securities Korea Co.'nun (DSK) beş çalışanının aleyhine, temsil kurumsal cezai sorumluluğu

				<p>dolayısıyla sözde piyasa manipülasyonu için Kore Savcılığı nezdinde suç duyurusunda bulunulması ve (ii) 1 Nisan 2011 tarihinden itibaren başlamak ve 30 Eylül 2011 tarihinde sona ermek üzere, DSK'nın nakdi hisse senetlerinin ve borsaya kote türev ürünlerin özsermayeli alım satımı ve DMA (doğrudan pazar erişimi) nakdi hisse senetleri alım satımı faaliyetinin altı aylık bir süreliğine askıya alınması ve DSK'nın adı geçen bir çalışanın istihdamını altı aylık bir süreliğine askıya alması şartının getirilmesi. Söz konusu faaliyetin askıya alınması hususunda, DSK'nın mevcut türev ürünlere bağlı menkul değerler için likidite sağlayıcısı olarak hareket etmeye devam etmesine izin verilen bir muafiyet tanınmıştır. 19 Ağustos 2011 tarihinde, Kore Savcılığı, DSK ile Deutsche Bank Group'un dört çalışanı aleyhine, spot/vadeli işlemlere bağlı piyasa manipülasyonu suçlamalarıyla dava açılmasına ilişkin kararını ilan etmiştir. Söz konusu ceza davası 2012 yılının Ocak ayında başlatılmıştır. 25 Ocak 2016 tarihinde, Seoul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK simsarının suçlu bulunduğu ve DSK'nin suçlu bulunduğu karar vermiştir. DSK'ye 1.5 milyar Güney Kore Wonu (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası getirilmiştir. Mahkeme aynı zamanda dayanak teşkil eden alım-satım faaliyetinden elde edilen karların ceza olarak bırakılmasına hükmetmiştir Grup, dayanak teşkil eden 2011 yılı alım-satım faaliyetine ilişkin karları isteksizce geri vermiştir. Ceza davası kararı, hem davacı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.</p> <p>Buna ilaveten, Deutsche Bank ile DSK aleyhine, KOSPI 200'de 11 Kasım 2010 tarihinde yaşanan düşüş sonucunda zarara uğradıklarını iddia eden bir takım taraflarca Kore mahkemelerinde bir dizi hukuk davası açılmıştır. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan bu davalardan bazılarında Banka ve DSK aleyhine asliye mahkemesi kararları</p>
--	--	--	--	--

					verilmiştir. Karara bağlanmadığı bilinen davalarda talep edilen toplam tutar (geçerli döviz kurları üzerinden) 80 milyon Euro'dan azdır. Grup, karara bağlanmamış bu hukuk konularına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konuların sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS")	Deutsche Bank	-	Şubat 2013'te MPS İtalya'da Deutsche Bank'ın aleyhinde hukuki takibatlar başlatarak Deutsche Bank'ın MPS ve MPS'nin tamamına sahip olduğu özel amaçlı şirketi "Santorini" ile repo işlemleri ("İşlemler") gerçekleştirerek, MPS'nin muhasebesinde yapılan bir hilede, hileli veya ihmalkar bir şekilde MPS'nin bir önceki üst yönetimine yardım ettiğini ve böylece MPS'nin Deutsche Bank ile yaptığı geçmiş bir işlemde zarar gördüğünü iddia etmiştir. MPS zararları için en az 500 milyon Avro talep etmiştir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Şubat 2013'te, Banca Monte Dei Paschi Di Siena ("MPS"), Deutsche Bank'ın, MPS ve MPS'nin yüzde yüz iştiraki niteliğindeki bir SPV'si (özel amaçlı şirket) olan "Santorini" ile repo işlemleri yürütmek suretiyle, MPS'nin, Deutsche Bank ile daha önce yürütülmüş olan bir işlemde uğranılan kayıpları ertelemesine yardımcı olacak şekilde, MPS'ye ilişkin bir muhasebe hilesinde MPS'nin eski üst düzey yönetimine yardım ettiği iddiasına dayalı olarak İtalya'da Deutsche Bank'a karşı hukuk davası açtı. Daha sonra Temmuz 2013'te, MPS'nin en büyük hissedarı olan Fondazione Monte Dei Paschi de, İtalya'da, hemen hemen aynı konulara dayalı olarak tazminat talebi ile bir hukuk davası başlattı. 2013 yılının Aralık ayında, Deutsche Bank, MPS tarafından başlatılmış olan medeni hukuka ilişkin yasal işlemleri çözüme kavuşturmak üzere MPS ile uzlaşmaya varmış olup, işlemler MPS için iskontolu olarak çözülmüştür. 220 milyon € ile 381 milyon € arasında tazminat talebinde bulunulan, Fondazione Monte Dei Paschi tarafından başlatılan medeni hukuka ilişkin yasal işlemler derdest haldedir. Fondazione tarafından eski idarecileri ile DB S.p.A. da dahil olmak üzere 12 bankadan oluşan ortak girişim aleyhine 2014 yılının Temmuz ayında açılan ayrı dava Floransa Mahkemesi huzurunda sürdürülmüştür.

					<p>Siena Savcılığı tarafından, MPS ile diğer şahıslar arasında gerçekleştirilen işlemler ve bir takım ilgisiz işlemler hakkında cezai soruşturma başlatılmıştır. Söz konusu soruşturma, soruşturulmakta olan iddia edilen suçlardaki değişiklik sonucunda 2014 yılı yazında Siena'dan Milan Savcılığına havale edilmiştir. 16 Şubat 2016 tarihinde, Milan Savcılığı; Deutsche Bank AG ve altı mevcut ve eski çalışan aleyhine mahkemeye sevk talebi düzenlemiştir. Sevk işlemleri sonucunda 1 Ekim 2016 tarihinde davanın görülmesi sırasında Milan Mahkemesi cezai takibata konu olan bütün davalıları mahkemeye sevk etmiştir. Deutsche Bank'ın potansiyel risk maruziyeti, İtalya'da 231/2001 sayılı Kanun Hükmünde Kararname kapsamındaki idari sorumluluk ile cezai kovuşturmayaya tabi tutulan mevcut ve eski DB çalışanlarının işvereni olarak taşıdığı dolaylı hukuki sorumluluk sebebiyledir. Yargılama 15 Aralık 2016 günü başlayacaktır. Deutsche Bank, tabi olduğu düzenleyici kuruluşlarla işbirliği içinde hareket etmeye ve onları bilgilendirmeye devam 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 ipotegine dayalı menkul kıymetlerini (KİDMK), teminatlandırılmış borç yükümlülüklerini ve kredi temerrüt swaplarını da kapsayan varlığa dayalı</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Mevzuatsal ve Hükümetle İlgili Konular.Bir takım bağlı kuruluşlar ile birlikte Deutsche Bank (bu paragraflar kapsamında birlikte "Deutsche Bank" olarak anılmaktadır), Amerika Birleşik Devletleri Mali Dolandırıcılık Uygulama Görev Gücü'nün Konut İpotegine Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dahil olmak üzere, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve devlet kuruluşlarından, konut kredilerinin, konut ipotegine dayalı menkul kıymetlerin (RMBS), ticari ipotegine dayalı menkul kıymetlerin (CMBS), teminatlı borç yükümlülüklerinin (CDO'lar), diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin ve kredi türevlerinin oluşumuna, satın alınmasına, menkul kıymetleştirilmesine, satışına ve/veya alım satımına yönelik faaliyetlerine ilişkin</p>

		<p>menkul kıymetlerin, varlığa dayalı ticari kâğıtların ve kredi türevlerinin oluşturulması, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satılması ve işlem görmesi ilgili faaliyetleri hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzakereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzakerelere ve bilgi taleplerine cevap vermek konusunda ilgili kurumlarla işbirliği yapmaktadır.</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</p>	<p>celpnameler ve bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu celpnamelere ve bilgi taleplerine cevaben tam bir işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. ABD Adalet Bakanlığının ("Adalet Bakanlığı"), Deutsche Bank'ın konut ipoteğine dayalı menkul kıymet (RMBS) oluşturma ve menkul kıymetleştirme faaliyetlerine ilişkin yürüttüğü soruşturmaya istinaden ileri sürmeyi düşünebileceği talepler konusunda olası bir uzlaşma sağlaması ile ilgili olarak Adalet Bakanlığıyla görüşmeler, 12 Eylül 2016 tarihinde 14 milyar Amerikan Doları tutarında açılış talebiyle başlamıştır. Uzlaşma görüşmeleri devam etmektedir. Deutsche Bank, zaman aşımı sınırlamalarının kesilmesi için muhtelif konut ipoteğine dayalı menkul kıymet (RMBS) arzları ile bağlantılı olarak Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile bir zaman aşımının kesilmesi anlaşması akdetmiştir. Grup, mevzuat incelemelerinden bazılarına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir ancak diğerleri için kaydetmemiştir. Grup, söz konusu karşılıkların tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>İhraççı ve Yüklenici ile İlgili Medeni Hukuk Davaları. Deutsche Bank, konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ile varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzındaki, ihraççı veya garanti/sigorta eden olması da dahil olmak üzere, muhtelif roller ile bağlantılı olarak çok sayıda diğer medeni hukuk davasında davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanmakta olan bu davalarda, halka arz belgelerinde, dayanak ipotekli kredilerin çıkarılmasına esas teşkil eden aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, maddi gerçeğe aykırı beyanlar ve eksiklikler içerdiğine yönelik iddialar yer almakta veya söz konusu kredilere ilişkin</p>
--	--	--	--

			<p>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>muhtelif beyanların veya taahhütlerin oluşum sırasında ihlal edildiği iddia edilmektedir. Grup, bu hukuk davalarının birkaçına ilişkin karşılık kaydetmiştir ancak bu konuların tamamına ilişkin karşılık kaydetmemiştir. Grup, söz konusu karşılıkların tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konuların sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilen RMBS'lerin sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile ilgili olarak bir temsili toplu davada davalıdır. Dava dilekçesinde belirli bir tazminat talep edilmemektedir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, (1) Aozora Bank, Ltd. (31 milyon ABD Doları tazminat talebinde bulunmaktadır); (2) (a) Colonial Bank'ın (tüm davalıların aleyhine en az 189 milyon ABD Doları tutarında tazminat), (b) Guaranty Bank'ın (tüm davalıların aleyhine en az 901 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen) ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın (tüm davalıların aleyhine 66 milyon ABD Doları tutarında tazminat) tasfiye memuru/kayyımı olarak Federal Deposit Insurance Corporation (Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu (FDIC)); (3) San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco); ve (4) Royal Park Investments (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak). Son iki meseledeki şikâyetlerde istenilen tazminat belirtilmemiştir.</p> <p>14 Ocak 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank AG ve iştiraki Deutsche Bank Securities Inc.'in Blue Edge ABS CDO Ltd. olarak tanımlanan teminatlı borç senedi (CDO) ile ilgili</p>
--	--	--	--	---

				<p>olarak Aozora Bank, Ltd. tarafından her iki kuruluş aleyhine açılmış olan davanın reddine yönelik talebini kabul etmiştir. Aozora bu kararı temyiz etmiş olup, alt mahkemenin reddi 30 Mart 2016 tarihinde temyiz mahkemesi tarafından onanmıştır. Deutsche Bank iştiraklerinden Deutsche Investment Management Americas, Inc., Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. olarak tanımlanan bir teminatlı borç senedine ilişkin olarak açılan davada UBS AG ve bağlı kuruluşları ile birlikte davalı konumundadır. 14 Ekim 2015 tarihinde mahkeme, davalıların Aozora'nın dolandırıcılık iddialarının reddine yönelik başvurusunu reddetmiş olup, karar davalılarca temyiz edilmiştir. Esasa ilişkin incelenme ertelenmiş olup, temyiz davalarının sonucu beklenmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, diğer konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlerin ihracı ile ilgili olarak FDIC tarafından açılan üç davada davalı konumundadır. Colonial Bank ve Guaranty Bank'ın kayyımı olarak FDIC tarafından açılan ayrı davalarda, temyiz mahkemeleri, zamanaşımı gerekçesiyle daha önceden reddedilen talepleri tekrar geçerli kılmış olup, bu davalarda esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Guaranty Bank ile ilgili davada, ABD Yüksek Mahkemesine sunulan temyiz başvuru müzakeresi ve davanın yeniden görülmesi talebi reddedilmiştir. Colonial Bank ile ilgili davada, davanın yeniden görülmesi talebi reddedilmiştir. Citizens National Bank'ın ve Strategic Capital Bank'ın kayyımı olarak FDIC tarafından açılan davada benzer bir temyiz başvurusu derdest haldedir.</p> <p>Deutsche Bank, konut ipoteğine dayalı menkul kıymet sertifikalarının tekrar menkul kıymetleştirilmesi olarak tanımlanan iki ihraç hakkında San Francisco Federal Konut</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) tarafından ileri sürülen taleplerin çözüme kavuşturulması için kısa süre önce prensipte uzlaşmaya varılmıştır. Taleplere ilişkin olarak bu prensipte uzlaşma ile daha önceki diğer iki kısmi uzlaşmanın ardından, Deutsche Bank bir konut ipotekine dayalı menkul kıymet arzı ile ilgili olarak halen davalı konumunda olup, bu arzın garanti/sigorta edeni olarak Deutsche Bank'a sözleşmeden doğan tazminat hakkı verilmiştir. Dava dilekçesinde belirli bir tazminat talep edilmemektedir.</p> <p>Deutsche Bank, Royal Park Investments tarafından (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) konut ipotekine dayalı menkul kıymet ile ilgili olarak teamül hukuku kapsamına giren talep ve iddialarla açılan bir davada davalı konumundadır. 29 Nisan 2016 tarihinde, Deutsche Bank davanın reddi talebinde bulunmuş olup, talebi hali hazırda derdesttir.</p> <p>Mart 2012'de, RMBS Recovery Holdings 4, LLC and VP Structured Products, LLC; ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS arzı sırasında mortgage kredileri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından yapılan beyan ve tekefüllerin ihlal edildiği iddiasına dayalı olarak, Deutsche Bank aleyhine New York eyalet mahkemesi nezdinde bir dava açmıştır. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 13 Mayıs 2013 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın, zamanaşımından dolayı davanın reddi yönündeki dilekçesini reddetmiştir. 19 Aralık 2013 tarihinde, temyiz mahkemesi, alt mahkemenin kararını bozmuş ve davayı reddetmiştir. 11 Haziran 2015 tarihinde, New York Yargıtay Kurumu, temyiz mahkemesinin davanın reddine</p>
--	--	--	--	--

				<p>dair kararını teyit etmiştir. Mahkeme, davacının dava sebebinin, şikayet dilekçesinin sunulmasından altı yıldan daha uzun bir süre önce gerçekleştirdiğine ve bu nedenle, zamanaşımı süresi kapsamında zamanaşımına uğradığına karar vermiştir. 29 Mart 2016 tarihinde, mahkeme, temyiz edilme olasılığı olan, yediemin sıfatıyla HSBC tarafından başlatılan önemli ölçüde benzer bir davayı reddetmiştir.</p> <p>29 Mart 2016 tarihinde, mutemet olarak HSBC tarafından açılan esas itibarıyla benzer bir dava mahkeme tarafından ret edilmiş olup, davacı tarafından 29 Nisan 2016 tarihinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur.</p> <p>18 Şubat 2016 tarihinde, beş adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet ortaklığına ilişkin sözleşmenin ihlali davalarını çözüme kavuşturmak üzere Deutsche Bank ile Amherst Advisory & Management LLC (Amherst) arasında sulh anlaşmaları imzalanmıştır. Sertifika hamilleri arasında yapılan oylamanın uzlaşma lehine sonuçlanmasının akabinde, mutemet sulh anlaşmalarını kabul ederek, davaları reddetmiştir. Beş ortaklıktan biri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma bedellerinin esaslı bir kısmı davaya taraf olmayan bir kuruluşça geri ödenmiştir. Söz konusu uzlaşmaların net ekonomik etkisi, önceki dönemlere önemli ölçüde yansıtılmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, Phoenix Light SF Limited tarafından (eski WestLB AG tarafından kurulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketlerin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) konut ipoteğine dayalı menkul kıymet ile ilgili olarak teamül hukuku ve federal menkul kıymetler kanunları kapsamına giren talep ve iddialarla açılan bir davada davalı konumunda</p>
--	--	--	--	--

				<p>yer almıştır. 14 Ekim 2016 tarihinde, Banka için maddi bakımdan önem arz etmeyen bir tutar karşılığı meselenin çözüme kavuşturulması için taraflar arasında sulh anlaşması yapılmıştır.</p> <p>3 Şubat 2016 tarihinde, Lehman Brothers Holding, Inc.; Lehman'ın daha sonra Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) ve Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac)'a satmış olduğu MIT'in Lehman'a sattığı 63 ipotekli krediye ilişkin olan bazı 2003 ve 2004 tarihli kredi alım sözleşmelerinde belirtilen beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddiasıyla, diğerlerinin yanı sıra MortgageIT, Inc.(MIT) ve MIT'in halefi olduğu iddiasıyla, Deutsche Bank AG aleyhine Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi İflas Mahkemesi'nde iki taraflı takip işlemi başlatmıştır. Söz konusu şikâyet dilekçesinde, söz konusu kredilere ilişkin iddiaları çözmek amacıyla Lehman iflas işlemlerinin bir parçası olarak Fannie Mae ve Freddie Mac ile akdedilen sulhlerle ilişkili olarak Lehman tarafından uğranılan kayıplar için tazminat istenmektedir. Şikâyet dilekçesinde belirli bir tazminat tutarı ileri sürülmemiştir. Şikâyet dilekçesine yanıt verme süresi henüz sona ermemiştir.</p> <p>Deutsche Bank aleyhine sadece diğer konut ipoteğine dayalı menkul kıymet arzlarının garanti/sigorta edeni olarak açılmış olan davalarda, Deutsche Bank, söz konusu ihraççılardan sözleşmeden doğan tazminat haklarına sahip olmakla birlikte, bu tazminat hakları, söz konusu ihraççıların hâlihazırda iflas etmiş veya sair şekilde münfesiş oldukları veya gelecekte iflas etmiş veya sair şekilde münfesiş olmuş olabilecekleri hallerde kısmen veya bütünüyle geçerli ve etkili bir şekilde uygulanamaz olabilecektir.</p>
--	--	--	--	--

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

				<p>talebinde bulunmuş olup, mahkeme 18 Ekim 2016 tarihinde mutemetlerin itirazını kabul ederek, haksız fiilden doğan taleplerin reddine karar vermiş ancak iddianameden çıkarma talebini reddetmiştir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme henüz başlamamıştır. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat tutarının belirtilmemesine karşın, 3,1 milyar Amerikan Doları tutarında toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği on ortaklığa ilişkin olarak Royal Park Investments SA/NV tarafından açılmış bulunan mefruz toplu dava ABD New York Güney Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme henüz başlamamıştır. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 3.1 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği on ortaklığa ilişkin olarak Royal Park Investments SA/NV tarafından açılmış bulunan mefruz toplu dava New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. 23 Eylül 2016 tarihinde, söz konusu davada, toplu dava onayına yönelik taleplere itiraz edilmiş olup, esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Diğer beş münferit dava, (a) dava dilekçesinde herhangi bir tazminat tutarının belirtilmemesine karşın, toplam 17,2 milyar Amerikan Doları kayba maruz kalındığının iddia edildiği, 97 ortaklıktaki bir yatırımcı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu (the National Credit Union Administration Board ("NCUA")); (b) 46 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığı tarafından ihraç edilen konut ipotekine dayalı menkul kıymet sertifikalarını elinde bulunduran ve 527 milyon Amerikan dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunan bir takım teminatlı borç senetleri (topluca, "Phoenix Light"); (c) dava dilekçesinde herhangi bir tazminat tutarının belirtilmemesine karşın, 1 milyar</p>
--	--	--	--	--

				<p>Amerikan doları tutarında toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği, 18 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığındaki yatırımcılar olarak, bu ortaklıklardan 12'sinin mutemedi olan DBTNC'ye karşı, Western and Southern Life Insurance Company ve beş ilgili kuruluş (topluca, "Western & Southern"); (d) "yüz milyonlarca dolar kaybın" yaşandığının iddia edildiği, 50 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığındaki bir yatırımcı olarak tazminat talebinde bulunan Commerzbank AG ve (e) 268 milyon Amerikan dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunulan, 37 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığındaki bir yatırımcı olarak Tasfiye Halindeki IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Industriebank A.G. (topluca "IKB") tarafından açılan davaları kapsamaktadır. NCUA davasında, Deutsche Bank'ın herhangi bir talebin belirtilmemesi hasebiyle davanın reddine yönelik talebi derdest olup, esasa ilişkin inceleme ertelenmiştir. Western & Southern davasında, 27 Eylül 2016 tarihinde, söz konusu ortaklıkların sayısını 10'a düşürmek üzere dava dilekçesini ıslah talebinde bulunulmuş olup, esasa ilişkin inceleme devam etmektedir. Commerzbank davasında, Deutsche Bank'ın herhangi bir talep belirtilmemesi hasebiyle davanın reddine yönelik talepleri derdest olup, esasa ilişkin inceleme 19 ortaklık için devam etmektedir; 31 ortaklık içinse ertelenmiştir. IKB davasında, 5 Ekim 2016 tarihinde davanın reddi talep edilmiş olup, talep derdesttir ve esasa ilişkin sınırlı inceleme başlatılmıştır. Phoenix Light davasında, bir takım talepler reddedilmiş olup, diğer talepler davanın reddi talebine karşın geçerliliğini korumaktadır. Davanın reddi talebine karşın geçerliliğini korumuş olan talepler ile ilgili olarak esasa ilişkin inceleme genel olarak sürmektedir.</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					Grup, söz konusu sekiz davayla ilgili olarak koşullu borç bulunduğu inanmaktadır ancak şu anda, söz konusu koşullu borcun tutarı güvenilir olarak tahmin edilememektedir.
Parma Savcılığı	Bazı Deutsche Bank çalışanları	-	İtalyan şirketi Parmalat'ın iflasından sonra, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank çalışanlarını da kapsayan çeşitli banka çalışanlarına karşı soruşturma başlatmış ve Deutsche Bank çalışanlarından bazılarını ve diğer banka çalışanlarına karşı hileli iflas iddiasıyla dava açmıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	İtalyan şirket Parmalat'ın iflası sonrasında, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank'ın çalışanları da dahil olmak üzere çeşitli banka çalışanlarının aleyhine bir cezai soruşturma yürütmüş ve bir dizi Deutsche Bank çalışanı ile başkalarının aleyhine hileli iflas suçlamalarında bulunmuşlardır. Yargılama, 2009 yılının Eylül ayında başlamış olup, hâlihazırda devam etmektedir ancak son aşamalarına gelmiştir ve 2016 yılı içerisinde sonuca kavuşturulması beklenmektedir. Bir takım tahvil sahipleri ile hissedarlar, yukarıda belirtilen cezai takibat ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine hukuki sorumluluk iddiasında bulunmuşlardır. Deutsche Bank, Deutsche Bank aleyhine iddialar öne sürmüş olan söz konusu perakende yatırımcılara resmi bir uzlaşma teklifinde bulunmuştur. Bu teklif, söz konusu perakende yatırımcılardan bazıları tarafından kabul edilmiştir. Muallak matlubat, ceza davası sürecinde görülecektir.
Pas-de-Calais Habitat	Deutsche Bank		Bir kamu konut ofisi olan Pas-de-Calais Habitat (“PDCH”), 31 Mayıs 2012'de Paris Ticaret Mahkemesinde, 2006 yılında akdedilmiş, ancak önce 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde, daha sonra ise 2009 ve 15 Haziran 2010 tarihlerinde yeniden yapılan dört swap sözleşmesine ilişkin	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	31 Mayıs 2012 tarihinde, bir kamu konut kurumu olan Pas-de-Calais Habitat (“PDCH”), 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihlerinde yeniden yapılandırılmış ve 2009'da ve 15 Haziran 2010'da müteakiben yeniden yapılandırılmış olan, 2006 yılında akdolunan dört vadeli takas/swap sözleşmesi ile ilgili olarak Deutsche bank aleyhine, Paris Ticaret Mahkemesi'nde yasal işlem başlatmıştır. PDCH, Mahkemedен, 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihli vadeli takas/swap sözleşmelerini hükümsüz veya sona ermiş veya diğerlerine ilaveten, Deutsche Bank'ın hileli ve aldatıcı eylemlerde bulunduğu, söz konusu vadeli takas/swap

			olarak Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.		sözleşmeleri kapsamında PDCH tarafından ödenmesi icap eden meblağların hesaplanmasında esas olarak kullanılan LIBOR ve EURIBOR oranlarını manipüle ettiği ve PDCH'yi uyarma, haberdar etme ve bilgilendirme yükümlülüklerini ihlal ettiği gerekçeleriyle yaklaşık olarak 170 milyon € meblağında bir tazminata hükmetmesini talep etmektedir. En erken 2017 yılının ilk çeyreğine kadar davanın esasına ilişkin bir karar verilmesi gerekmektedir.
Effecten-Spiegel AG	Deutsche Bank		Deutsche Bank, 12 Eylül 2010 tarihinde Deutsche Postbank AG'nin hisselerinin tamamının alımı için bir devralma teklifinde bulunma kararını açıklamıştır. Banka, 7 Ekim 2010 tarihinde resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devralma teklifi uyarınca Banka, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25 € teklif etmiştir. Kasım 2010'da Postbank'ın eski hissedarlarından Effecten-Spiegel AG teklifi kabul etmiş olmasına rağmen, teklif fiyatının çok düşük olduğu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin mer'i kanunları uyarınca belirlenmemiş olduğu iddiasıyla Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	12 Eylül 2010 tarihinde, Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG'deki tüm payların devralınmasına yönelik bir devir teklifinde bulunulmasına yönelik kararı ilan etmiştir. 7 Ekim 2010 tarihinde, Banka resmi teklif dokümanını yayınlamıştır. Devir teklifinde, Deutsche Bank, Postbank hissedarlarına her bir Postbank hissesi için 25€ bedel teklif etmiştir. 2010 yılının Kasım ayında, Postbank'ın eski bir hissedarı olan, söz konusu devir teklifini kabul etmiş bulunan Effecten-Spiegel AG, teklif fiyatının çok düşük olduğunu ve Almanya Federal Cumhuriyeti'nin meri kanunları gereğince tespit edilmemiş olduğunu iddia ederek Deutsche Bank aleyhine bir dava açmıştır. Davacı, Deutsche Bank'ın, en geç 2009 yılında Deutsche Postbank AG'deki tüm paylar için zorunlu bir devir teklifinde bulunmakla yükümlü olmuş olduğunu iddia etmektedir. Davacı, en geç 2009 yılında, Deutsche Postbank AG'deki Deutsche Post AG oy haklarının, Alman Devir Kanunu'nun 30.Maddesi uyarınca Deutsche Bank AG'ye atfedilmiş olduğunu delil göstermektedir. Köln bölge mahkemesi, söz konusu davayı 2011 yılında reddetmiş olup, Köln temyiz mahkemesi temyizi 2012 yılında reddetmiştir. Federal Mahkeme, Köln temyiz mahkemesinin kararını iptal etmiş ve söz konusu davayı temyiz mahkemesine geri havale etmiştir. Federal Mahkeme,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					<p>kararında, temyiz mahkemesinin söz konusu davacının, 2009 yılında Deutsche Bank AG ile Deutsche Post AG arasındaki "birlikte hareket etme" iddiasını yeterli bir şekilde ele almadığını belirtmiştir. Köln temyiz mahkemesi, delil sunmayı reddetme iznine sahip olup olmadığı konusunda Deutsche Post'un yönetim kurulu başkanını tanık olarak 24 Şubat 2016 tarihinde dinledi. Temyiz mahkemesi tarafından taraflara kanıtlara ilişkin yazılı açıklamada bulunma imkânı verilmiş ve ilave bir duruşmanın planlanacağı belirtilmiştir. Bu duruşmanın tarihi mahkeme tarafından henüz planlanmamıştır.</p> <p>2014 yılında başlayarak, 2010 satın alma teklifini kabul etmiş olan, ilave olarak diğer önceki Deutsche Postbank AG hissedarları da Deutsche Bank aleyhinde, Effecten-Spiegel AG gibi benzer taleplerde bulunmuşlardır. Banka, Effecten-Spiegel AG tarafından başlatılan dava da dahil olmak üzere, tüm bu davaların dayanaksız olduğu görüşünde olup, söz konusu talepler karşısında kendisini müdafaa etmektedir.</p>
-	Deutsche Bank	-	Değerli madenlerin alım-satımıyla ve diğer hususlarıyla ilgili soruşturma yapan bazı düzenleyici ve yasal otoriteler Deutsche Bank'tan bilgi talebinde bulunmuştur. Banka bu soruşturmalar için gerekli işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Banka ayrıca değerli maden alım-satımı ve değerli maden ticaretinin çeşitli hususlarıyla ilgili iç	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, kıymetli madenlerin alım satımına ve bu husustaki tavrı harekete yönelik soruşturmalara ilişkin olarak bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kıymetli madenler karşılaştırma ölçütleri ve kendisinin kıymetli madenlerin alım-satım faaliyetleri ile kıymetli madenler işinin diğer yönlerine geçmişteki katılımına ilişkin olarak kendi bünyesinde bir gözden geçirme gerçekleştirmektedir.

			denetimler de gerçekleştirilmektedir. Banka ayrıca hâlihazırda United States District Court for the Southern District of New York'ta Amerika antitröst yasası ve Amerika Emtia Borsası Kanununun Altın ve Gümüş Fiyatlarının Belirlenmesine katılım yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipülasyonuna ilişkin ihlaller sebebiyle birkaç grup davasına davalı olarak taraftır.		<p>Deutsche Bank ayrıca, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde derdest haldeki iki birleştirilmiş toplu davada davalı konumundadır. Söz konusu davalarda, Altın ve Gümüş Hilelerine iştirak vasıtasıyla altın ve gümüş fiyatlarının sözde manipülasyonundan doğan, A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve ilgili eyalet kanunlarının ihlal edildiği iddia edilmektedir ancak talep edilen tazminat belirtilmemiştir. Deutsche Bank her iki davada da uzlaşma sağlamak üzere anlaşmalar yapmış olup, bu anlaşmaların mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir. Söz konusu anlaşmalar halen mahkeme onayına tabidir.</p> <p>Ek olarak Deutsche Bank, altın ile ilgili olarak Ontario eyaletinde, gümüş ile ilgili olarak Ontario ve Quebec eyaletlerinde olmak üzere Kanada'daki toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalarda Kanada Rekabet Kanununun sözde ihlali ve diğer dava hakları dolayısıyla tazminat talep edilmektedir.</p> <p>Grup, Deutsche Bank'ın, hukuk konularından bazılarına ilişkin karşılıklar kaydetmiştir.</p> <p>Grup, bu karşılıkların tutarını açıklamamış ya da bu konulardan diğerlerine ilişkin karşılıklar veya yukarıda bahsedilen diğer konulardan herhangi birine ilişkin herhangi bir koşullu borç belirleyip belirlemediğini açıklamamıştır çünkü böyle bir açıklamanın sonuca ciddi şekilde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın müşterilerin, potansiyel müşterilerin ve	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak	Bir takım düzenleyici kuruluşlar, başka hususların da yanı sıra, Banka'nın müşteriler, potansiyel müşteriler ve devlet memurları tarafından yönlendirilen adaylar ile ilgili işe alım

			kamu görevlilerinin tavsiyeleri üzerine yaptıkları işe alımları ve Asya/Pasifik bölgesinde çalıştığı danışmanlara ilişkin olarak Bankanın Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanunu ve diğer kanunlara uyumuna ilişkin soruşturmalar gerçekleştirilmektedir. Deutsche Bank, bu soruşturmalar için gerekli cevapları vermekte ve işbirliğinde bulunmaktadır.	bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	uygulamaları ve aracılığı ile danışmanlarının görevlendirilmesi bakımından Deutsche Bank'ın, A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanununa riayetini sürdürmektedir. Deutsche Bank, bu soruşturmalara yanıt vermekte ve bu soruşturmalar ile işbirliği yapmaya devam etmektedir. Grup, söz konusu mevzuat incelemelerinden bazılarında ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Deutsche Bank	-	-	Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmüştür. İncelemeye konu işlemlerin toplam hacmi, önemli miktardadır. Deutsche Bank'ın olası kanun, düzenleme ve politika ihlallerine ve ilgili iç kontrol ortamına yönelik olarak kendi bünyesinde yürüttüğü soruşturma sonuçlanmış olup; soruşturmalar sırasında tespit edilen bulguları değerlendirmekte olan Deutsche Bank, Bankanın politikaları ile ilgili olarak belirli ihlaller ve Bankanın kontrol ortamında eksiklikler tespit etmiştir. Deutsche Bank, bir takım yargı yetki bölgelerindeki (Almanya, Rusya, Birleşik Krallık ve A.B.D dahil olmak üzere) düzenleyici kuruluşları ve kolluk kuvvetlerini bu soruşturmadan haberdar etmiştir. Deutsche Bank, bu konuda, bazı bireyler ile ilgili disiplin önlemleri aldı ve taahhüt edildiği üzere, diğer bireyler konusunda da disiplin önlemleri almaya devam edecektir. Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konunun sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.

Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	Döviz cinsinden alım satım aktivitelerinden kaynaklanan talepler ile ilgili olarak Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Banka arasındaki dava, Kasım 2013'te, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faize hükmetmesi ve SHI'nin taleplerinin tamamını reddetmesi ile sonuçlanmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Döviz cinsinden alım satım aktivitelerinden kaynaklanan talepler ile ilgili olarak Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Banka arasındaki dava, Kasım 2013'te, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faize hükmetmesi ve SHI'nin taleplerinin tamamını reddetmesi ile sonuçlanmıştır. 27 Ocak 2016 tarihinde, New York mahkemesi, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin kararına dayalı olarak Deutsche Bank'ın karar duruşması talebini kabul ettiğinde SHI tarafından Deutsche Bank aleyhine ileri sürülen esasen benzer talepleri reddetmiştir. New York mahkemesi aynı zamanda SHI'nin tadil edilmiş bir şikâyet düzenlemeye bırakma talebini de reddetmiştir.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, bazı düzenleyici makam ve emniyet yetkililerinden, bilgi ve talepleri de dâhil olmak üzere, Devlet Tahvilleri, Uluslararası Tahviller ve Ajans Tahvilleri ("SSA") alım satım işlemleri ile ilgili olarak çeşitli sorular almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalarda işbirliği halindedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bazı düzenleyici makam ve emniyet yetkililerinden, bilgi ve talepleri de dâhil olmak üzere, Devlet Tahvilleri, Uluslararası Tahviller ve Ajans Tahvilleri ("SSA") alım satım işlemleri ile ilgili olarak çeşitli sorular almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalarda işbirliği halindedir. Deutsche Bank ayrıca, SSA tahvilleri ikincil alım satım piyasasının sözde manipülasyonu iddiası ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve örf ve adet hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış bir takım temsili toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalar hâlihazırda ilk aşamalarında olup, birleştirilme sürecindedirler. Grup, bu konular ile ilgili bir karşılık veya koşullu borç oluşturup oluşturmadığı konusunda bir açıklamanın sonucu

					ciddi şekilde etkileyecek olduğuna karar vermiş olduğundan bu konuda bir açıklama yayımlamamıştır.
-	Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri	-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri aleyhine, New York Güney Bölgesi Eyalet Mahkemesi'nde açılan ve Deutsche Bank ve bağlı şirketleri tarafından Ekim 2006 ve Mayıs 2008 tarihleri arasında çıkarılan menkul kıymetleri satın alan kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca birleştirilmiş bir grup davası açılmıştır. Menkul kıymetler kanunları kapsamında iddialarda bulunulmuş ve ilgili menkul kıymetlerin kayıt beyanlarında ve izahnamelerinde önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler olduğu iddia edilmiştir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ve bir takım bağlı kuruluşları ve eski memurları, Ekim 2006 ila Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve bağlı kuruluşları tarafından ihraç edilen bir takım tröst tercihli menkul kıymetleri satın almış olan kişiler hesabına federal menkul kıymetler kanunları kapsamında iddiaların ileri sürüldüğü, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış birleştirilmiş bir mefruz toplu davaya tabidirler. Bölge Mahkemesi, davacıların ikinci ıslah edilmiş talebini esastan ret etmiş olup, bu karar Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi tarafından onaylanmıştır. 8 Haziran 2015 tarihinde, Yüksek Mahkeme, davacıların temyiz başvuru müzekkere dilekçesini kabul etmiş, hükmü iptal etmiş ve dosyayı, Omnicare, Inc. – İşçi Bölge Konseyi İnşaat Endüstrisi Emeklilik Fonu arasındaki işlemde vermiş olduğu karar ışığında yeniden incelemesi için İkinci Daireye iade etmiştir. 16 Haziran 2015'te, Deutsche Bank, İkinci Dairenin bu davadaki daha önceki kararının, Yüksek Mahkeme'nin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı sorusu hakkında özet bilgi sunmak üzere izin isteyen bir dilekçeyi İkinci Daireye sunmuştur. 21 Temmuz 2015 tarihinde, Temyiz Mahkemesi, Omnicare kararının ışığında tekrar ele alınmak üzere davayı bölge mahkemesine iade etmiş ve Deutsche Bank'ın varsayıma dayalı talebini reddetmiştir. Deutsche Bank, talebini bölge mahkemesi nezdinde yenilemiştir. Bölge mahkemesi, Deutsche Bank'ın talebini erken görerek reddetmiş ve davacılar, bu hususta herhangi bir başka süre uzatımı olmadan birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini 15 Ekim 2015 tarihi itibarıyla sunmaları yönünde süre vermiştir. 15 Ekim 2015 tarihinde, davacılar, birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini sunmuşlardır.

					<p>Söz konusu talepte, davacılar, beş ayrı teklif içinde yer alan tröst tercihli menkul kıymetlerin sözde sınıf içi satın alınması ile bağlantılı olarak miktarı belirtilmemiş ancak önemli kayıplara maruz kaldıklarını iddia etmektedirler. 14 Aralık 2015 tarihinde, davalılar üçüncü birleştirilmiş tadil edilmiş şikâyetin reddedilmesi talebinde bulunmuştur. 25 Temmuz 2016 tarihinde, mahkeme, söz konusu beş arzın üçüne ilişkin tüm talepler dahil olmak üzere bir takım taleplerin davadan ayrılmasına yönelik bir karar vermiş, ancak bir takım diğer taleplerin işleme devamına cevaz vermiştir. Deutsche Bank'ın tekrar inceleme talebi 8 Eylül 2016 tarihinde reddedilmiştir.</p> <p>Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık veya muhtemel borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır zira böyle bir açıklamanın sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
-	Deutsche Bank	-	<p>Deutsche Bank, ABD'nin ambargo kanunlarının uygulandığı ülkelerdeki taraflar için ABD'deki finans kuruluşları vasıtasıyla geçmişte Amerikan Doları ödeme talimatlarını işleme koyup koymadığı ve bu işlemlerin ABD ve eyaletlerinin kanunlarına uygun olup olmadığı hakkında düzenleyici kurumlardan bilgi talepleri almıştır.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden, A.B.D. ambargo kanunlarına tabi olan ülkelerden olan taraflar için A.B.D. finansal kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirilen ABD \$ cinsinden ödeme emirlerinin/talimatlarının geçmişteki işleme konmalarına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Bu kuruluşlar, söz konusu işleme konmaların Amerika Birleşik Devletleri federal kanunlarına ve eyalet kanunlarına uygun olup olmadıklarını sorgulamaktadırlar. 2006 yılında, Deutsche Bank kendi isteğiyle, İran, Sudan, Kuzey Kore ve Küba ile bir takım Suriye bankalarındaki karşı taraflar ile yeni bir ABD Doları faaliyetine müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflarla olan mevcut ABD Doları faaliyetlerinden çıkmaya karar vermiştir. 2007 yılında, Deutsche Bank, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore'deki karşı taraflar ile hiçbir para birimi cinsinden hiçbir yeni faaliyete</p>

				<p>müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflar ile olan, herhangi bir para birimi cinsinden mevcut faaliyetlerden çıkmaya karar vermiş; ayrıca, Küba'daki karşı taraflar ile ABD Doları dışındaki faaliyetinin sınırlanması yönünde karar almıştır. 3 Kasım 2015 tarihinde Deutsche Bank, Deutsche Bank'la ilgili incelemelerini çözüme kavuşturmak üzere New York Eyaleti Mali İşler Bakanlığı ve New York Merkez Bankası'yla sözleşmeler akdetmiştir. Deutsche Bank, iki kuruma sırasıyla 200 milyon ABD Doları ve 58 milyon ABD Doları ödemiş ve bazı çalışanlarla hizmet akdini feshetmeyi ve bazı eski çalışanları tekrar işe almamayı ve bir yıl boyunca bağımsız gözlemci tesis etmeyi kabul etmiştir. Ek olarak, New York Merkez Bankası başta New York Merkez Bankası etkililiği konusunda tatmin olana kadar etkili bir OFAC uyum programı ve bağımsız bir tarafça söz konusu programın yıllık olarak incelenmesini sağlama şartı olmak üzere bazı düzeltici tedbirlere hükmetmiştir. ABD'nin kanun uygulayıcı kurumlarına yönelik incelemeler sürmektedir.</p> <p>Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
-	DBSI	-	DBSI, A.B.D Hazine kağıtları piyasasının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve teamül hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p> <p>Deutsche Bank, ABD Hazinesi açık artırma, alım-satım ve ilgili piyasa faaliyetlerine ilişkin bilgi ve belge talepleri dahil olmak üzere bazı düzenleyici ve kanun uygulayıcı makamlardan soruşturma almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Hazine kâğıtları piyasasının sözde manipülasyonu ile ilgili olarak örf ve adet hukukunun ve Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası</p>

			<p>Mahkemesi'nde, Illinois Kuzey Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde ve Virgin Adaları için yetkili olan Bölge Mahkemesi'nde derdest bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir.</p>	<p>Kanunu'nun sözde ihlalini iddia eden bir takım temsili toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalar hâlihazırda ilk aşamalarında olup, Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilmişlerdir.</p> <p>Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
--	--	--	--	---

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

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

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

İhraççının 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur. Söz konusu çıkarılmış sermaye 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla herhangi bir değişikliğe uğramamıştır.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı

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

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler

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

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

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

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

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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

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

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

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

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

17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

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

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

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

1. 01/01/2014 - 31/12/2014 tarihli bağımsız denetim raporları 06/04/2015 tarihinde,
2. 01/01/2015 -31/12/2015 tarihli bağımsız denetim raporları 28/03/2016 tarihinde
3. 01/01/2015 - 30/06/2015 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2015 tarihinde.
4. 01/01/2016 – 30/06/2016 tarihli bağımsız denetim raporları 19/08/2016 tarihinde

18. EKLER

EK- 1: İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış ana sözleşmesi

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