

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

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

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

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

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

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

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

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

sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	11
2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:	11
2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:	11
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ	14
4.2. Diğer Riskler.....	17
4.2.1. Piyasa Faktörleri.....	17
4.2.2. Endekse dayalı Varantlar için Dayanak Gösterge bileşenlerinin değeri Dayanak Göstergenin değerini etkileyecektir	18
4.2.3. Piyasa Değeri	18
4.2.4. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar	19
4.2.5. Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir	19
4.2.6. İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşma Yükümlülük Riski.....	20
4.2.7. İhraççının Kredibilitesi.....	20
4.2.8. Hukuksal <i>Bail-in</i> Süreci ve Diğer İdari Tedbirler.....	20
4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi.....	20
4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	25
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	28
5.1. İhraççı hakkında genel bilgi	28
5.1.1. İhraççının ticaret unvanı.....	28
5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası	28
5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi	28
5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve fax numaraları.....	28
5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi	28
5.2. Yatırımlar.....	29
5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama	29
5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi	29
5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi	29
5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifika sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya	

ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti.....	29
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	29
6.1. Ana faaliyet alanları	29
6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi	29
6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırri açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi	45
6.2. Başlıca sektörler/pazarlar	45
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi	45
6.3. İHRAÇÇININ REKABET KONUMUNA İLİŞKİN OLARAK YAPTIĞI AÇIKLAMALARIN DAYANAĞI.....	46
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	46
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri.....	46
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi.....	49
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	49
8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan	49
8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler.....	49
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	50
9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri	50
9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar	50
9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu	50
9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama	50
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	50
10.1. İhraççının genel organizasyon şeması	50
10.2. İdari yapı.....	53
10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi	53
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	55
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.....	56
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	56
11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları	56
11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama	57
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	59
12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı	59
12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....	60
12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....	60
12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler.....	60
12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi	60
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	60
13.1. İhraççının uluslararası muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları	60
13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi	61
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	67
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).....	134
14. DİĞER BİLGİLER	134
14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....	134
14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....	134
14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler.....	134
14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri	134
14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi..	134
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	134
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	134
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	135

18. EKLER	135
-----------------	-----

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

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

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

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

ISIN: Uluslararası Menkul Kıymet tanımlama numarası.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Satış Tarihi: Varantın borsada satışının başladığı tarihtir.

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

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

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

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

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

Uzlaş Para Birimi: TL anlamındadır.

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

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

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

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

KISALTMALAR

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

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

Borsa İstanbul'un Görüşü

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

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

ifadelerine yer verilmektedir..

I. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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

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

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

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

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Varlıklar

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

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

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

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

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

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2014 1. yarı yıl ortalama kur: 2,9648

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

2014 ortalama kur: 2,9060

2013 ortalama kur: 2,5336

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

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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Bazı Avrupa Birliği ülkelerinde yükselen siyasi belirsizlik seviyesi ve halkçı partilerin seçmenlerine giderek daha cazip gelmesi, Avrupa entegrasyonunun kısmen gevşemesine yol açabilir. Ayrıca bazı euro bölgesi üyesi ülkelerde yaşanan kemer sıkma karşıtı hareketler, bu ülkelerin Euro'ya katılımının uygulanabilirliğinin devam edeceğine olan güveni sarsabilir. Siyasi risklerin tırmanması, tahmin edilemeyecek siyasi sonuçlarının yanı sıra potansiyel olarak Deutsche Bank'ın ticari faaliyet alanları genelinde ticaret seviyelerinde azalmalara, varlıkların değer kaybetmesine ve kayıplara yol açarak finans sisteminde ve daha geniş kapsamda ekonomiye yönelik sonuçlar doğurabilir. Deutsche Bank'ın bu risklere karşı kendini koruma kabiliyeti sınırlıdır.
- Avrupa ülke borcu krizinin yeniden canlanması halinde, Deutsche Bank'ın Avrupa veya diğer ülkelerin borçlarına maruz kalması sebebiyle değer düşüklüğü kaydetmesi gerekebilir. Deutsche Bank'ın ülke kredi riskini yönetmek için gerçekleştirdiği kredi temerrüt swapları, bu zararları mahsup edemeyebilir.
- Deutsche Bank, faaliyetlerini finanse edebilmek için sürekli bir likidite ihtiyacına sahiptir. Piyasa çapında veya yalnızca bankayı ilgilendiren likidite sınırlandırmalarının yaşandığı dönemler Bankayı etkileyebilir ve Bankanın faaliyetleri gücünü korumaya devam etse de Banka hazır likidite bulmakta zorlanabilir.
- Finansal sektördeki zayıf noktaları düzeltmek için yapılan ve önerilen düzenleyici reformlar ile genel anlamda düzenleyici kurumlar tarafından daha fazla yapılan araştırmalar, Deutsche Bank için önemli belirsizliklere neden olmuştur ve bu durum, Bankanın faaliyetlerini ve stratejik planlarını uygulamasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Bankaların ve yatırım kuruluşlarının toparlanması ve yeniden yapılandırma bakımından karar alınmasına ilişkin mevzuat, yetkili makamların Deutsche Bank'a karar önlemleri dayatması, Deutsche Bank'ın ticari operasyonlarını önemli ölçüde etkileyebilir ve Deutsche Bank'ın hissedarları ve alacaklıları açısından kayıplara yol açabilir.
- Düzenlemelerde ve mevzuatta yapılan değişiklikler, Deutsche Bank'ın yüksek düzeyde sermayeye sahip olmasını gerektirebilir ve iş modelini, mali durumunu ve operasyonların sonucunu hatta genel olarak rekabet ortamını önemli ölçüde etkileyebilir. Piyasada Deutsche Bank'ın sermaye gerekliliklerine karşı yeterli düzeyde bir tampon uygulayamamasına veya sermaye yeterliliğinin gerekliliklerin belirlediği limitlerin üzerinde olmasının gerektiğine yönelik algılar, bu faktörlerin Deutsche Bank'ın faaliyetleri ve sonuçları üzerindeki etkisini artırabilir.
- Özkaynakla ticaret yapılmamasına veya mevduat kabul edilen faaliyetlerden ayrılmasına ilişkin olarak Amerika Birleşik Devletleri'nde ve Almanya'da geçerli olan mevzuat, hem de Avrupa Birliği'nde bu hususlarda yapılan öneriler, Deutsche Bank'ın iş modelini önemli ölçüde etkileyebilir.
- Deutsche Bank'ın türev işlemlerine, banka vergilerine veya potansiyel finansal işlem vergilerine ilişkin yeni yönetmelikler gibi finansal krizin başında uygulamaya sokulan veya önerilen diğer düzenleyici reformlar, Deutsche Bank'ın işletme giderlerini önemli ölçüde artırabilir ve iş modelini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

- Deutsche Bank, gerekli satın almaları belirleme ve gerçekleştirilmede zorluklar yaşayabilir ve satın almaların yapılması veya yapılmaması, Deutsche Bank'ın faaliyet sonuçlarına ve hisse fiyatlarına önemli zararlar verebilir.
- Deutsche Bank'ın ana faaliyet yeri olan Almanya'da ve uluslararası piyasalardaki yoğun rekabet, Deutsche Bank'ın gelirlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Amerika Birleşik Devletleri Dışişleri Bakanlığı tarafından terör faaliyetlerini destekleyen kamu kuruluşları olarak tespit edilmiş olan diğer ülkelerdeki karşı taraflarla ya da Amerika'da ekonomik cezalara maruz kalmış kişilerle işlemler yapılması, potansiyel müşterilerin ve yatırımcıların Deutsche Bank ile iş yapmak veya Deutsche Bank'ın menkul değerlerine yatırım yapmak istememelerine neden olabilir, Bankanın itibarını zedeleyebilir veya faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz bir şekilde etkileyebilecek düzenleyici kurum eylemlerine neden olabilir.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. Piyasa Faktörleri

a) Dayanak Varlığın/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 değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa değeri ve dolayısıyla Uzlaş anında ödenecek olan nakit tutar bu durumlardan etkilenebilir.

d) Döviz Kuru Riski

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

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

e) Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

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

g) Oynaklık (Volatilite) Riski

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

Dayanak Göstergeninin herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Göstergeninin bileşiminde ve (risk faktörlerinde tanımlananlar da dahil olmak üzere) faktörlerde görülen ve Dayanak Göstergeninin değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Göstergeninin 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 Göstergeninin 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 volatilitite daha ziyade yatırımcılara piyasadaki volatilitite karşısında koruma sağlayan araçların fiyatlarıyla belirlenir. Bu araçların fiyatları, genel olarak opsiyon ve türev araçları piyasalarındaki arz ve talep ile Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

belirlenir. Bunlar ise, gerçek piyasa volatilitesi, beklenen volatilité, 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 piyasada oluşan beklentiler yer almaktadır.

Dayanak Varlıkla aynı yönde hareket etme eğiliminde bulunan Sermaye Piyasası Araçları için, Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin Sermaye Piyasası Araçlarının kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Sermaye Piyasası Araçlarının değeri, diğer tüm faktörlerin sabit olması ve herhangi bir asgari itfa tutarına tabi olmak kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu 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 Araçlarının yapıldığı yatırımdan sağlanacak getiriyi etkileyecektir. Herhangi bir bileşenin değerindeki dalgalanmalar, diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalarla dengelenebilir veya buna karşılık bu dalgalanmalar daha da şiddetlenebilir.

4.2.4 Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

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

Ayrıca, Sermaye Piyasası Araçlarının Dayanak Varlığın/Göstergenin değerini doğrudan yansıtan bir fiyattan paraya çevirmek her zaman mümkün olmayabilir. Bu nedenle, Sermaye Piyasası Araçlarının yapıldığı yatırımın getirisi ile Dayanak 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 ilişkin 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 Araçlarına 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 Araçlarındatek piyasa yapıcısı rolünü üstlenebileceği ihtimali düşünülürse, ikincil piyasa sınırlı olabilir. İkincil piyasa ne kadar sınırlı olursa, Sermaye Piyasası AracıHamillerinin, Sermaye Piyasası Araçlarını, Uzlaşı anından önce değerlerinden paraya çevirmesi o kadar güçleşecektir.

4.2.6 İhraççının Kaydi Teslimat veya Nakit Uzlaşı Yükümlülük Riski

Yukarıda bulunan risk faktörlerinde de detaylı bir şekilde belirtildiği gibi, yaşanabilecek olası herhangi bir olumsuz gelişme sonucunda, vade tarihinde Sermaye Piyasası Araçlarınailişkin olarak yatırımcının hak kullanımı sonucunda meydana gelen kaydi teslimat veya nakit uzlaşı 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 değeri bir düşüş meydana gelebilir. İhraççı aleyhine iflas işlemlerinin başlatılması halinde, Sermaye Piyasası AracınınSermaye Piyasası AraçlarıHamiline getirisi sınırlı olabilir ve bu durumda herhangi bir iyileşmenin gerçekleşmesi önemli ölçüde uzun bir süre gerektirebilir.

4.2.8 Hukuksal *Bail-in* Süreci ve Diğer İdari Tedbirler

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

4.3 İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve Sermaye Yönetimi

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

- Ana/temel risk yönetimi sorumlulukları Yönetim Kuruluna ait olup, icradan ve gözetimden sorumlu olan kıdemli risk yönetimi komitelerine tevkil edilmiştir. Risk ve sermaye profili Denetleme Kurulu tarafından düzenli olarak takip edilmektedir.
- Grup; işletme yönetimi, risk yönetimi gözetimi ve güvence görevlerinin birbirinden bağımsız olan birimler tarafından yerine getirildiği üçlü bir savunma hattından oluşan bir risk yönetimi modeli işletmektedir.
- Risk stratejisi, Yönetim Kurulu tarafından yıllık olarak onaylanmakta olup, risk, sermaye ve performans hedeflerinin birbirine uyumlu hale getirilebilmesi için Grup'un Risk İştahına ve Stratejik Planı ile Sermaye Planına dayalı olarak tanımlanmaktadır.
- Güçlü risk yönetimi uygulamalarının ve bütünsel risk bilincinin mevcut olduğunu doğrulamak üzere Grup genelinde çapraz risk analizi gözden geçirmeleri gerçekleştirilmektedir.
- Kredi riski, piyasa riski, operasyonel risk, likidite riski, işletme riski, itibar riski, model riski ve uyum riski (MaRisk (RYAG), başka bir deyişle risk yönetimine ilişkin asgari gereklilikler) dahil

olmak üzere, tüm önemli risk sınıfları risk yönetim süreçleri vasıtasıyla yönetilmektedir. Risk ve sermaye ihtiyacının miktarının belirlenmesine yönelik modelleme ve ölçüm yaklaşımları, önemli risk sınıfları genelinde uygulanmaktadır. Ağırlıklı olarak operasyonel ve stratejik risk kapsamında olmak üzere, standart dışı riskler (itibar riski, model riski, uyum riski) ekonomik sermaye çerçvemizin kapsamına dolaylı olarak alınmaktadır.

- Önemli sermaye ve likidite eşik değerleri ve metrikleri için izleme, stres testi araçları ve eskalasyon süreçleri uygulanmaktadır.
- Sistemler, süreçler ve politikalar, risk yönetimi kabiliyetimizin kritik bileşenlerini oluşturmaktadır.
- Kurtarma planlaması, kriz yönetimi idaresine yönelik eskalasyon yolunu ortaya koymakta ve üst yönetime, herhangi bir stres durumu halinde sermaye ve likidite pozisyonlarının iyileştirilmesine yönelik olarak tasarlanmış bir aksiyonlar listesi sunmaktadır.
- Çözümleme planlaması, kurulu bulunduğumuz ülkedeki çözümleme otoritesi tarafından yakından denetlenmektedir. Bu sayede, temerrüt halinde Deutsche Bank'ın yönetilmesine yönelik bir strateji ortaya konmaktadır. Çözümleme planlaması, vergi mükelleflerinin kaçış ihtiyacının engellenmesi ve daha geniş bir ekonomiye sunulan kritik hizmetlerin sürekliliğinin sağlanmasıyla mali istikrarın güçlendirilmesi amacıyla tasarlanmıştır.

Risk türleri

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

Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

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

- Grup Bölümleri doğrultusunda Grubun iç yapısı müşterilerin ihtiyaçlarını takip etmektedir. Dış hukuki yapı yerel mevzuat ile belirlenmektedir ve bu sebeple iç yapıyı takip etmemektedir. Örnek olarak, yerel mevzuat Grubun belirli bir ülkedeki faaliyetinin Deutsche Bank AG'nin bir şubesi veya ayrı bir bağlı şirket tarafından yürütülüp yürütülemeyeceğini belirleyebilmektedir. Ancak, yönetimin –şube veya bağlı şirket tarafından yürütülüp yürütülmediğine bakılmaksızın - bankanın faaliyetindeki riskleri izlemesi gerekmektedir.
- Uygun risk izleme ve yönetimi için Grubun kar durumunun belirli risk faktörlerinin gelişimine (örnek olarak bireysel müşterilerin veya menkul kıymet 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

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

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

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

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

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

izlemekte, sonuçları değerlendirmekte ve gerektiğinde yönetim aksiyonu önerilerinde bulunmaktadır. Portföy Riski Komitesi (PRC), stres testi sürecinin verimliliğini izlemekte ve stres testi çerçevemizin sürekli olarak geliştirilmesini teşvik etmektedir.

- Yaşam İradesi Komitesi (“LWC”), Sermaye ve Risk Komitesinin (CaR) kurtarma ve çözümleme planlamasına odaklanmış olan, özel olarak tahsis edilmiş bir alt komitesidir. Bu komite, kurtarma ve çözümleme planlarımızın uygulanmasını ve Grup'un ciddi bir stres haline veya ciddi stres tehdidine karşı operasyonel hazırlılığına yönelik iyileştirmeleri takip etmektedir.
- Sermaye ve Risk Komitesinin bir diğer alt komitesi ise Zorunlu Sermaye Komitesidir. Bu komitenin görevi, risk miktarının belirlenmesine yönelik modellerimizin gözetimidir. Kapsamlı bir gözetimi teşvik etmek üzere, bu komite, belirli model türlerini ve modellerle ilgili hususları kapsayan birkaç alt komite tarafından desteklenmektedir.

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

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

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

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

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

Finans, Risk ve Grup Denetimi birimlerimiz, iş birimlerimizden bağımsız olarak faaliyet göstermektedirler. Üstlendiğimiz risklerin miktarının ölçülmesinden ve doğrulanmasından ve risk ile ilgili verilerimizin kalitesinin ve bütünlüğünün muhafaza edilmesinden Finans ve Risk departmanları sorumludur. Grup Denetimi birimimiz, risk yönetim sistemleri de dahil olmak üzere iç kontrol 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:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

Risk Stratejisi ve İştahı

Risk stratejimiz, aşağıdaki şekilde ifade edilmektedir:

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

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

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

Denetim Kurulu

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

Yönetim Kurulu

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

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

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

Risk Yönetimi Fonksiyonları

4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

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

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

bulundurulmalıdır. Yatırımcı adayları işbu İhraççı Bilgi Dokümanının “Risk Faktörleri” bölümünü incelemelidirler.

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

VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

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

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

Uyarı

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

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

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

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

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

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

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı yatırım kuruluşu likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

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

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı

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

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası

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

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

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

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

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

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

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

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

Almanya'da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 15 Eylül 2015 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

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

YOKTUR.

5.2. Yatırımlar

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

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

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

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

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

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

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

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

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları

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

Temel faaliyetler

Deutsche Bank'ın amaçları, Ana Sözleşmesinde ortaya konmakta olduğu üzere, her nevi bankacılık faaliyeti işlemlerini, finansal ve diğer hizmetlerin sunulmasını ve uluslararası ekonomik ilişkilerin teşvik edilmesini içermektedir. Banka, bu amaçlarını kendi başına veya iştirakleri ve bağlı kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirebilecektir. Yasaların cevaz verdiği ölçüde, Banka, özellikle gayrimenkul iktisap etmek ve elden çıkarmak, yurt içinde ve yurt dışında şubeler açmak, diğer işletmelerdeki iştirakleri devralmak, idare etmek ve elden çıkarmak ve işletme sözleşmeleri intaç etmek 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 beş kurumsal bölüme ayrılarak düzenlenmiştir:

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

— Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU).

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

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

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

Aşağıdaki paragraflarda, her bir kurumsal bölümün ticari faaliyetleri açıklanmaktadır.

Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı

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

Global Piyasalar

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

Deutsche Varlık Yönetimi

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

Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler

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

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Deutsche Bank Grup'un stratejik olmayan yatırımlar portföylerini bir araya topluyor. Bu birimin amacı, Deutsche Bank Grup'un stratejinin özünü

oluşturmayan sermaye yoğun varlıklarla ilişkili riskleri ve dolayısıyla sermaye talebini azaltmasına yardımcı olmaktadır.

Başlıca Pazarlar

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

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

Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler

(denetlenmemiş)

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

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

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

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

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

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

Komisyon ve Ücret Gelirleri

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

Önemli Olumsuz Değişiklik Olmadığına Dair Beyan

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

Son Gelişmeler

18 Ekim 2015 tarihinde Deutsche Bank, grup ve liderlik yapısını esastan değiştireceğini ilan etmiştir. Aynı tarihte Frankfurt'ta gerçekleştirilen bir olağanüstü toplantıda, Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu tarafından Banka'nın işletme birimlerinin yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Buna, icra komitelerinin yeniden yapılandırılması ve üst yönetimdeki değişiklikler eklenmiştir. Banka'nın 2020 Stratejisi ışığında, Denetleme Kurulu'nun yol gösterici ilkesi, Bankanın yönetim yapısının karmaşıklığının, müşteri taleplerini ve denetleyici makamların gerekliliklerini daha iyi bir şekilde karşılayabilmesine imkân verecek şekilde azaltılması olmuştur.

Organizasyonel yeniden yapılanmanın ana odak noktası Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş birimine yoğunlaşmış olup, bu birim iki ayrı iş birimine ayrılmıştır. 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş birimindeki Kurumsal Finansman birimi ile Global İşlem Bankacılığı (GTB) iş biriminin birleştirilmesi suretiyle Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı adlı yeni bir iş birimi oluşturulmuştur.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş biriminin satış ve alım-satım faaliyetleri, Global Piyasalar adlı yeni oluşturulan bir iş biriminin faaliyetleri ile birleştirilecektir. "Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler" (CB&S) adının kullanılmasına son verilmiştir.

İlave değişiklikler Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi iş birimine etki etmiştir. Yüksek net değere sahip müşterilere, Özel ve Ticari Müşteriler iş birimi bünyesinde bağımsız bir işletme birimi olarak çalışmakta olan Özel Servet Yönetimi tarafından hizmet verilmektedir. Deutsche Varlık Yönetimi müstakil bir iş birimi haline gelmiştir ve sadece kurumsal müşteriler ile fon işine odaklanır.

Organizasyonel yeniden yapılanma ile birlikte kilit yönetim rollerinde geniş tabanlı bir değişiklik mevcuttur. Mevcut 16 Yönetim Kurulu komitesinin onunun isteğiyle Grup İcra Kurulu (GEC) lağvedilmiştir. 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, dört ana işletme birimi de Yönetim Kurulu nezdinde doğrudan temsil edilir. On kişiden oluşan Yönetim Kurulu dört Genel Müdür ("Generalbevollmächtigte") ile desteklenir.

1 Ocak 2016 tarihinden itibaren, Colin Fan ile birlikte Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) iş biriminin önceki Eş Başkanlığını yürüten Jeff Urwin Yönetim Kuruluna katılmıştır. Urwin, Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığında sorumludur. Bu yeniden yapılanmanın sonucu olarak, Global İşlem Bankacılığında (GTB) ve İkincil Faaliyetler Biriminden (NCOU) sorumlu olan ve uzun süredir Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmekte olan Stefan Krause, 31 Ekim 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere bu görevden ayrılmıştır.

Werner Steinmueller, Global İşlem Bankacılığı (GTB) Başkanı olarak kalmaya devam etmekte ve Urwin'e raporlamada bulunacak ve bağlı çalışacaktır. Kendisi, Postbank AG'nin Denetleme Kurulu Başkanı olarak Krause'nin yerine geçmiştir.

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S) eski Eş Başkanı olan Colin Fan, 19 Ekim 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere bu görevinden ayrılmıştır. Yerine, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulunda Global Piyasalardan sorumlu olan Garth Richie geçmiştir. Ritchie, daha önce Hisse Senetleri Başkanlığı görevini yürütmüştür.

BlackRock'ta Alfa Stratejileri Başkanlığı görevini yürütmekte olan ve Global İcra Kurulunun en yeni üyesi olan Quintin Price, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren, Yönetim Kurulunda Deutsche Varlık Yönetimine ilişkin sorumluluğu üstlenmiştir. Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi Başkanı Michele Faissola, geçiş dönemi sonrasında Banka'dan ayrılacaktır.

Yönetim Kurulu nezdinde yüksek net değere sahip müşterilere yönelik sorumluluk da Özel ve Ticari Müşteriler Başkanı olan Christian Sewing tarafından üstlenilmiştir. Önceki Grup Stratejisi Başkanı olan Fabrizio Campelli, bu işi yürütür ve Sewing'e raporlamada bulunur ve bağlı olarak çalışır.

Özel sermaye sektöründe yeni bir görev üstlenmek için, Stephan Leither, 31 Ekim 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa etme talebinde bulunmuştur. Talebi, Denetleme Kurulu tarafından kabul edilmiştir. Leithner, Avrupa CEO'su olarak görev yapmış olup, Yönetim Kurulu nezdinde İnsan Kaynakları, Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkiler (GRAD) ve Mali Suçları Önleme konularından sorumlu olmuştur.

Krause'nin ve Leithner'in Yönetim Kurulu sorumlulukları aşağıdaki şekilde dağıtılmıştır:

Deutsche Bank'ın daha önceki Devlet Kuruluşları ve Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkiler Başkanı ve daha önceden Banque de France'ın Yönetim Kurulu Üyesi olan Sylvie Matherat, Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkilerden Sorumlu Başkan olmuş ve Mevzuat/Düzenleme, Uyum ve Mali Suçları Önleme konularına ilişkin Yönetim Kurulu sorumluluğunu üstlenmiştir. Global Uyum Başkanı olan Genel Müdür

("Generalbevollmchtigte") Nadine Faruque, Matherat'a raporlamada bulunmakta ve bağlı olarak çalışmaktadır.

Global Bölgesel Yönetimden sorumlu olan daha nceki Operasyon Direktörü Karl von Rohr, İdari İşler Direktörü olmuş ve Kurumsal Yönetim, İnsan Kaynakları ve Hukuk konularında Yönetim Kurulu sorumluluğunu üstlenmiştir. Bu yeni pozisyonda, kendisi ayrıca, Deutsche Bank'ın İşçi-İşveren İlişkileri Direktörü ("Arbeitsdirektor") de olmuştur. Yönetim Kurulu nezdinde Hukuk daha önceden İcra Kurulu Eş Başkanı John Cryan tarafından temsil edilmektedir.

Cryan, Yönetim Kurulu nezdinde Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimine (NCOU) ilişkin sorumluluğu üstlenmiştir.

Bunlardan ayrı olarak Deutsche Bank'ta Global Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu Başkan ve Grup Teknoloji ve Operasyon Eş Başkanı ve Boeing'in Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu Başkanı (CIO) olan Kim Hammonds, Operasyon Direktörü olmuştur. Kendisi, Banka'nın bilişim teknolojisi (IT) sistemlerinin ve operasyonlarının yeniden yapılandırılmasını denetler. Alman Bankacılık Kanunu (KWG) gereğince kredi değerlendirmesinde ilgili deneyimi edinmek üzere, Hammonds, 2016 yılının başında Genel Müdür ("Generalbevollmchtigte") görevine başlamıştır. Kendisinin en fazla bir yıllık bir süre içerisinde Yönetim Kuruluna katılması beklenmektedir.

nceki Operasyon Direktörü Henry Ritchotte, 2015 yılının sonunda Yönetim Kurulundan ayrılmıştır ve Deutsche Bank için yeni bir dijital banka kuracaktır. Bu proje hakkındaki diğer detaylar, Yönetim Kurulu tarafından bir süre sonra bildirilecektir.

Faruque'e ve Hammonds'a ilaveten, Jacques Brand da 1 Kasım 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere,, Eş CEO'lar John Cryan ile Juergen Fitschen'e raporlamada bulunan ve bağlı çalışan bir Genel Müdür ("Generalbevollmchtigter") olmuştur. Brand, daha önceden Kuzey Amerika'dan sorumlu İcra Kurulu Başkanlığı görevini yürütmüş olup, ABD'de yürütülen ticari faaliyetler için yeni oluşturulan Ara Holding Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı olacaktır. Fitschen, global Bölgesel Yönetimden sorumlu olmaya devam edecektir.

28 Aralık 2015 tarihinde, Deutsche Bank, Hua Xia Bank'ta sahip olduğu %19,99 oranındaki payın tamamını, kapanışta belirlenecek nihai bir fiyat ayarlamasına tabi olarak, 23.0 ila 25.7 milyar RMB tutarında bir bedel karşılığında (hâlihazırda geçerli döviz kurlarına göre yaklaşık 3.2 ila 3.7 milyar Avro) PICC Property and Casualty Company Limited'e satmaya karar verdiğini duyurdu. İşlemin tamamlanması, mutakat kapanış şartlarına ve Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonu onayı da dahil, çeşitli düzenleyici kurum onaylarına tabidir. Satış işlemi, olumlu bir finansal etkiye sahip olacak ve pro-forma bir esasta, 30 Eylül 2015 tarihinden itibaren Deutsche Bank'ın ekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranında yaklaşık 30-40 baz puan (CRR/CRD 4 tam yüklenmiş) iyileşme sağlayacaktır.

8 Şubat 2016'da, ilk ve denetlenmemiş rakamlara dayalı olarak, Deutsche Bank, 2016'da ve 2017'de, İlave Ana Sermaye (Additional Tier 1) (AT1) senetleri üzerine kupon ödeme kapasitesi ile ilişkili güncel verileri yayınladı. 2016 ödeme kapasitesinin, yaklaşık 1 milyar Avro olacağı tahmin edilmekte olup bu rakam, 30 Nisan 2016 tarihinde yaklaşık 0,35 milyar Avro tutarındaki AT1 kuponlarını ödemeye yeterlidir. Tahmini pro-forma 2017 ödeme kapasitesi, 2016 işletme sonuçlarının etkisi öncesinde yaklaşık 4,3 milyar Avro'dur. Bu, kısmen, Hua Xia Bank'taki %19,99 oranındaki pay satışının tamamlanması sonucunda elde edilecek yaklaşık 1,6 milyar Avro'nun yaratması beklenen olumlu etkiye ve ayrıca geleceğe ilişkin kayıpları telafi etmek üzere kullanılabilir durumda olan yaklaşık 1,9 milyar Avro tutarındaki HGB 340e/g yedeklerine dayanmaktadır. Nihai AT1 deme kapasitesi, Alman Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri (HGB) tahtında 2016 işletme sonuçları ve diğer yedeklerdeki hareketlere bağlı olacaktır.

23 Şubat 2016 tarihinde, Deutsche Bank, beş adet, Avro cinsinden ifade edilen öncelikli teminatlandırılmamış borçlanma senedi ihracının 3 milyar Avro'ya kadar olan kısmının geri satın alınmasına yönelik pay alım teklifinin başarılı bir şekilde tamamlandığını duyurdu. 12 Şubat 2016'da açıklanan alış-satış farkı / fiyat hedeflerine karşılık olarak, Deutsche Bank, alım fiyatını 1,50 – 2,60 yüzde puanı daha artırmaya veya alış-satış farklarını, sırasıyla, bu pay alım teklifi kapsamında tahvil kabul etmekte olduğu 20-25 bps oranında indirmeye karar verdi. Bunun sonucunda kabul edilen toplam hacim, teklif edilen 1,75 milyar Avro meblağının 1,27 milyar Avro'su tutarındadır. 0,48 milyar Avro gösterge değerine sahip menkul kıymetler, nihai alış-satış farklarından daha katı / nihai alım bedellerinden daha yüksek düzeylerde teklife sunulmuş ve kabul edilmemiştir. Pay alım teklifi, 12 Şubat 2016 tarihinde duyurulmuştur. Bu işlem ile, Deutsche Bank, genel toptan fonlama düzeylerini yönetti ve bununla eş zamanlı olarak da, pay alım teklifinde listelenen borçlanma senetlerinin sahiplerine likidite sağladı. Deutsche Bank, 2016'nın ilk çeyreğinde, bu işlem ile ilişkili olarak yaklaşık 40 milyon Avro tutarında bir pozitif gelir kaydetmeyi beklemektedir.

25 Şubat 2016 tarihinde, Deutsche Bank; Alman Federal Finansal Denetleme Kurumu'nun (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht veya "BaFin"), Bankanın çeşitli önemli özel denetimlerinin kapanışını gerçekleştirmiş olduğunu kendilerine bildirdiğini duyurdu. Özel denetimler, bankalararası teklif edilen oranlar (IBOR), Monte dei Paschi di Siena ve kıymetli madenlere ilişkin olanları kapsamaktadır. Bu doğrultuda, BaFin, kapanışı gerçekleşen özel denetimler ile ilişkili olarak Banka veya önceki ve mevcut Yönetim Kurulu üyelerine karşı başka bir işlem yapılmasına gerek görmemektedir. Düzenleyici kurum, hâlihazırda uygulanmış durumda olan değişiklikleri ve hâlihazırda alınmış durumda olan veya Banka tarafından alınması planlanan ilave önemleri, bu kararın gerekçeleri arasında sıraladı.

14 Mart 2016'da, Deutsche Bank, beş adet, Avro cinsinden ifade edilen öncelikli teminatlandırılmamış borçlanma senetlerinin 3 milyar Avro'ya kadar olan kısmının ve sekiz adet, ABD Doları cinsinden ifade edilen öncelikli teminatlandırılmamış borçlanma senetlerinin 2 milyar ABD Dolarına kadar olan kısmının geri satın alınmasına yönelik pay alım teklifinin başarılı bir şekilde tamamlandığını duyurdu. Deutsche Bank, 12 Şubat 2016 tarihinde pay alım tekliflerini başlattı. İki pay alım teklifi, 1,27 milyar Avro gösterge değerine sahip Avro cinsinden ifade edilen tahvillerin ve 0,74 milyar ABD Doları gösterge değerine sahip ABD Doları cinsinden ifade edilen tahvillerin (toplamda 1,94 milyar Avro hacme eşit) geri satın alınması ile sonuçlandı. ABD Doları cinsinden ifade edilen tahvillere ilişkin teklif süresinin son on iş günü içinde, yatırımcılar, 1 milyon ABD Dolarının altında bir gösterge değeri ile menkul kıymetleri teklif ettiler. Deutsche Bank, 2016'nın ilk çeyreğinde, menkul kıymetlerin geri satın alınması işleminden yaklaşık 55 milyon Avro tutarında bir kazanç elde etmeyi beklemektedir.

28 Ocak 2016 tarihinde, Deutsche Bank 2015 yılının dördüncü çeyreği ve tüm 2015 yılına ait denetlenmemiş ilk rakamları bildirdi. Deutsche Bank, 2015 yılı faaliyet raporunun 11 Mart 2016 tarihinde yayınlanacağını duyurdu.

Grup Sonuçları

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	6,642	7,832	(1,190)	33,525	31,949	1,576
Kredi zararları karşılığı	380	369	11	956	1,134	(178)
Faiz dışı giderler	8,967	7,211	1,755	38,667	27,699	10,968
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(2,704)	253	(2,957)	(6,097)	3,116	(9,213)
Net kâr	(2,125)	441	(2,567)	(6,772)	1,691	(8,463)
RWA (Milyar EUR)	397	394	3	397	394	3
Hisse başına maddi defter değeri	37,90	38,53	(0,63)	37,90	38,53	(0,63)

Faiz dışı giderler

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)

	4Ç2015	3Ç2015	2Ç2015	1Ç2015	4Ç2014	3Ç2014	2Ç2014	1Ç2014	MY2015	MY2014
Düzeltilmiş Maliyet Tabanı	6,811	6,210	6,516	6,914	6,380	6,248	6,045	6,280	26,451	24,953
Faiz dışı giderler	8,967	13,224	7,798	8,678	7,211	7,328	6,693	6,466	38,667	27,699
<i>burada:</i>										
Şirket Değeri ve Maddi Olmayan Varlıklar Değer Kaybı	6	5 770	0	0	111	0	0	0	5,776	111
Dava	1,238	1,209	1,227	1,544	538	932	501		5,218	1,971
								0		
Police hamili hak ve talepleri	122	(29)	10	153	80	77	80	52	256	289
Yeniden Yapılanma ve Kıdem Tazminatı	790	63	45	67	103	71	67	134	965	375
Gider/gelir oranı	%135	%180	%85	%84	%92	%93	%85	%77	%115	%87
Tazminat oranı	%47	%45	%38	%33	%38	%41	%38	%40	%40	%39

Not: Rakamlar, yuvarlama nedeniyle toplamı vermeyebilir

Gelirler; bir önceki yılın aynı dönemine göre %15 azalarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte 6.6 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu öncelikle, Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler (CB&S) biriminde bir önceki yılın aynı dönemine göre bir gelir düşüşü ve Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'nde (NCOU) gerçeğe uygun değerlendirme kayıpları olduğunu göstermiştir.

2015 yılı genelindeki gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 artış göstererek 33.5 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Gelirler, sabit döviz kurları üzerinden ve Hua Xia Bank işleminden kaynaklı 0.7 milyar Euro'luk etki hariç olmak üzere, Bankanın Chinese Bank'daki %19.99 oranındaki payının değer kaybetmesinin yanı sıra diğer işleme ilgili etkiler dahil olmak üzere hafif bir yukarı yönlü seyir göstermiştir.

Faiz dışı giderler; bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 artarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte 9.0 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu çeyrekteki faiz dışı giderler; ağırlıklı olarak Özel ve Ticari Müşteriler (PBC) biriminde olmak üzere, 0.8 milyar EUR değerindeki yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı giderlerini ve 1.2 milyar EUR dava giderlerini kapsıyordu. Dava giderleri, değer kayıpları, poliçe hamili hak ve talepleri ve yeniden yapılanma ve kıdem tazminatının hariç tutulduğu Düzeltilmiş Maliyet Tabanı, 2014 yılı 4. Çeyrekte 6.4 milyar EUR değerinden artış göstererek ve sabit döviz kurları üzerinden 6.7 milyar EUR olan değerinden hafif bir artışla, 2015 yılı 4. Çeyrekte 6.8 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılı geneli faiz dışı giderler; 2014 yılında 27.7 milyar EUR değerindeyken artış göstererek 38.7 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir ve şirket değeri ve diğer maddi duran varlıklarda gerçekleşen 5.8 milyar EUR tutarında değer kaybını; 5.2 milyar EUR değerindeki dava giderlerini (2014: 2.0 milyar EUR) ve 1.0 milyar EUR değerindeki yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı giderlerini kapsamıştır (2014: 0.4 milyar EUR). Bu belirli kalemler, 2015 yılında toplam 12.0 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. 26.5 milyar EUR değerindeki Düzeltilmiş Maliyet Tabanı, 2014 yılıyla karşılaştırıldığında nispeten artış göstermiş ancak daha yüksek mevzuat harcamalarıyla dengelenmiş olan elden çıkarmalar ve diğer maliyet tasarrufları nedeniyle NCOU'da gerçekleşen daha düşük giderleri yansıtarak, sabit döviz kuru oranlarında nispeten düşüş göstermiştir.

Sermaye ve kaldıraç

Milyar EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	31 Aralık 2015	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı ¹	%11,1	%11,5	%11,7
Risk ağırlıklı aktifler ¹	397	408	394
Aktif toplamı (IFRS)	1,626	1,719	1,709

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

CRD4 borcun özsermayeye oranı riski ²	1,395	1,420	1,445
Kaldıraç oranı ³	%3,5	%3,6	%3,5

1) tamamen dolu CRR/CRD4 esas alınmıştır

2) CRR/CRD4 kuralları esas alınmıştır

3) CRR/CRD4 kuralları uyarınca tamamen dolu CRR/CRD4 T1 sermaye ve kaldıraç oranı riski esas alınmıştır

Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (CET 1); üçüncü çeyreğin sonunda %11.5 oranında gerçekleşirken, azalarak 2015 yılı 4. Çeyrekte %11.1 oranında gerçekleşmiştir. Bu düşüş, öncelikle söz konusu çeyrekteki net zararı göstermiştir. Bankanın Hua Xia Bank'da bulunan %19.99 oranındaki payının satışı, tahmini olarak, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle CET 1 oranını (CRR/CDR4 tamamen dolu) yaklaşık olarak 50-60 baz puan iyileştirmiş olacaktır.

CRD4 kaldıraç oranı; çeyrek genelindeki zararı yansıtarak 2015 yılı 4. Çeyrekte %3.6'dan %3.5'e geriledi. Yukarıda bahsi geçen Bankanın Hua Xia Bank'da bulunan payının satışı, tahmini olarak, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle CDR4 kaldıraç oranını yaklaşık olarak 10 baz puan iyileştirmiş olacaktır.

Risk Ağırlıklı Aktifler (RWA); 2015 yılı 4. Çeyreğin sonunda 11 milyar EUR azalarak 397 milyar EUR değerine gerilemiştir. Bu durumu büyük ölçüde, çeyrek dahilinde operasyonel risk ve döviz kuru hareketlerine yönelik olarak RWA'lardaki mahsup artışlarından çok, piyasa riski, kredi riski ve kredi değerlendirme düzeltmeleri yönlendirmiştir. Düşüşler özellikle CB&S ve NCOU birimlerinde meydana gelmiştir.

Segment sonuçları

Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler (CB&S)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	2,079	2,961	(882)	14,219	13,629	589
Kredi zararları karşılığı	115	9	106	265	103	162
Faiz dışı giderler	3,117	2,627	490	15,963	10,593	5,371
Azınlık hisseleri	1	2	(1)	26	25	0
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(1,153)	323	(1,476)	(2,035)	2,909	(4,944)
RWA (Milyar EUR)	195	176	20	195	176	20

Gelirler; Borçlanma Senedi Satışları ve Alım-Satımındaki değerlendirme düzeltmelerini, zorlayıcı bir alım-satım ortamını ve daha düşük müşteri faaliyetini yansıtarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 azalarak 2015 yılı 4. Çeyrekte 2.1 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Borçlanma Senedi Satışları ve Alım-Satımı gelirleri %16 oranında azalma göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 947 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir. CVA/DVA/FVA düzeltmelerinin etkisi hariç tutulduğunda, Borçlanma Senedi Satışları ve Alım-Satımı gelirleri %6 düşüş göstermiştir. Oranlar ve Yükselen Piyasa Borçlanma Senedi alım-satımındaki yüksek gelirler, Banka'nın Aracılı RMBS (Konut İpoteğine Dayalı Menkul Kıymet) işinden çıktığı Kredi Çözümleri ve RMBS'de gerçekleşen düşük gelirlerle dengelenmiştir. Kısmen yüksek olan Ana Finans gelirleriyle dengelenen, Nakit Özkaynaklar ve Hisse Senedi Türevleri'nden elde edilen düşük gelirlerin yönlendirdiği Hisse Senedi Satışları ve Alım-Satım gelirleri %28 azalma göstermiştir. Belirli alanlarda düşük pazar faaliyeti ve pazar payındaki azalmayı yansıtan Oluşturma ve Danışmanlık gelirleri %43 gerilemiştir.

Tüm bir yıl için gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artış göstererek 14.2 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Faiz dışı giderler; bir önceki yılın aynı dönemine göre %19 artarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte 3.1 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa 335 milyon EUR değerindeki yüksek dava giderleri, mevzuatla ilgili harcamalar ve döviz kuru hareketleri neden olmuştur.

Özel ve Ticari Müşteriler (PBC)

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	2,232	2,389	(156)	8,911	9,565	(654)
Kredi zararları karşılığı	150	187	(37)	501	622	(121)
Faiz dışı giderler	2,757	2,194	564	11,700	7,753	3,948
Azınlık hisseleri	0	0	0	1	1	(0)
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(675)	8	(683)	(3,291)	1,189	(4,480)
RWA (Milyar EUR)	80	80	0	80	80	0

Gelirler; Banka'nın Hua Xia Bank'a yaptığı yatırıma ilişkin değerlendirme ve işlemle ilgili etkilerden ve kısmen Kredi ürünlerinde sürdürülen gelir artışıyla dengelenen sürekli düşük faiz oranlı bir ortamdaki düşük Mevduat gelirlerinden etkilenecek bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 2.2 milyar EUR olarak gerçekleşti.

Tüm yıl için gelirler, bir önceki yıla göre %7 azalma göstererek 8.9 milyar EUR olarak gerçekleşti; Banka'nın Hua Xia Bank'daki payı üzerindeki değerlendirme ve işlemle ilgili etkiler nedeniyle düzeltilen yapılan gelirler, bir önceki yıla göre geniş ölçüde durduğandı.

Faiz dışı giderler; ağırlıklı olarak PBC'nin şube ağını yeniden yapılandırmasıyla ilişkili olan 669 milyon EUR değerindeki yeniden yapılanma ve kıdem tazminatı ücretlerini ve 131 milyon EUR değerindeki kısmi yazılım zararının silinmesini yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 2.8 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Global İşlem Bankacılığı (GTB)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	1,175	1,039	136	4,616	4,119	497
Kredi zararları karşılığı	91	42	49	127	156	(29)
Faiz dışı giderler	737	750	(13)	3,050	2,811	239
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	347	247	99	1,439	1,152	287
RWA (Milyar EUR)	52	43	9	52	43	9

Gelirler; zorlayıcı bir pazar ortamında, bir önceki yılın aynı dönemine göre %13 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 1.2 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuç, olumlu bir döviz kuru etkisiyle birlikte, Kurumlara yönelik İhracat Finansmanı ve Nakit Yönetiminde ve Kurumsal Nakit ve Menkul Kıymet Hizmetlerindeki sağlam ticaret hacimlerini yansıtmıştır.

Tüm bir yıl için gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12 artış göstererek 4.6 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Faiz dışı gelirler; 2015 yılı 4. Çeyrekte daha düşük dava giderlerini ve performansla ilişkili giderleri yansıtarak, olumsuz döviz kuru etkisine rağmen bir önceki yılın aynı dönemine göre %2 düşüş göstererek 737 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

Tüm yıl için gelir vergisi öncesi gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 artış göstererek 1.4 milyar EUR ile rekor seviyede gerçekleşti.

Deutsche Varlık ve Servet Yönetimi (Deutsche AWM)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	402,015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	1,416	1,240	176	5,408	4,704	705
Kredi zararları karşılığı	4	(0)	5	9	(7)	16
Faiz dışı giderler	1,137	878	259	4,149	3,691	459
Azınlık hisseleri	0	4	(4)	0	4	(4)
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	274	358	(84)	1,250	1,016	234
RWA (Milyar EUR)	24	17	7	24	17	7

Net gelirler; 2014 ve 2015 genelinde toplam 70 milyar EUR değerindeki kümülatif net para girişlerini ve Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Aktif, Pasif ve Alternatif Ürünlerde artan ticari faaliyeti ve döviz kuru hareketlerinin olumlu etkisini yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 1.4 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Tüm yıl için gelirler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %15 artış göstererek 5.4 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Faiz dışı giderler; kısmen 2014 yılı 4. Çeyrekte maliyetleri 83 milyon EUR oranında azaltan Scudder'la ilgili maddi değer düşüklüklerinin kısmi ters kaydının tekrarlamadığını ve döviz kurlarının etkisini yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 artış göstererek 2015 yılı 4. Çeyrekte 1.1 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Yapılan Aktifler; 2014 yılının 4. Çeyreğiyle karşılaştırıldığında %8 artış göstererek 2015 yılının 4. Çeyreği sonunda 1.1 trilyon EUR olarak gerçekleşmiştir. Net yeni aktif girişlerinin gerçekleştiği peş peşe yedi çeyreğin ardından Deutsche AWM, 2014 yılı 4. Çeyrekteki 10 milyar EUR değerindeki net girişlerle karşılaştırıldığında, 2015 yılı 4. Çeyrekte 4 milyar EUR değerinde net aktif çıkışı görmüştür. Bununla birlikte, 2015 yılı için kümülatif net para girişleri 29 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi (NCOU)

Milyon EUR (aksi belirtilmediği takdirde)	4Ç2015	4Ç2014	4Ç15 - 4Ç14 karşılaştırması	MY2015	MY2014	MY15 - MY14 karşılaştırması
Net gelirler	(304)	152	(457)	401	172	229
Kredi zararları karşılığı	19	131	(113)	54	259	(206)
Faiz dışı giderler	840	731	109	3,079	2,813	265
Azımlık hisseleri	0	(2)	0	1	(2)	3
Gelir vergileri öncesi kâr (zarar)	(1,163)	(709)	(455)	(2,732)	(2,899)	167
RWA (Milyar EUR)	34	59	(24)	34	59	(24)

Gelirler; özellikle kısmen aktif satışlarından elde edilen net kazançlarla dengelenmiş olan gerçeğe uygun değerlendirme zararlarını yansıtarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre 457 milyon EUR azalarak, 2015 yılı 4. Çeyrekte (304) milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

Tüm yıl için net gelirler, 401 milyon EUR olarak gerçekleşmiştir.

28 Aralık 2015 tarihinde, Deutsche Bank kapanışta nihai fiyat düzeltilmesine tabi olmak üzere 23.0 ilâ 25.7 milyar RMB (güncel döviz kurlarına göre yaklaşık 3.2 ilâ 3.7 milyar EUR) bedel karşılığında Hua Xia Bank'ta bulunan %19.99 oranındaki payının tamamını PICC Property and Casualty Company Limited'e satma konusunda anlaşmaya vardığını duyurdu. İşlemin tamamlanması, mutut kapanış koşulları ve Çin Bankacılık Düzenleme Komisyonunununkiler dahil olmak üzere düzenleme kurumu onaylarına tabidir. Satışın olumlu bir finansal etkisi olacak ve satış tahmini olarak, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Deutsche Bank'ın Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranını (CET 1) (CRR/CRD 4 tamamen dolu) yaklaşık olarak 30-40 baz puan iyileştirmiş olacaktır.

Genel Görünüm

Ekim 2015'te, dört temel amaç ile "Strateji 2020" adlı stratejinin bir sonraki evresi tanıtılmıştır. Bu amaçlar; ilk olarak, Deutsche Bank'ı, daha basit ve daha etkin bir hale getirmek; ikinci olarak, riski azaltmak; üçüncü olarak, sermaye pozisyonunu güçlendirmek ve dördüncü olarak da, daha disiplinli bir şekilde yürütmektir. 2016'dan itibaren, Banka'nın ana bölümleri; Kurumlar, Kurumsallar, Emanet Kurumları ve Özel Müşteriler olmak üzere, Banka'nın hizmet vermekte olduğu müşteri gruplarını kapsayacak şekilde yeniden yapılandırılmaktadır. Bu yapılandırma, karmaşıklığı azaltma ve Bankayı, müşteri taleplerini daha iyi karşılayabilir hale getirme amacına yöneliktir.

Strateji 2020'nin finansal hedeflerini vurgulamak üzere, Grup tarafından iki grup finansal hedef duyurulmuştur. Bu finansal hedeflerin ilk bölümünün, 2018'e kadar tamamlanması beklenmektedir. Bu

grup, öncelikli olarak, elden çıkarmalar, bordrolu çalışan sayısı, maliyet tasarrufları ve risk ağırlıklı varlıkları kapsamaktadır. İkinci grup ise, kaldıraç oranı, maliyet tasarrufları, temettü ödeme oranı ile ilişkilidir ve CET 1 sermaye oranının, 2020'ye kadar gerçekleşmesi planlanmıştır. Grubun en önemli finansal Kilit Performans Göstergelerine (KPI) ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda belirtilmektedir.

Grubun Kilit Performans Göstergeleri	2015 sonunda durum	2018 hedefi	2020 hedefi
CRR/CRD 4 Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranı (tam yüklenmiş) ¹	%11,1	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
Ortalama Maddi Özkaynak Vergi Sonrası Getirisi ²	% (12,3)	%10,0'dan büyük	%10,0'dan büyük
Ayarlanmış maliyetler ³	26,5 milyar Avro	Yılda 22 milyar Avro'dan az	Yılda 22 milyar Avro'dan az
Maliyet-gelir oranı ⁴	% 115,3	~ % 70,0	~ % 65,0
Risk ağırlıklı varlıklar ⁵	397 milyar Avro	320 milyar Avro	310 milyar Avro

Not: 2015'te yeni bir strateji formüle edilmiş olduğundan, Kilit Performans Göstergelerinin (KPI), önceki yıla ilişkin plan/tahmin ile karşılaştırılması anlamlı değildir.

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

² Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir Net Gelire dayalı olarak. Hesaplama, 31 Aralık 2015'te sona eren yıl için % (11) oranındaki efektif vergi oranına dayalıdır.

³ Yeniden yapılandırma & ayrılma, dava, şerefiye değer düşüklüğü ve diğer maddi olmayan aktifler ve sigortalı tazminatları ve hasarları hariç, toplam faize tabi olmayan masraflar.

⁴ Kredi kayıp karşılıkları artı faize tabi olmayan masraflar öncesinde toplam net faiz gelirin bir yüzdesi olarak toplam faize tabi olmayan masraflar.

⁵ Tahmini düzenleyici enflasyon hariç.

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

2016 için, Deutsche Bank, gelirlerin, düşük faiz oranı ortamından ve zorlu alım satım koşullarından etkilenmesini beklemektedir. Buna ek olarak, tüm ülkedeki yeniden yapılanma aktivitelerinin etkisi ve müşteri ve ürün portföyündeki azalmalar nedeniyle Bankanın gelir üretme kapasitesi etkilenebilir; ancak, Banka, aynı zamanda, büyüme alanları olan İşlem Bankacılığı, Varlık Yönetimi, Servet Yönetimi ve Menkul Kıymetler'e yatırım yapıyor olacaktır. Banka, yeniden yapılanma maliyetlerinin büyük kısmının 2016 sonuna kadar oluşacağını ve yeniden yapılanma aktivitelerinin 2017'de tamamlanacağını tahmin etmektedir. Toplam maliyetler, 2016'da davalar ve yeniden yapılanmadan kaynaklanan masrafların olumsuz etkisinden etkilenmeye devam edecektir.

Sermaye yönetimi, 2018'e kadar asgari %12,5 olan Strateji 2020 hedef düzeyine ulaşmak için CRR/CRD 4 tam yüklenmiş Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranını (CET 1 oranı) tutarlı şekilde sürdürme hedefine odaklanmaya devam etmektedir. 2016'da, Banka, tam yüklenmiş CET 1 oranını, Bankanın, düzenleyici gerekliliklerde öngörülen asgari oranlar ve SREP gerekliliklerinin oldukça üzerinde bir düzeyde kapitalize durumda kalması için genel olarak sabit kalmasını beklemektedir. Banka, sermaye yaratımı, yeniden yapılandırma maliyetleri, davalar ve NCOU risk azaltımından etkilendiğinden CET 1 sermayesinin, görece olarak sabit kalmasını beklemektedir.

Deutsche Bank, 2018'de en az %4,5 oranında tam yüklenmiş CRR/CRD 4 Kaldıraç Oranına ve Strateji 2020 uyarınca 2020'de en az %5 oranına ulaşma hedefine bağlı kalmaya devam etmektedir. Sıkı kaldıraç risk

yönetimi, kaldıraç oranını 2015 sonuna kadar %3,5'da sabitledi. 2016'da, Banka, aktif CRD 4 risk yönetimine devam edecektir. CRR/CRD 4 Kaldıraç Oranının 2016'da büyük ölçüde sabit kalması beklenmektedir.

2016, Strateji 2020'nin uygulamasına odaklanmış bir yıl olacaktır. Banka, yaklaşık 1,0 milyar Avro tutarında ilave yeniden yapılandırma ve ayrılma masraflarının oluşmasını, davalardan kaynaklanan külfetin devam etmesini, düzenleyicilerden kaynaklanan maliyet baskısının devam etmesini, zorunlu banka harçları ve zorlu pazar şartlarının söz konusu olacağını beklemektedir. Banka, Strateji 2020 tam olarak uygulanacak olduğunda %10 Ortalama Maddi Özkaynak Vergi Sonrası Getirisi hedefine ulaşmak için çalışma hedefine bağlı kalmaktadır. 2016'da uygulanması planlanan önlemler, o yıl içinde bir külfet niteliğinde olsa bile, söz konusu hedefe doğru ilerlemek için kilit unsurlardır. Genel olarak, Banka, 2016'da Ortalama Maddi Özkaynak Vergi Sonrası Getirisinde kısmi bir iyileşme beklemektedir.

Yapısal olarak karşılanabilir bir maliyet tabanının elde edilmesi Deutsche Bank'ın en üst düzey önceliklerinden biridir. Banka, Strateji 2020 hedefi olarak 22 milyar Avro'nun altında bir düzeltilmiş maliyet tabanı ve 2018'e kadar yaklaşık %70 oranında bir maliyet-gelir oranı hedefine bağlı olmaya devam etmektedir. Ancak yeniden yapılandırma programının maliyet tabanında görülür hale gelmesi biraz zaman alacağından 2016 Banka için zor bir yıl olacaktır. Banka, maliyet tasarrufları ve etkinliklerini belirlemeye devam edecektir ancak aynı zamanda teknoloji ve düzenleyici uyum programlarına yatırım yapacak ve yazılım amortismanı nedeniyle daha yüksek maliyetler ile karşılaşacaktır. Banka, bu nedenle, düzeltilmiş maliyetlerinin, 2015'e kıyasla 2016'da büyük ölçüde sabit olmasını beklemektedir. Buna ek olarak, toplam maliyetler, 2016'da davalar ve yeniden yapılandırma ücretlerinin külfetinden etkilenmeye devam edecektir. Bunun sonucunda, Banka, maliyet-gelir oranının iyileşmesini, ancak düşük faiz oranı ortamı ve devam eden pazar volatilitesi nedeniyle gelir tarafında zorluklarla karşılaşılmasını beklediğinden 2016'da yüksek bir düzeyde kalmasını beklemektedir.

Risk ağırlıklı varlıkların, özellikle, Operasyonel Risk ile ilişkili risk ağırlıklı varlıklarda artış ve faaliyette planlanan büyüme nedeniyle 2016'da az miktarda artması beklenmektedir. Bu, kısmen, Bankanın NCOU risk azaltımı programında gerçekleştirilmesi planlanan hızlandırma süreci sonucunda risk ağırlıklı varlıklarda ortaya çıkacak azalma ile dengelenecektir.

Bankanın genel kapitalizasyon durumunu desteklemek için, Yönetim Kurulu, Denetim Kuruluna, 2015 ve 2016 mali yılları için adi hisse temettüsü uygulanmaması yönünde tavsiyede bulunulmasını teklif etti. Strateji 2020 duyurusunda, Banka, orta vadede, adi hisse temettü ödemelerinde rekabetçi bir oran üzerinden ödeme yapmayı hedeflediğini vurguladı.

Faaliyetinin yapısı nedeniyle Deutsche Bank, Almanya'da ve bilhassa Amerika Birleşik Devletleri'nde olmak üzere Almanya dışındaki bir dizi yargı yetki bölgesinde, davaya, tahkim işlemine ve düzenleyici işleme ve soruşturmaya müdahildir. Bu konular pek çok belirsizliğe tabidir. Banka, bir dizi önemli hukuki konuyu çözüme kavuşturmuş ve diğerlerinde ilerleme kaydetmiş olup, hukuki ihtilaf ve icra ortamının zorlu olmaya devam etmesini beklemektedir.

İş Dalları

2016'dan itibaren ve Bankanın Strateji 2020 adlı stratejisi uyarınca, ticari faaliyetler, Global Pazarlar ("GM"), Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı ("CIB"), Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler ("PW & CC"), Postbank, Deutsche Varlık Yönetimi ("AM") ve Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi ("NCOU") segmentleri ile yeni bir yapı altında organize edilmiştir. Aşağıdaki paragraflarda, 2015 sonuna kadar yürürlükte bulunan organizasyonel yapı içinde ilgili iş kollarının görünümü açıklanmaktadır. Yeni yapıya ilişkin daha fazla bilgiye, aşağıda ilgili iş kolları hakkındaki açıklamalarda da yer verilmektedir.

Kurumsal Bankacılık & Menkul Değerler

Kurumsal Bankacılık & Menkul Değerler ("CB&S") için, iş ortamı, 2016'da oldukça zorluk içermektedir. 2016'nın başlangıcından beri, Deutsche Bank, finansal pazarlarda önemli bir düşüş gözlemlemiş olup bu durum, birden fazla cephenin mevcut olduğunu göstermektedir. Süregelen riskler ve belirsizlikler arasında, global makroekonomik büyümenin olay risklerine açık olması, merkez bankası politikalarının gelişimi, düşük petrol fiyatlarının enerji sektörü üzerindeki etkisi, süregelen düzenleyici gelişmeler, bilançoda kaldırıcı olarak alınan risklerin düşürülmesinin etkileri, platform iyileştirmeleri ile ilişkili dava masrafları ve harcamaları ve düzenleyici gereklilikler sıralanabilir.

2016'da, Banka, yatırım bankacılığı endüstrisi gelirlerini etkileyebilecek çeşitli sert rüzgârlar görmektedir. Müşteri aktivitesini yavaşlatan finansal pazar çalkantıları, süregelen düzenleyici baskı, kaynaklar üzerinde devam eden baskı ve jeopolitik olayların potansiyel etkisi de dâhil olmak üzere, güçlü koşullar devam edecektir. Bölgesel büyümedeki farklılıkların, parasal politika ayrılıklarının artmasına yol açması beklense de, Banka, 2016'da global ekonomik büyümenin devam etmesini beklemektedir.

Parasal politika ayrılıkları nedeniyle Makro gelirlerdeki artış, daha düşük Kredi gelirlerinin dengelenmesinden daha yüksek olacağından, Deutsche Bank, 2016 sektör Borç Satışları & Alım Satım gelirlerinin az miktarda daha düşük olmasını beklemektedir. Sektör Hisse satışları & Alım Satım gelirlerinin de 2016'da orta derecede daha düşük olması beklenmektedir. Banka, Kurumsal Finans sektörü ücret havuzlarının, Danışmanlık anlaşmaları akışındaki düşüş nedeniyle 2016'da daha düşük olmasını beklemektedir.

Zorlayıcı faaliyet oranı ve bilanço ve sermayesi üzerindeki artan baskı ışığında, Banka, etkinliği artırmak ve sürdürülebilir getiri üretmek amacıyla yönelik olarak, Strateji 2020'nin bir parçası olarak, tüm banka çapında geçerli detaylı bir yeniden yapılanma planı hazırladı. Bunun bir parçası olarak, 2016'dan başlayarak Kurumsal Bankacılık & Menkul Değerler, iki iş bölümü halinde yeniden organize edildi: Satış ve Alım Satım aktiviteleri; Global Pazarlar adında yeni oluşturulan bölüm içinde birleştirildi ve CB&S kapsamındaki Kurumsal Finans faaliyeti ile Global İşlem Bankacılığı birleştirilmek suretiyle Kurumsal & Yatırım Bankacılığı adlı bir bölüm oluşturuldu.

Global Pazarlar için, Strateji 2020'nin uygulanması, Operasyonel Risk ve Basel 4 düzenleyici değişiklikleri nedeniyle oluşan artışları kısmen dengelemek üzere CRD 4 kaldırıcı risk hassasiyetlerinde bir azalma ve RWA tüketiminde bir azalmayı beraberinde getirecektir. Bu, ürün, ülke ve müşteri çevresini azaltmak suretiyle Bankanın ticari portföyünün yeniden şekillendirilmesini gerektirecektir. Banka, aynı zamanda, maliyetlerin azaltılması, platform etkinliğinin sürdürülmesi ve aynı zamanda düzenleyici uyum, kontrol ve idarenin iyileştirilmesi üzerinde odaklanacaktır. Banka, (temel olarak Operasyonel Risk RWA'dan kaynaklanan) RWA artışları ile karşılaşmaya, iş çevresini azaltmaya ve çözümlenmemiş konular üzerinde ilerleme kaydetmeye devam ediyor olduğundan, önümüzdeki iki yıllık dönemde, getiriler üzerinde baskı görülmeye devam edecektir.

Kurumsal Finans alanında, Banka, müşteri ilişkilerini geliştirmek üzerine odaklanmaya devam edecektir. Kilit kurumsal müşteriler için ilk üç bankadan biri olma hedefini sürdürecektir. Banka, bir yandan daha düşük getirili ve daha yüksek riskli müşterileri rasyonalize ederken diğer yandan daha yüksek getiri getiren ürünler ve ilişkilere yatırım yapmaya devam edecektir.

Son yıllarda zorlayıcı pazar şartları ve belirsiz görünümün devam edecek olmasına karşın, Deutsche Bank, duyurulan stratejik önceliklerin, Bankayı, potansiyel güçlükleri olumlu karşılayabilecek ve gelecekteki fırsatları sermayeye dönüştürebilecek bir pozisyona yerleştireceği kanaatinde.

Özel ve Ticari Müşteriler

Strateji 2020, banka organizasyonunu düzene sokma, Almanya'daki şube ağını optimize etme ve dijitalizasyona yatırım yapmaya yönelik önlemler de dâhil olmak üzere, Özel & Ticari Müşteriler ("PBC") ile ilgili çeşitli dönüşüm önlemleri öngörmektedir. PBC'nin dönüşümü, aynı zamanda, temel olarak

Banka'nın Hua Xia Bank Co Ltd'deki ("Hua Xia") payının satışı ve Postbank'ın ayrılması olmak üzere, portföy önlemlerini de içermektedir.

2016'nun ilk çeyreğinde, Postbank, ayrı bir segment olacaktır ve PBC'nin geri kalan kısmı, Özel ve Kurumsal Müşteriler ("PCC") adını taşıyacak ve "Bireysel, Servet Yönetimi & Ticari Müşteriler ("PW & CC")" adındaki yeni segment içine girecek şekilde Servet Yönetimi ("WM") ile birleştirilecektir.

PCC, özel bankacılık ve ticari bankacılık alanlarında büyüme üzerinde güçlü bir şekilde odaklanarak dijital etkinliğe sahip öncü bir danışmanlık bankası olmayı amaçlamaktadır. Bankanın hedefleri arasında, Almanya'da özel müşterileri kusursuz bir şekilde kapsama yaklaşımı benimsenmesi, Avrupa'da güçlü bir mevcudiyete sahip olunması ve aynı zamanda Almanya'da ve tüm Avrupa'da girişimciler üzerinde odaklanma da yer almaktadır. Ayrıca, Banka, dijitalizasyona yatırım yapmayı amaçlamakta ve ürün arzlarının, operasyonların ve aynı zamanda genel giderler ve destek fonksiyonlarının optimize edilmesi ve düzene sokulmasından sinerjiler elde etmeyi amaçlamaktadır. Banka, aynı zamanda, danışmanlık yeterliliklerini daha da güçlendirmek suretiyle ve daha az sermaye yoğun ürünleri vurgulamak suretiyle sermaye verimliliğini iyileştirmeyi de planlamaktadır.

2016'da, Banka, mevduat ürünlerinden elde edilen gelirlerin, düşük faiz oranı ortamından olumsuz etkilenmeye devam edeceğini öngörmekte, diğer yandan, müşteri talebinin devamını ve kredi defterini seçici şekilde genişletme stratejisini gösterir şekilde kredi ürünlerinden elde edilen gelirlerde büyüme gerçekleşmesini beklemektedir. Banka, aynı zamanda, yatırım ve sigorta ürünleri üzerinde odaklanmaya devam edecektir; ancak iş kolundaki gelir dinamikleri, büyük oranda, mevcut zorlu makroekonomik ortamın müşteri güveni üzerindeki etkisine bağlı olacaktır. Kredi kayıp karşılıkları, 2015'te oldukça düşük düzeylerdeydi ve Banka, hâlihazırda, bunların, daha da düşük düzeylere inmesini beklemektedir. Hem gelirler hem de faize tabi olmayan masraflar, ilave düzenleyici gerekliliklerden etkilenebilir ve 2016'da faize tabi olmayan masraflar, yukarıda bahsi geçen dönüşüm önlemlerinin yürütülmesi ile ilişkili masraflar ve yatırım harcamalarını içerecektir. PCC ile ilgili yukarıda bahsi geçen beklentiler, aynı şekilde Postbank için de geçerlidir. Özellikle, gelirlerin, düşük faiz ortamından etkilenmesi beklenmektedir.

Global İşlem Bankacılığı

Düşük faiz oranı düzeyleri ile kilit pazarlardaki negatif oranlar, değişken borsalar, oldukça rekabetçi ortam ve jeopolitik olaylardan kaynaklanan güçlüklerin, 2016'da Global İşlem Bankacılığı ("GTB") için faaliyet üzerinde aşağı yönlü bir baskı oluşturmaya devam etmesi beklenmektedir.

Özellikle, Banka, Nakit Yönetimi faaliyetinde olumsuz etkiler olmasını beklemektedir. 2015'te elde edilen güçlü sonuç üzerine inşa etmek suretiyle ve Strateji 2020 ışığında işlem bankacılığı iş koluna yapılması planlanan yatırımlar yoluyla, Banka, 2016'da, hacimlerde, genel istikrarlı bir gelişme öngörmektedir. Müşteri ilişkilerinin inşa edilmesi ve derinleştirilmesi, kapsamlı ürün yelpazesi ve herkesçe bilinen hizmet mükemmeliyeti anlayışı üzerinde odaklamaya devam etmek suretiyle, Banka, güçlü ortam ile başa çıkabilecek kapasitede olduğuna inanmaktadır. Banka, özellikle, süreçleri ve IT platformları olmak üzere, iş kollarına yatırım yapmaya devam edecektir ve diğer yandan, iş modelinin direncini daha da artırmak için sıkı risk, maliyet ve sermaye disiplini sürdürecektir. 2016'da Banka'nın odak noktası, sistem istikrarı ile birlikte, düzenleyici uyum, kontrol ve idare olmaya devam edecektir. Bu, GTB'nin gelecekteki büyümesi için güçlü bir temel teşkil edecektir. 1 Ocak 2016 itibarıyla, GTB, Kurumsal Finans ile birlikte, Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı adlı iş bölümünün bir parçasıdır.

Deutsche Varlık & Servet Yönetimi

Varlık ve servet yöneticileri, belirsiz ekonomik görünüm, değişken hisse senedi ve kredi pazarları ve devam eden düşük faiz oranları da dâhil olmak üzere, 2016'da bir dizi güçlük ile karşılaşmaktadırlar ve

bu güçlükler, ayrıca, yoğun rekabet ve düzenleyici gerekliliklerden kaynaklanan yükselen maliyetler ile birleşmektedir. Birçok gelişmiş ekonomide büyümenin görece olarak sabit kalması beklenmektedir; ancak, birçok gelişmekte olan ülke, daha yavaş büyüme ve artmış volatilité ile karşılaşabilir; ve bu durum sonucunda, yatırımcının risk iştahı etkilenebilir; potansiyel olarak varlık akışları etkilenebilir. Çalkantılı şartlar, geleneksel ve alternatif varlıklarda aktif yatırım yönetimi ve aynı zamanda güvenilir finansal danışmanlık ve rehberlik konusunda fırsat yaratır. Bunun sonucunda, Deutsche Bank, müşterilerini desteklemek üzere ölçeği ve entelektüel sermayeyi yükseltebilecek, çeşitlendirilmiş, çözüm odaklı varlık ve servet yöneticilerinin birçoğundan daha iyi sonuç elde edeceğine inanmaktadır.

2016'da, Deutsche Bank, Varlık & Servet Yönetimini yeniden yapılandıracaktır. Yüksek net değere sahip müşterilere, Bireysel, Servet Yönetimi & Ticari Müşteriler bölümü içinde ayrı bir iş kolu olan Deutsche Bank Servet Yönetimi tarafından hizmet sunulacaktır. Deutsche Varlık Yönetimi, bireysel müşterilere hizmet sunan kurumlar ve aracılar yatırım çözümleri sunma üzerine odaklanan münferit bir bölüm haline gelecektir.

Varlık Yönetiminde, Deutsche Bank, alternatifler (hedge fonlar, özel sermaye, gayrimenkul ve altyapı dahil) ve pasif ürünlere (endeks ve borsada işlem gören ürünler dâhil) doğru yatırımcı tercihlerinde bir kayma beklemektedir. Bunun sonucu olarak, Banka, 2016'da alternatifler ve pasif ürünlerde varlık iç akışlarının, diğer varlık sınıflarını geride bırakacağını öngörmektedir. Buna ilaveten, (yaşlanma ile ilgili demografik veriler sonucunda özellikle gelişmiş pazarlarda) emeklilik çözümlerinde ve sonuç odaklı çözümlere olan talepte büyümenin devam etmesini beklemektedir. Bu trendler, birlikte, Banka'nın, ürünler, kanallar ve bölgeler bakımından yeterliliklerini güçlendirilmesine yönelik yatırımları ile aynı doğrultudadır. Mevcut ürünler ve planlanan yeni lansmanlar ile, Deutsche Varlık Yönetimi, pazar payını artırmayı hedeflemektedir. Yeni yapısal değişiklikler uygulandıkça, Banka, müşterilerine hizmet sunmak için baştan sona yatırım süreçlerini düzene koyma hedefini gütmüştür.

Servet Yönetiminde, Banka, Ultra Yüksek Net Değere ("UHNW") sahip bireylerin, servet endüstrisinin en hızlı büyüyen müşteri segmenti olmaya devam etmesini beklemektedir. Hedeflenmiş bir bölgesel kapsama modeli vasıtasıyla ve çapraz varlık sınıfı, sınır ötesi yatırım fırsatları ve çözümleri ve aynı zamanda Deutsche Bank'ın daha geniş yeterliliklerine erişim temin etmek suretiyle, büyüme gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır. Banka, UHNW bireyler için tercih edilen danışman ve global düzeyde en üst düzey beş servet yöneticisinden biri olma hedefini gerçekleştirmesine yardımcı olmak üzere segmente özgü stratejiler tasarlamış, müşteri analitiklerini iyileştirmiş ve müşteri ilişkilerini derinleştirmiştir. Bu hedefe ulaşılması, Bankanın ürün yelpazesi ve yönetilen çözümler, kredi verme ve sermaye pazarlarındaki uzmanlığı ile desteklenecektir.

Global varlık ve gelir havuzlarında beklenen büyümeye karşın, gelir performansı, yüksek düzeydeki tekrarlı ücret geliri nedeniyle pazar düzeylerine bağlı olmaya devam etmektedir. Pazarların mevcut düzeyi, çeşitli stratejik büyüme insiyatiflerine karşın aşağı yönlü gelir baskısına işaret etmektedir. Ücret sıkışması ve artmış rekabet düzeyleri, dinamik ve maliyet etkin bir model gerektirmektedir. 2016'da, ilave teknoloji ve operasyon iyileştirmeleri uygulanmaya devam edecektir. Bu da, hem Varlık Yönetimi, hem de Servet Yönetimini, müşterilerine hizmet sunmaları için yeterli IT altyapısı ile donatacaktır. Bankanın coğrafi ve operasyonel iz düşümünü, Grubun sadeleştirme çabalarını destekleyecek şekilde düzenlemeye yönelik ilave girişimler başlatılacaktır.

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi

Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi ("NCOU"), 2016 sonuna kadar geri kalan pozisyonları önemli ölçüde çözme hedefine yönelik olarak kaldıraç ve risk ağırlıklı varlıkların azaltılması hedefi üzerinde odaklanacaktır. Böylece artık risk ağırlıklı varlıkların toplamda 10 milyar Avro'dan düşük olması sağlanmaya çalışılacaktır. Genel pazar ortamındaki güçlükler, özellikle, ilişkili zaman çizelgesi ve finansal etki bakımından NCOU stratejisinin yürütülmesini etkileyebilir. Bu belirsizlik, risk azaltma aktivitesini etkileyebilecek bir dizi faktörü kapsamaktadır; ancak bu hızlandırılmış

yavaşlatmanın, Grubun sermaye oranlarının büyüyerek artmasına etki edeceği tahmin edilmektedir. Buna ek olarak, NCOU gelirlerine hâlihazırda dâhil edilmiş olan yüksek faiz oranı yükümlülüklerinin hizmet maliyeti, 2016'da yeni bir Postbank segmentine tahsis edilecektir. Banka, hukuki ihtilaf ve icra ortamının da öngörülebilir gelecekte zorlu olmaya devam etmesini beklemektedir.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar

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

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

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

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

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

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

Rekabet Ortamı

Finansal hizmet endüstrileri ve Deutsche Bank'ın tüm faaliyetleri oldukça rekabetçi bir yapıdadır ve bu durumun devam etmesi beklenmektedir. Deutsche Bank'ın başlıca rakipleri diğer ticari bankalar, tasarruf

bankaları, diğer kamu bankaları, yatırım kuruluşları, yatırım bankaları, sigorta şirketleri, yatırım danışmanları, yatırım fonları ve serbest yatırım fonlarıdır (*hedge funds*).

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

Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet

Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı

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

Varlık & Servet Yönetimi ve Bireysel & Ticari Müşteriler

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

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

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

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

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	30 Haziranda sona eren altı aylık dönem		31 Aralık ile sona eren yıllık dönem	
	2015	2014	2014	2013
	<i>(incelenmiş)</i>		<i>(denetlenmiş)</i>	
Faiz ve benzer gelir	13.393	12.608	25.001	25.601
Faiz gideri	5.062	5.567	10.729	10.768
Net faiz geliri	8.332	7.041	14.272	14.834
Kredi zararı karşılıkları	369	496	1.134	2.065
Kredi zararı karşılıkları sonrası net faiz geliri	7.963	6.545	13.138	12.769
Komisyon ve ücret gelirleri	6.727	6.108	12.409	12.308

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan/yükümlülüklerden net kazançlar (zararlar)	3.579	2.870	4.299	3.817
Satılmaya hazır finansal varlıklardan net kazançlar (zararlar)	238	97	242	394
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan net kazançlar (zararlar)	421	327	619	369
Diğer kar (zarar)	256	(190)	108	193
Toplam faiz dışı gelirler	11.221	9.212	17.677	17.082
Ücret ve sosyal haklar	6.880	6.339	12.512	12.329
Genel ve idari giderler	9.404	6.575	14.654	15.126
Poliçe hamillerinin menfaat ve hak talepleri	163	132	289	460
Maddi olmayan varlıkların değer düşüklüğü	-	-	111	79
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	29	113	133	399
Toplam faiz dışı giderler	16.476	13.159	27.699	28.394
Gelir vergisi öncesi kar (zarar)	2.708	2.597	3.116	1.456
Gelir vergisi gideri (menfaat)	1.331	1.256	1.425	775
Net kar (zarar)	1.377	1.341	1.691	681
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)	38	21	28	15
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir (gider)	1.339	1.320	1.663	666
Hisse senedi başına temel kar ⁽²⁾	0.80	1.20	1.34	0.67
Hisse senedi başına sulandırılmış kar ⁽³⁾	0.78	1.17	1.31	0.65

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

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

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2014 1. yarı yıl ortalama kur: 2,9648

2014 ortalama kur: 2,9060

2013 ortalama kur: 2,5336

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

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

İştirak Adı	Ticari Merkezi	Elde Tutulan	Oy Hakları
-------------	----------------	--------------	------------

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

DB USA Corporation ⁽¹⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Americas Holding Corporation ⁽²⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
German American Capital Corporation ⁽³⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
DB U.S. Financial Markets Holding Corporation ⁽⁴⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Securities Inc. ⁽⁵⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
DB Structured Products, Inc. ⁽⁶⁾	Delaware, Amerika Birleşik Devletleri	% 100	% 100
Deutsche Bank Trust Corporation ⁽⁷⁾	New York, Amerika Birleşik	% 100	% 100
Deutsche Bank Trust Company Americas ⁽⁸⁾	New York, Amerika Birleşik	% 100	% 100
Deutsche Bank Luxembourg S.A. ⁽⁹⁾	Lüksemburg	% 100	% 100
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft ⁽¹⁰⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
DB Finanz-Holding GmbH ⁽¹¹⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 100	% 100
Deutsche Postbank AG ^{(12) (13)}	Bonn, Almanya	% 94.1	% 94.1
DWS Holding & Services GmbH ⁽¹⁴⁾	Frankfurt am Main, Almanya	% 99.4	% 99.4

- 1 DB USA Corporation, Deutsche Bank'ın Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştiraklerine ilişkin en üst düzey iki holding şirketten biridir.
- 2 Deutsche Bank Americas Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 3 German American Capital Corporation, finansal kuruluşlardan krediler alma ve bulundurma, tümü ipotekli kredi ve ipoteye dayalı menkul kıymet alım satımı ve menkul kıymetleştirme ve karşı taraflarda teminata bağlanmış finansman sağlanması faaliyetleri ile iştigal etmektedir.
- 4 DB U.S. Financial Markets Holding Corporation, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştirakler için ikinci sıra holding şirkettir.
- 5 Deutsche Bank Securities Inc., Amerika Birleşik Devletleri Sermaye Piyasası Kurulu (Securities and Exchange Commission) nezdinde aracı kuruluş ve yatırım danışmanı olarak, Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu (Commodities Futures Trading Commission) nezdinde vadeli işlem aracı kuruluşu olarak kayıtlı bulunan bir A.B.D. şirkettir.
- 6 DB Structured Products, Inc., yeni faaliyetlerde bulunmaya son vermiş ve ipotek ile ilgili faaliyetler bakımından elinde bulundurduğu muhtelif onayların ve ruhsatların/lisansların ihtiyari iadesi sürecinde olan bir A.B.D. iştirakidir.
- 7 Deutsche Bank Trust Corporation, Federal Rezerv Kurulu düzenlemeleri kapsamında bir banka holding şirkettir.
- 8 Deutsche Bank Trust Company Americas, New York Eyaleti lisanslı bir bankadır ve Federal Rezerv Sisteminin üyesidir. İkrarlar ve sair türden krediler verir, mevduat kabul eder, finansman düzenlemelerinde bulunur ve sayısız diğer bankacılık hizmetleri ve finansal hizmetler sunar.
- 9 Bu şirketin birincil faaliyeti, özellikle Deutsche Bank Group için ana Euro likidite tedarikçisi

olarak Hazine ve Piyasalar işlemlerinden oluşur. Diğer ticari faaliyetler arasında, bankanın Kıta Avrupası için kredi veren bölüm ve Kredi Portföy Stratejileri Grubu için risk merkezi olarak hareket etmekte olduğu uluslararası kredi işi ile özel bankacılık yer almaktadır. Şirket, gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ölçekli ticari müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.

- 10 Şirket, gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ve orta ölçekli kurumsal müşterilere bankacılık ürünleri sunmaktadır.
- 11 Şirket, Deutsche Postbank AG'deki çoğunluk hissesini elinde bulundurmaktadır.
- 12 Bu şirketin ticari faaliyetleri, perakende bankacılık, kurumsal müşteriler ile gerçekleştirilen işlemler, para ve sermaye piyasaları işlemleri ile konut kredilerinden oluşmaktadır.
- 13 Nisan 2015'ten beri Deutsche Bank, öz sermayesinin ve oy haklarının yaklaşık olarak %96.8'ini temsil eden hisselerine sahiptir. 2015 yılının Temmuz ayında Deutsche Bank, belirtilen ortaklıktan çıkarma talebini Postbank'a bildirmiştir. Söz konusu ortaklıktan çıkarma teklifi, 2015 yılının Ağustos ayında Postbank'ın yıllık genel kurul toplantısında onaylanmıştır.
- 14 Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden, koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlemlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır. Bu şirketin ticari faaliyetleri, kendi hesabına gerek ulusal gerekse de uluslararası düzeyde özellikle yatırım şirketlerinde olmak üzere yatırımların devralınmasından, yönetiminden, koordinasyonundan ve satışından ve yatırım kuruluşları ile diğer kıyaslanabilir kuruluşlar için genel idari işlemlere yönelik hizmetlerin verilmesinden oluşmaktadır.

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

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

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

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

YOKTUR.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar

YOKTUR.

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

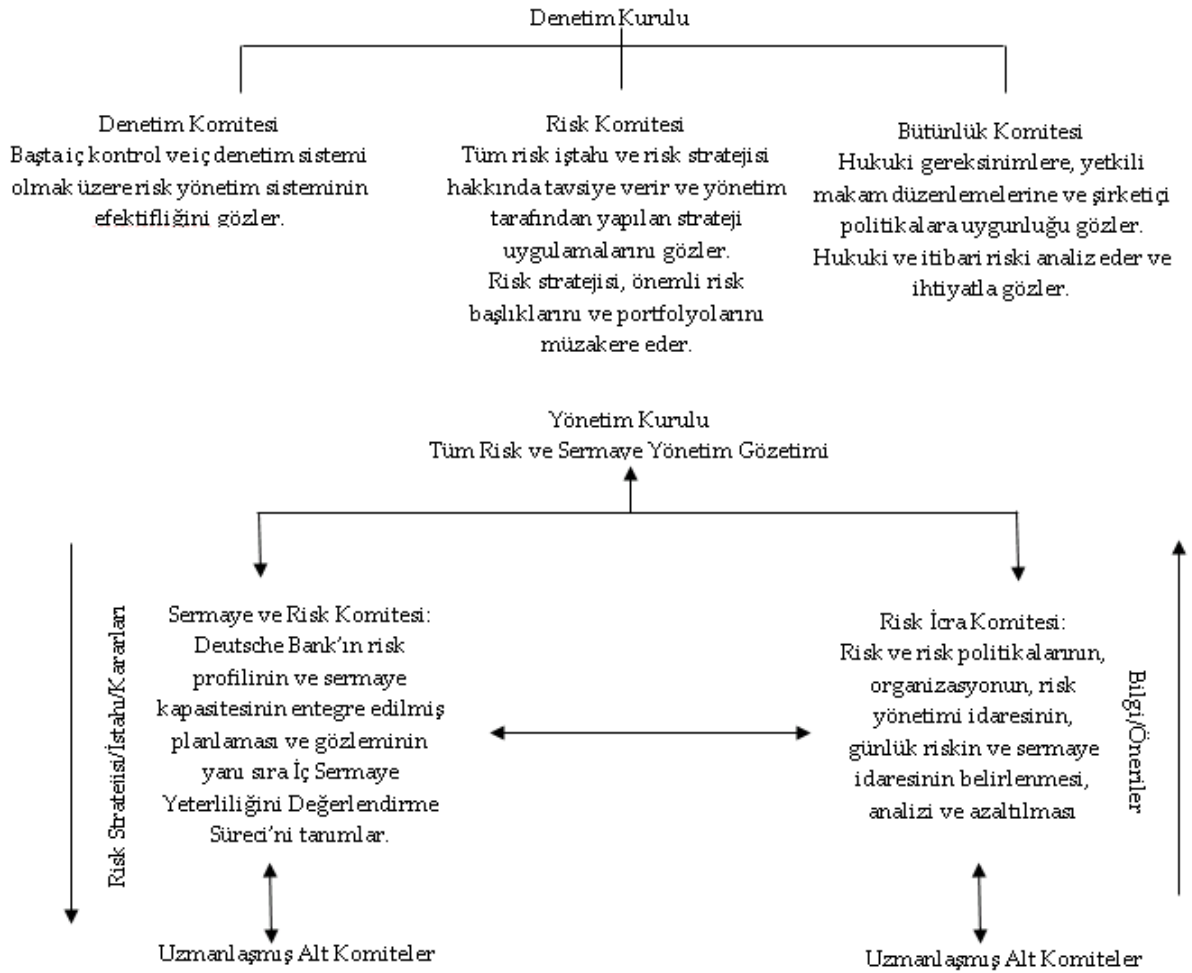
YOKTUR.

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



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

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

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.undernehmensregister.de>) Federal Gazete'nin elektronik versiyonundaki (*elektronische Bundesanzeiger*) hissedarlar forumunu kullanabilirler.

Yönetim Kurulu

Genel

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

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

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

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

10.2. İdari yapı

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

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

John Cryan *	Yönetim Kurulu Eş Başkanı, Kurumsal Strateji, Grup Acil Durum ve Soruşturma Yönetimi, Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi, Operasyondan Sorumlu Başkan **
Jürgen Fitschen ***	Yönetim Kurulu Eş Başkanı, Bölgesel Yönetim Global (Almanya ve Birleşik Krallık hariç)
Stuart Wilson Lewis	Risk Yönetiminden Sorumlu Başkan
Sylvie Matherat	Düzenleyici Kuruluşlar ile İlişkilerden Sorumlu Başkan: Mevzuat, Uyum ve Mali Suçları Önleme
Quintin Price	Deutsche Varlık Yönetimi Başkanı
Garth Ritchie	Küresel Piyasalar Başkanı, Birleşik Krallık Bölgesel Yönetimi
Karl von Rohr	İdari İşlerden Sorumlu Başkan: Global Kurumsal Yönetim, İnsan Kaynakları ve Hukuk
Dr. Marcus Schenck	Mali İşlerden Sorumlu Başkan
Christian Sewing	Bireysel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler, Almanya Bölgesel Yönetimi
Jeffrey Urwin	Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı Başkanı

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

** Bu pozisyon Yönetim Kurulu'nda doğrudan temsil edilmediği sürece John Cryan geçici olarak, Operasyondan Sorumlu Başkan'ın (COO) (Kim Hammonds'ın bulunduğu pozisyon) gözetim sorumluluğunu üstlenmektedir.

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

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

Ad – Soyadı	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlenilen Görevler
<i>John Cryan</i>	2013'te Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu üyesi olmuştur ve Denetim Komitesi başkanı ve Risk Komitesi üyesi olarak hizmet etmiştir. Yönetim Kurulu Eş Başkanı olması üzerine Denetleme Kurulu'ndaki pozisyonunu bırakmıştır. Bay Cryan, Yönetim Kurulu Eş Başkanı Jürgen Fitschen Mayıs 2016'da görevini bıraktıktan sonra yegâne Yönetim Kurulu Başkanı olacaktır. 2012-2014 arası menşei Singapur olan Temasek Holdings Pte. Ltd. şirketinin Avrupa Başkan'ı olarak çalıştı. Öncesinde ise UBS AG'nin Grup Finans Kurulu Başkanı olarak 2008-2011 yılları arasında hizmet verdi. UBS ve SG Warburg şirketlerinde; Londra, Münih ve Zürih'te kurumsal finans ve müşteri danışmanlığı alanlarında 1987'den beri çalışmaları mevcut.
<i>Jürgen Fitschen</i>	Jürgen Fitschen 2009 yılından itibaren Yönetim Kurulu ve 2002 yılından itibaren Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev

	yapmaktadır. Küresel olarak Bölgesel Yönetim Direktörü ve Almanya bölgesi Genel Müdürü (CEO) olarak görev yapmıştır. Daha önce Tayland, Japonya, Singapur ve Londra'da yönetici pozisyonlarında bulunmuştur. Deutsche Bank AG'ye 1987 yılında Citibank'tan katılmıştır.
<i>Stefan Krause</i>	Stefan Krause 2008'de Deutsche Bank'a katılımından itibaren Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. Sorumlulukları arasında Finans, Vergi, Kurumsal Sigorta, Yatırımcı İlişkileri ve Grup Strateji ve Planlama bulunmaktadır. Daha önce BMW Grubunun Almanya ve Amerika bölgelerinde görev yapmıştır.
<i>Stephan Leithner</i>	Stephan Leithner Avrupa ve Asya Ülke Kapsamlarından sorumlu Kurumsal Finansman Eş Direktörü, Finans Kuruluşları Grubu ve Derecelendirilmiş Kredi Oluşturma Yatırımlarında görev yapmaktadır. Danışmanlığın da Eş Direktörlüğünü yapmıştır. Daha önce Alman ve Avrupa Birleşme ve Devralmalarından sorumlu olarak görev yapmıştır. Deutsche Bank AG'ye McKinsey & Co.'dan 2000 yılında katılmıştır.
<i>Stuart Lewis</i>	Stuart Lewis 2010 yılından itibaren Risk Departmanı Başkan Yardımcısı ve Kurumsal ve Yatırım Bankacılığında sorumlu Risk Departmanı Başkanı olarak görev yapmaktadır. Daha önce Kredi İşleri Yöneticisi ve Küresel Borç Yönetim Grubu Başkanlığı yapmıştır. 1996'da Deutsche Bank AG'ye katılmadan önce Credit Suisse ve Continental Illinois National Bank'te çalışmıştır.
<i>Henry Ritchotte</i>	Henry Ritchotte 2010 yılından itibaren Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı için Uygulayıcı Genel Müdür olarak, öncesinde Küresel Piyasalar için Uygulayıcı Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Daha önce Tokyo'daki Küresel Market Direktörlüğünü yapmıştır. Kariyerine New York Merrill Lynch'te başlayan Ritchotte 1995 yılında Sabit Gelir Satışları bölümüne katılmıştır.
<i>Marcus Schenck</i>	21 Mayıs 2015'te Yönetim Kurulu üyesi oldu ve Ocak 2015'ten beri İdare Komitesi üyesi. Deutsche Bank'a Avrupa, Ortadoğu ve Afrika bölgelerinin yatırım bankacılığı hizmetlerinin başı ve ortağı olduğu Goldman Sachs International'dan geldi. Bay Schenck ayrıca 2006-2013 arasında Alman enerji tedarikçisi E.ON. şirketine Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Yönetim Kurulu üyesi olarak hizmet etmiştir.
<i>Christian Sewing</i>	Deutsche Bank'a 1989 yılında katıldı. Haziran 2013'ten Mayıs 2015'e kadar Baş Grup Denetleyici olarak çalıştı. 1 Ocak 2015'ten beri Yönetim Kurulu ve Grup İdare Komitesi üyesidir.

"Temsil edilen tüzel kişi" bölümü burada geçerli değildir.

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

Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

Dr.Paul Achleitner	Deutsche Bank AG, Frankfurt'un Denetim Kurulu Başkanı
Alfred Herling*	Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Vekili Deutsche Bank Wuppertal/Sauerland Birleşik Çalışan Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Wolfgang Böhr*	Deutsche Bank, Düsseldorf Çalışan Konseyi Başkanı

	Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Frank Bsirske*	Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Başkanı
Dina Dublon	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi
Katherine Garrett-Cox	Alliance Trust PLC, Dundee CEO'su
Timo Heider*	Deutsche Postbank AG Grup Personel Konseyi Başkanı; BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı; BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG and BHW Holding AG Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Sabine Irrgang*	Deutsche Bank AG (Württemberg) İnsan Kaynakları Yönetimi Başkanı
Prof.Dr.Henning Kagermann	acatech - Alman Bilim ve Mühendislik Akademisi, Münih Başkanı
Martina Klee*	Personel Konseyi Grubu COO Başkanı Deutsche Bank Eschborn/Frankfurt
Peter Löscher	Renova Management AG, Zurich CEO'su
Henriette Mark*	Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleşik Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi
Richard Meddings**	Majestelerinin Hazinesinde İcraçı Görevi Olmayan Yönetici ve Legal& General Group Plc'de İcraçı Görevi Olmayan Yönetici
Louise M.Parent	Hukuk Müşaviri, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York
Gabriele Platscher*	Deutsche Bank Braunschweig/Hildesheim Birleşik Personel Konseyi Başkanı
Bernd Rose*	Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH Birleşik Genel Personel Konseyi Başkanı; Deutsche Postbank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi; Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi
Rudolf Stockem*	ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Sekreteri ve Serbest Organizasyon ve İletişim Danışmanı
Dr.Johannes Teysen	E.ON SE, Dusseldorf Yönetim Kurulu Başkanı
Georg F.Thoma	Hukuk Müşaviri, Shearman & Sterling LLP, Frankfurt
Prof. Dr.Klaus Rüdiger Trützscher	Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi

* Almanya'daki çalışanlar tarafından seçilmiştir

**2016 yılı Olağan Yıllık Genel Kurulu'nun 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.

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza

Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi

Son 5 yılda, İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve hükümlülük bulunmamakta olup ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu

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

Denetim Kurulu

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzili muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi (MYS) yaptırmıştır. 31 Aralık 2014 itibariyle, Denetim Kurulu üyeleri için verilen krediler ve avanslar ile üstlenilen şarta bağlı yükümlülüklerin miktarı 1.028.188 Avro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu üyeliği görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli hukuki ilişkiye girmemişlerdir. Denetim Kurulunun gündem maddesinin doğrudan doğruya bir üyeye ilişkin olduğu hallerde, örneğin Denetim Kurulu üyelerinin aynı zamanda başka şirketlerin kurullarında yer almaları halinde, muhtemel menfaat çatışmaları ortaya çıkabilir. Örneğin Risk Komitesinin bir şirkete bir kredi verilmesine karar vermesi ve Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesinin aynı zamanda kredi alanın kurul üyesi olması halinde durum budur. Bu tür bir muhtemel menfaat çatışmasının ortaya çıkması halinde, Denetim Kurulunun söz konusu üyesi, Denetim Kurulunun veya ilgili komitenin görüşmelerine ve oylamasına katılmaz.

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

Yönetimde Söz Sahibi Personel

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

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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

Denetleme Komitesi, finansal muhasebenin izlenmesinden sorumlu olup buna muhasebe süreçleri ve iç kontrol sisteminin etkinliği, risk yönetimi konuları ve bilhassa risk yönetimi sisteminin etkinliği, iç denetleme sisteminin etkinliği, kanunlara riayet ve yıllık mali tabloların denetlenmesi de dâhildir. Denetleme Komitesi, yıllık ve konsolide mali tablolara ilişkin belgeleri inceler ve denetim raporlarını

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

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

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

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

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

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

–Denetim Kurulunun, buna göre, sadece pay sahibi temsilcilerinden oluşan bir Aday Belirleme Komitesini oluşturduğu 5.3.3 sayılı hüküm ile ilişkili olarak. Alman Bankacılık Kanunu'nun (KWG) 25 (d) sayılı Maddesi kapsamındaki gerekliliklere bağlı olarak Deutsche Bank AG 5.3.3. sayılı hüküm kapsamındaki tavsiyelere tam olarak riayet etmemektedir. Alman Bankacılık Kanunu'nun (KWG) 25 (d) sayılı Maddesi, Deutsche Bank AG'nin Denetim Kurulunun Aday Belirleme Komitesinin, Denetim Kurulu nezdinde sadece pay sahibi temsilcileri tarafından icra edilmemesi gereken ilave görevler alması gerekmektedir. Bu sebepten dolayı, söz konusu Aday Belirleme Komitesi, çalışan temsilcilerinden de

oluşmaktadır. Bununla birlikte, Genel Kurul Toplantısında ele alınacak seçim tekliflerine yönelik aday tavsiyelerinin sadece söz konusu Komitenin pay sahibi temsilcileri tarafından bulunulması sağlanacaktır.

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

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

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

- Yukarıdaki 1. madde, ilk girintileme kapsamında belirtilmekte olan sebebe dayanarak 5.3.3 sayılı hükme ilişkin olarak.
- Yukarıdaki 2. madde kapsamında belirtilmekte olan 4.2.3 (2) sayılı hükmün 6. cümlesine ilişkin olarak.

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

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

- Genel Kurulun Internet 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 bir tarihte şirketin kontrolünde değişiklik ile sonuçlanabilecek herhangi bir işlem öngörmemektedir.

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

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

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

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

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi

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

Hisselerin tamamı ödenmiştir. Her hisse Genel Kurul toplantısında bir oy hakkını temsil eder. Oy haklarına 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 itibarıyla, İhraççının yönetim kontrolünde bir değişikliğe neden olabilecek hiçbir sözleşme yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

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

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

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

raporlar için uygulanan IFRS'na uygun olarak hazırlanması ve ara dönem grup yönetim raporunun ara dönem grup yönetim raporlarına uygulanan WpHG zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporuna dair bir rapor düzenlemektir.

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

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

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

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

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

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara 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 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 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

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

Konsolide mali tablolara ilişkin rapor

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu

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

Denetçilerin Sorumluluğu

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

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

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

Denetim Görüşü

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

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

Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

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

denetim bulguları ile tutarlı olup olmadığına ve bir bütün olarak Grubun konumu hakkında uygun bir görüş sağladığına ve gelecekteki geliştirmelerin fırsatlarını ve risklerini uygun bir şekilde yansıtıp yansıtmadığına makul güvence alabilmek için denetimi planlamamız ve gerçekteştirmemiz gerekmektedir.

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

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

Frankfurt am Main, 18 Mart 2014

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

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

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

Açıklayıcı Notlar

Konsolide IBIT tahmini, aşağıdaki etkenlere ve varsayımlara dayanmaktadır:

- Bugün itibariyle Yönetim'in bilgisine istinaden, Şirket'in konsolide IBIT tahmini; 2014 yılına ait Konsolide Mali Tablolar'da bulunan "Önemli Muhasebe Politikaları ve Kritik Muhasebe Tahminleri" ve "Yeni Kabul Edilen ve Yeni Resmi Muhasebe Bildirileri" başlıklı Notlarının yanı sıra 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Ara Konsolide Mali Tablolar'da "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" başlıklı Not kapsamında ana hatlarıyla belirtilen Şirket'in muhasebe politikalarını kullanan Şirket'in yerleşik finansal raporlama sürecine dayalı olarak, IDW AcS HFA 2.003'e (İzahname Yönetmeliğinin özel şartlarına uygun kâr tahminleri ve ilk sonuçlara dayalı kâr tahminleri derlemesi) uygun şekilde derlenmiştir.
- Konsolide IBIT tahmininin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle ve Denetim Kurulu tarafından 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibariyle ve söz konusu yıla yönelik olarak hazırlanan konsolide mali tabloların onaylanma tarihine kadar gerçekleşecek gelecek olaylar, IBIT tahmininin esasını etkileyebileceğinden dolayı, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.
- Konsolide IBIT tahmini, denetlenmemiş mali bilgiler esas alınarak hazırlandığından dolayı bağımsız bir denetçi tarafından hazırlanmış denetimin sonuçları, IBIT tahmininin esasını etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in konsolide mali bilgileri, henüz gerçekteştirilmemiş olan Denetim Kurulunun onayına tabidir. Bu nedenle, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

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

İlgili: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

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

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

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

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

Konsolide IBIT tahmininin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

Gerçekleştirdiğimiz incelemenin görüşümüz için makul bir dayanak teşkil ettiği kanaatindeyiz.

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

Frankfurt/Main, 01 Şubat 2016

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Beier

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

[Alman Kamu Denetçisi]

[Alman Kamu Denetçisi]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

13.3. Son 12 ayda ihraçcının 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, burada belirtilmekte olanlar haricinde, Banka'nın veya Deutsche Bank Group'un mali durumu veya karlılığı üzerinde herhangi bir önemli etkiye sahip olabilecek veya yakın geçmişte sahip olmuş olan, derdest veya muhtemel hiçbir hukuk davasına, tahkim işlemine, idari işleme veya sair işlemlere (ister müdafî olarak ister sair şekilde) müdahil değildir veya bu tür herhangi bir işlemde haberdar değildir. Ayrıca, burada belirtilmekte olanlar haricinde, geçtiğimiz on iki ay içerisinde hiçbir yasal işlem, tahkim işlemi, idari işlem veya sair işlem olmamış ve bu süre içerisinde, Banka'nın veya Deutsche Bank Group'un mali durumu veya karlılığı üzerinde herhangi bir önemli etkiye sahip olabilecek veya geçmişte sahip olmuş olan hiçbir işlem neticelendirilmemiştir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar, Takipler ve Soruşturmalar					
Davacı Taraf/Soruşturulan	Davalı Taraf/Soruşturulan	Mahkeme / Soruşturma Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı ⁽⁵⁾	Gelinen Aşama
Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("ABDAB")	Deutsche Bank ve Diğer Davalılar	-	ABDAB, 8 Aralık 2014 tarihinde Deutsche Bank'ın Mart 2000 ile Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu bulunduğu iddiasıyla Bankanın da arasında bulunduğu birçok tarafa dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	8 Aralık 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("DOJ"), bankanın, Mart ve Mayıs 2000 tarihleri arasında gerçekleşen iki işleme ilişkin olarak 190 milyon \$'ın üzerinde vergi, ceza ve faiz borcu olduğunu iddia eden, başkalarının yanı sıra Deutsche Bank aleyhine bir resmi şikâyette bulunmuştur. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın (DOJ) söz konusu şikâyeti, Charter Corp.'un ("Charter") Deutsche Bank tarafından 2000 yılının Mart ayında devralınmasından ve Charter'ın daha sonradan 2000 yılının Mayıs ayında ilişkisiz bir kuruluş olan BMY Yasal Tröste ("Tröst") satılmasından doğmaktadır. Gerek Deutsche Bank tarafından satın alınma gerekse de Tröste satış tarihinde Charter'ın birincil varlığı, değerlemeye tabi tutulmuş bulunan Bristol-Myers Squibb Company ("BMY") hissesi olmuştur. Söz konusu BMY hissesi Tröst tarafından satıldığında, Tröst ilişkisiz bir 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,

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.

					Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) hâlihazırda Deutsche Bank'tan, Tröste ait olan söz konusu vergileri, cezalar ve faiz ile birlikte tazmin etme arayışındadır. 24 Eylül 2015 tarihinde, mahkeme Deutsche Bank'ın ret talebini geri çevirmiştir. Davacıların taleplerine yönelik esasa ilişkin inceleme sürmektedir.
-	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI")	-	Deutsche Bank ve DBSI kurumsal ihraççıların borç ve sermayeye dayalı menkul kıymetlerine ilişkin olarak yüklenici ve satış temsilcisi olarak hareket etmektedir ve bu menkul kıymetlere ilişkin olarak yatırımcılar tarafından başlatılan takiplerde zaman zaman davalı olarak gösterilmektedir.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank ve Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI"), kurumsal ihraççıların borçlanma araçları ve hisse senetleri için yüklenici ve satış temsilcisi sıfatıyla düzenli olarak hareket etmekte olup, bu menkul değerler ile ilgili olarak yatırımcılar tarafından başlatılan davalarda zaman zaman davalı olarak yer almaktadırlar. Çok sayıda başka finansal kuruluş ile birlikte Deutsche Bank ve DBSI aleyhine, American International Group, Inc. ("AIG") tarafından 2006 ila 2008 yılları arasında ihraç edilen borçlanma araçları ve hisse senetleri için yüklenici ve satış temsilcisi sıfatlarıyla muhtelif işlemlerde New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde dava açıldı. Söz konusu şikâyette, başka unsurların da yanı sıra, halka arz belgelerinde AIG'in kredi temerrüt takaslarına bağlı olarak esaslı derecede zarar riskine sahip olduğunun, AIG'in gayrimenkullerine fazla değer biçilmiş olduğunun ortaya konmadığı ve AIG'in mali tablolarının Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine (GAAP) uygun olmadığı iddia edildi. 20 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, AIG tarafından bir uzlaşma meblağının ödenmesini ve Deutsche Bank ve DBSI'nin tüm taleplerden ibra edilmesini

					<p>onayladı.</p> <p>Çok sayıda başka finansal kuruluş ile birlikte DBSI aleyhine açılmış, GM'nin 18 Kasım 2010 tarihinde gerçekleştirilen ilk halka arzı ("IPO") ile bağlantılı olarak General Motors Company'nin ("GM") izahnamesindeki iddia edilen gerçeğe aykırı beyanatlara ve eksikliklere ilişkin olarak New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdest halde mefruz toplu davada davalı olarak yer almıştır. DBSI, söz konusu halka arz için yüklenici olarak hareket etmiştir. 4 Eylül 2014 tarihinde, söz konusu mahkeme, davacıların tümünün taleplerini kesin olarak reddetmiştir. Söz konusu mahkeme ayrıca, davacıların şikâyetin tekrar ıslah edilmesine yönelik talebini de geri çevirmiştir. 28 Mayıs 2015 tarihinde, İkinci Daire, reddi onayladı ve 9 Temmuz 2015 tarihinde, İkinci Daire, davacıların temyiz başvurusunun tüm üyeler tarafından incelenmesi talebini reddetti. Davacıların temyize gitmesi için verilen süre sona ermiştir. DBSI de dahil olmak üzere, aracılık yüklenicileri, arz ile ilgili olarak ihraççı sıfatıyla GM'den mutata bir tazmin sözleşmesi aldılar.</p>
Frankfurt am Main Savcılığı	Deutsche Bank	-	Savcılık, bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetinde bulunan bazı alım satım firmaları tarafından CO2 emisyon haklarının alım satımıyla bağlantılı olarak katma değer vergisi dolandırıcılığı yapıldığı	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Frankfurt am Main Savcılığı ("Savcılık"), bazıları Deutsche Bank ile alım satım faaliyetine girişmiş olan belirli alım satım şirketlerince CO2 emisyon haklarının alım satımı ile bağlantılı olarak iddia edilen katma değer vergisi (KDV) dolandırıcılığını sürdürmektedir. Savcılık, Deutsche Bank'ın bir takım çalışanlarının karşı taraflarının CO2 emisyon haklarındaki işlemlerde KDV'nin geçirilmesine yönelik bir dolandırıcılık planının parçası

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			iddiası hakkında soruşturma yapmaktadır. Savcılık, Deutsche Bank çalışanlarından bazılarının, karşı tarafların CO2 emisyon haklarına ilişkin işlemlerde KDV'yi engellemeye yönelik bir dolandırıcılık planının parçası olduklarını bildiğini iddia etmektedir.		olduklarını bildiklerini iddia etmekte olup, 2010 yılının Nisan ayında Deutsche Bank'ın genel müdürlüğünde ve Londra şubesinde arama yapmış ve belgelere ilişkin muhtelif taleplerde bulunmuştur. 2012 yılının Aralık ayında Savcılık, soruşturmasının kapsamını genişletmiş ve Deutsche Bank'ın genel müdürlüğünde bir kez daha arama gerçekleştirmiştir. Savcılık, bazı çalışanların 2010'da gerçekleştirilen aramadan kısa bir süre önce şüphelilerin e-postalarını sildiğini ve Savcılık'a göre gerekli olan, Kara Paranın Aklanmasının Önlenmesine ilişkin Kanun kapsamında şüpheli işlem raporu/bildirimi düzenlemediğini iddia etmektedir. Savcılık ayrıca, Deutsche Bank'ın, Yönetim Kurulunun iki üyesi tarafından imza edilmiş olan, 2009 yılına ilişkin yanlış bir KDV beyannamesi ve Şubat 2009 ila Şubat 2010 tarihlerine ilişkin yanlış aylık beyannameler sunmuş olduğunu iddia etmektedir. Deutsche Bank, Savcılık ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. 15 Şubat 2016 tarihinde, Frankfurt bölge mahkemesinde, CO2 emisyon haklarının alım satımına müdahil olmaları sebebiyle KDV kaçırmaktan veya KDV kaçırılmasına yardım ve yataklık etmekle suçlanan yedi mevcut ve eski Deutsche Bank çalışanı ile ilgili olarak görülecek ceza davası başladı.
Avrupa Komisyonu	Deutsche Bank Markit Group Limited	-	Temmuz 2013'te Avrupa Komisyonu Deutsche Bank, Markit Group Limited (Markit), the International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA) ve	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota	Önceden açıklandığı gibi, 1 Temmuz 2013 tarihinde, Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank, Markit Group Limited ("Markit"), International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") ve Avrupa Birliği'nin İşleyişine ilişkin Antlaşma'nın ("TFEU") 101.Maddesi ile Avrupa Ekonomik Alanı

	<p>International Swaps and Derivatives Association, Inc (ISDA)</p> <p>Diğer on iki banka</p> <p>CDS alım satımı gerçekleştirilen diğer bankalar</p>		<p>diğer on iki banka aleyhinde İtiraz Beyanında bulunarak Avrupa Birliğinin İşleyişi Hakkında Anlaşma'nın 101. maddesi ve Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53. maddesi uyarınca rekabete aykırı işlemler yapıldığını iddia etmiştir.</p> <p>Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası ("CDS") alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde Deutsche Bank'ın tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere diğer bankalar, Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıkları iddia edilerek dava açılmış ve hâlihazırda derdest bir çok bölgesel bir toplu hukuk davası açılmıştır.</p>	<p>bakınız.</p>	<p>Antlaşması'nın ("EEA Antlaşması") 53.Maddesi kapsamında rekabeti engelleyici davranışta bulunduğu iddia edilen on iki diğer banka aleyhine bir İtiraz Bildirimi yayınlamıştır. Söz konusu İtiraz Bildiriminde bir takım kuruluşlarca, finanse edilmemiş kredi türevlerinin borsadaki alım satımının gerçekleştirilmesine yönelik girişimlerine 2006 ila 2009 arasındaki dönemde uygunsuz toplu eylemle engel olunduğu, Avrupa Birliği'nin İşleyişine ilişkin Antlaşma'nın 101.Maddesi ile Avrupa Ekonomik Alanı Antlaşması'nın 53.Maddesinin tek ve sürekli ihlalini teşkil ettiği iddia edilmektedir. Deutsche Bank, 2014 yılı içerisinde ve 4 Aralık 2015 tarihinde Avrupa Komisyonu'nun ilk kararlarına itiraz etti ve Avrupa Komisyonu, Deutsche Bank ve diğer on iki bankayla (Markit veya ISDA haricinde) ilgili incelemelerinin girişimde bulunmaksızın sonlandırıldığını duyurdu.</p> <p>Deutsche Bank ve çok sayıda diğer kredi temerrüt takası (CDS) alım satımı gerçekleştiren bankanın yanı sıra Markit ve ISDA aleyhine, New York Güney Bölgesinde yetkili A.B.D. Bölge Mahkemesi nezdinde hâlihazırda derdest bir çok bölgesel bir toplu hukuk davası açılmıştır. Davacılar, tezgâh üstü CDS işlemlerine ilişkin yükselen fiyatların etkisiyle borsada alınıp satılan CDS kurulmasını engellemek üzere bankaların Markit ve ISDA ile iş birliği yaptıklarını iddia ederek 11 Nisan 2014 tarihinde ikinci bir birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava açmışlardır. Davacılar, 1 Ocak 2008 tarihinden 31 Aralık 2013 tarihine kadarki dönemde, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren</p>
--	---	--	---	-----------------	---

					davalılardan doğrudan CDS almış veya Amerika Birleşik Devletleri'ndeki alım satım gerçekleştiren davalılara doğrudan CDS satmış olan, Amerika Birleşik Devletleri'nde veya yurtdışında mukim bir dizi bireyi ve kuruluşu temsil ederler. İkinci ıslah edilmiş toplu dava şikayetnamesi kapsamında talep edilen tazminat belirtilmemiştir. Davalılar, 23 Mayıs 2014 tarihinde, söz konusu ikinci birleştirilmiş ıslah edilmiş toplu dava şikâyetnamesini düşürmeye çalışmışlardır. 4 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, bazı hususlara ilişkin karar vermiş ve kısmen ret talebini geri çevirmiştir. 30 Eylül 2015 tarihinde, Deutsche Bank, meselenin 120 milyon ABD Doları karşılığında çözüme kavuşturulması için bir sulh sözleşmesi akdetmiş olup, söz konusu sözleşme mahkemenin onayına tabidir.
-	Deutsche Bank	-	Bir takım düzenleyici otoriteler tarafından, Deutsche Bank'ın ısmarlama kredi korelasyonu işlem defteri/ticari portföyü ile kredi krizi sırasında söz konusu defter/portföy dahilindeki bir takım riskler araştırılmaktadır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	26 Mayıs 2015 tarihinde, ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), Deutsche Bank AG aleyhine açılmış ve uzlaşmaya varılmış idari bir davada haksız uygulamanın durdurulması emri verdi. Konu, Deutsche Bank'ın, finansal krizin zirve dönemi olan 2008'in dördüncü çeyreği ile 2009'un birinci çeyreğinde, bazı Kaldıraçlı Süper Kıdemli (LSS) Sentetik CDO pozisyonları ile ilişkili “boşluk riskini” değerlendirme yöntemi ile ilişkiliydi. Boşluk riski, bir işlemin mevcut değerinin, yatırılan teminatın değerini aşması riskidir. Söz konusu iki çeyrek sırasında, Deutsche Bank, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini hesaba katarak düzeltmemekte ve boşluk riski için sıfır değeri tayin etmekteydi. SEC, boşluk riskinin değerlendirilmesinin yapılması konusunda standart bir sektör modeli bulunmamasına ve bu araçların değerlendirilmesinin

					<p>karmaşık olmasına karşın, Deutsche Bank'ın, bu dönemler içinde, LSS işlemlerinin değerini, boşluk riskini (vade uyuşmama riski) de hesaba katacak şekilde, makul bir ayarlamaya tabi tutmadığı ve bu nedenle, söz konusu iki çeyreğe ilişkin mali tablolarında yanlış beyanda bulunmuş olduğu kanaatine vardı. SEC, aynı zamanda, Deutsche Bank'ın, değerlendirme sürecine ilişkin yeterli sistemler ve kontrollere sahip olmadığı kanaatine vardı. SEC, Madde 13(a) (SEC'e, düzenli aralıklarla doğru rapor ibraz etme gerekliliği), 13(b)(2)(A) (doğru defter ve kayıt tutma gerekliliği) ve 1934 tarihli A.B.D. Menkul Kıymetler Borsa Yasası 13(b)(2)(B)'nin (makul dahili muhasebe kontrollerine sahip olma gerekliliği) ihlallerinin söz konusu olduğunu tespit etti. Deutsche Bank, \$55 milyon A.B.D. doları tutarında önceden bir hukum kaydeden bir ceza ödedi ve varılan bulgular ile ilgili kabul veya red bildiriminde bulunmadı.</p>
<p>Dole Food Company, Inc. Eski Hissedarlar</p>	<p>Deutsche Bank Securities Inc. Deutsche Bank AG, New York Şubesi David H. Murdock ve Bazı Dole Food Inc. Yönetim</p>	-	<p>Deutsche Bank Securities Inc. ("DBSI") ve Deutsche Bank AG, New York Şubesi ("DBNY"), Dole Food Company, Inc.'in ("Dole") eski hissedarları tarafından açılan ve Delaware Court of Chancery'de görülmekte olan bir grup davasında müşterek davalı konumundadır. Davacılar, davalı David H. Murdock ve (davalı olarak davaya taraf gösterilen) bazı Dole yönetim kurulu ve</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>DBSI ve Deutsche Bank AG, New York Şubesi ("DBNY"), Dole Food Company, Inc.'nin ("Dole") önceki hissedarları tarafından açılan, Delaware Temyiz Mahkemesi nezdinde derdest bir toplu davada müşterek davalılar olarak yer aldılar. Davacılar, davalı David H. Murdock'un ve Dole'nin yönetim kurulundaki ve yönetimindeki bazı üyelerin (bu kişiler de davalılar olarak anılmıştır), 1 Kasım 2013 tarihinde intaç ettirilen, Dole'nin Sn.Murdock tarafından özelleştirilmesi ("İşlem") ile bağlantılı olarak temsil görevlerini ihlal etmiş olduklarını ve DBSI ve DBNY'nin bu ihlallere yardım sağladıklarını ve bu ihlallerde suç ortaklığı yaptıklarını iddia ettiler. Konuya ilişkin yargılama,</p>

	Kurulu Üyeleri		yönetim üyelerinin Dole'un Bay Murdock tarafından 1 Kasım 2013 tarihinde özelleştirilmesine ("İşlem") ilişkin olarak temsil görevlerini yerine getirmediklerini ve DBSI ve DBNY'nin bu ihlallere yardımcı olduklarını ve suç ortağı olduklarını iddia etmektedir.		9 Mart 2015 tarihinde sona erdi. 27 Ağustos 2015 tarihinde, mahkeme, (i) DBSI ve DBN temsil görevlerinin ihlaline yardım ve yataklık etmekten sorumlu olmadıklarını ve (ii) Sn. Murdock ile Dole'nin önceki Başkanı Michael Carter'ın, faiz uygulanmadan önce, yaklaşık olarak 148 milyon ABD Doları tutarındaki tazminattan dolayı sorumlu bulunarak Dole'nin hissedarlarına karşı olan temsil görevlerini ihlal etmiş olduklarını tespit etti. 7 Aralık 2015 tarihinde, Sn. Murdock ve davacılar mahkemede sulh sözleşmesi düzenlemiştir; buna göre diğer hususların yanı sıra (i) Sn. Murdock, Dole'un hissedarlarına mahkeme kararına uygun olarak tazminat ödemeyi kabul etti ve (ii) davanın savunma tarafları, DBSI ve DBNY dahil olmak üzere İşlem'le ilgili olarak borçtan azil kararı alacak. 25 ve 27 Ocak 2016 tarihli başvurularda, Dole hissedarları olduğu iddia edilen üç kişi uzlaşmaya itiraz etti ancak daha sonra bu üç taraftan ikisi itirazlarını geri çektiler. İtiraz edenlerden geriye kalan tek taraf, 10 Haziran 2013 tarihinde İşlem'in duyurulmasını müteakip ancak 1 Kasım 2013 tarihinde İşlem kapatılmadan önce Dole hisselerini satmış olan hissedarların, uzlaşma gelirlerinin dağıtılması çerçevesinde toplu davanın bir parçası olarak görülmesi gerektiğini iddia etti. Mahkemenin sulh sözleşmesini onayı onamayacağını belirlemek üzere 10 Şubat 2016 tarihinde adil bir duruşma gerçekleştirildi. 10 Şubat 2016 tarihli bu duruşmada, mahkeme uzlaşmayı onadı ve yargılamayı sona erdirecek kesin kararı kaydetti.
RREEF	Deutsche	-	RREEF European Value	"Risk	RREEF European Value Added Fund I, L.P. ("Fon"

European Value Added Fund I, L.P	Alternative Asset Management (UK) Limited		Added Fund I, L.P. ("Fon" veya "EVAF"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. Mart 2008'de, Fon, bir Alman alışveriş mağazası varlık portföyünün sahibi olan mal sahibinde %49 oranında pay elde eden bir konsorsiyum olan Highstreet Investment'a yatırım yapma taahhüdünde bulundu. 30 Mart 2015 tarihinde, Fon Yöneticiye, Yöneticinin Highstreet Investment'a yatırım yapma kararının ağır ihmal içerdiği iddiasını içeren bir dava öncesi bildirim gönderdi.	Tutarı'na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	veya "EVAF"), Deutsche Bank'ın bir iştiraki olan Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited ("Yönetici") tarafından yönetilen bir fondur. Mart 2008'de, Fon, bir Alman alışveriş mağazası varlık portföyünün sahibi olan mal sahibinde %49 oranında pay elde eden bir konsorsiyum olan Highstreet Investment'a yatırım yapma taahhüdünde bulundu. 4 Eylül 2015 tarihinde, Fon (yine bir Deutsche Bank iştiraki olan Fonun Genel Ortağının bağımsız danışmanlar komitesi vasıtasıyla hareket etmek suretiyle), Yöneticiye karşı, Yöneticinin Highstreet Investment'a yatırım yapma kararının ağır ihmal içerdiği iddiasını (İngiliz Yüksek Mahkemesinde) bir dava açtı. Talep, kısmen, yatırımın, Fon'un Yatırım Kurallarında belirtilen konsantrasyon limitlerini aştığı ve Fonun, en az 158.9 milyon Avro (artı faiz) zarara uğramasına neden olduğu ve Yöneticinin bunları tazminle sorumlu olduğu iddiasına dayalıydı. Taraflar, resmi savunma konularını gösteren dava beyanlarını düzenleyip tebliğ etmişlerdir. Yönetici, aynı zamanda, ağır ihmali olduğu iddiasını reddetti ve Fonun, iddia edilen zararlara ilişkin hesaplamasına itiraz etti. 12 Şubat 2016 tarihinde bir dava yönetimi müzakere ("CMC") duruşması gerçekleştirilmiştir. CMC ile, duruşmaya kadar ve duruşma (mahkeme 25 Nisan 2017 tarihinden önce gerçekleşmeyeceğine karar vermiştir) dahil olmak üzere davaların geri kalanına ilişkin takvim belirlendi.
Yatırımcılar	Sal. Oppenheim jr. & Cie.		2010 yılında Deutsche Bank tarafından satın alınmadan önce Sal. Oppenheim jr. & Cie.	"Risk Tutarı'na ilişkin olarak	Sal.Oppenheim jr.& Cie AG & Co KGaA ("Sal.Oppenheim"), 2010 yılında Deutsche Bank tarafından devralınması öncesinde, kapalı uçlu

AG & Co. KGaA		<p>AG & Co. KGaA ("Sal. Oppenheim"), kapalı uçlu gayrimenkul fonlarının pazarlanması ve bunlara iştirakin finansmanı faaliyetlerinde bulunmuştur. Bu fonlar, Alman kanunları tahtında Medeni Hukuk ortaklıkları olarak yapılandırılmıştır. Bu fonlara ilişkin planlama ve proje geliştirme aşamaları genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından gerçekleştirilmiştir. Sal. Oppenheim bu şirkette ortak girişim yoluyla dolaylı bir menfaate sahip olmuştur. İlgili şirket nedeniyle Sal. Oppenheim aleyhine birkaç hukuk davası açılmıştır.</p>	<p>bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>gayrimenkul fonlarındaki katılımların pazarlanması ve finanse edilmesi ile iştirak etmiştir. Bu fonlar, Alman Hukuku kapsamında Medeni Kanun Ortaklıkları olarak yapılandırılmışlardır. Planlama ve proje geliştirme genellikle Josef Esch Fonds-Project GmbH tarafından yapılmıştır. Sal. Oppenheim, bu şirkette bir ortak girişim üzerinden dolaylı paya sahip olmuştur. Bu faaliyet ile ilgili olarak Sal. Oppenheim aleyhine bir dizi hukuk davası açılmıştır. Bu hukuk davalarının tümünden ziyade bazıları Sal. Oppenheim'in önceki yönetici ortakları ile diğer bireyler aleyhine de açılmıştır. Sal. Oppenheim aleyhine açılan davalar, aslen yaklaşık olarak 1.1 milyar €'luk yatırımlar ile ilgilidir. Mahkemede bazı iddialar reddedilip, bazı iddialar da başka hiçbir girişimde bulunulmayacak şekilde karara bağlandıktan sonra yaklaşık 500 milyon € hala derdesttir. Mevcut durumda görülmekte olan davalarda talep edilen toplam tutar yaklaşık 640 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</p>
------------------	--	--	---	---

					açıklamamıştır çünkü böyle bir açıklamanın çıkacak sonuca ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır.
-	Deutsche Bank		Deutsche Bank döviz piyasasındaki ticareti soruşturan belirli düzenleyici makamlardan bilgi edinme talepleri almıştır.	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<p>Deutsche Bank, Forex (“FX”) piyasasının alım satım ve muhtelif diğer yönlerini soruşturan bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden global olarak bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kendi kambiyo alım satım faaliyetini ve kambiyo işinin diğer yönlerini kendi bünyesinde global olarak gözden geçirmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, döviz kurlarının manipülasyonu iddiaları ile ilişkili olarak, antitröst ve A.B.D. Emtia Borsası Yasasına dayalı talepler içeren ve A.B.D. Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış çeşitli temsili toplu davada davalı olarak adlandırılmıştır. Toplu davalar kapsamındaki şikayetlerde istenilen tazminat belirtilmemiştir. 28 Ocak 2015 tarihinde, toplu davalara bakan federal mahkeme, ABD dışı davacılar içeren iki davada, ihtiraz kayıt koymak suretiyle, red başvurularını kabul ederken o sırada derdest durumda olan, ABD’li davacılar içeren bir davada, red başvurusunu reddetti. Mahkemenin 28 Ocak 2015 tarihli emrinden bu yana başka ilave davalar da açıldı. Halihazırda derdest üç dava mevcuttur. Amerika Birleşik Devletleri’nde veya Amerika Birleşik Devletleri’nin topraklarında yerleşik veya işlem gören mefruz tezgahüstü simsarları ile mefruz merkezi borsa simsarları adına birleştirilmiş mevcut dava açılmış olup, söz konusu dava kapsamında, bilhassa bu spot oranlarda teklif</p>

				<p>edilen alım-satım marjlarında olmak üzere, gerek gösterge oranları gerekse de spot oranlar ile ilgili olarak rekabetin engellenmesine ve bu oranların manipüle edilmesine yönelik olarak hukuka aykırı anlaşmalar yapıldığı iddia edilmekte olup; söz konusu şikayet kapsamında ayrıca, varsayılan bu gizli anlaşmaların sırasıyla, döviz cinsinden vadeli işlemler ve opsiyonlara ilişkin merkezi borsalarda yapay fiyatlara yol açtığı iddia edilmektedir. İkinci bir dava, birleştirilmiş davadaki iddiaları izlemekte ve iddia edilen davranışın, 1974 Tarihli ABD Çalışanlar İçin Emeklilik Gelir Güvencesi Yasası ("ERISA") kapsamında davalıların güvene dayalı görevlerinin ihlaline sebep olduğunu ve yol açtığını iddia etmektedir. Üçüncü mefruz toplu dava, 21 Aralık 2015 tarihinde aynı mahkemede Axiom Investment Advisors, LLC tarafından, Deutsche Bank'ın "Last Look ("Son Görünüm") olarak adlandırılan bir işlevin uygulanmasıyla elektronik alım-satım platformları üzerinden verilen FX talimatlarını reddettiği ve bu talimatların daha sonra mefruz toplu dava üyelerine daha düşük avantajlı fiyatlarla gerçekleştirildiği iddiasıyla açıldı. Davacı, sözleşmenin ihlal edildiğine ilişkin iddialar, sözleşme benzerlerinden doğan iddialar ve New York eyalet yasaları kapsamındaki iddiaları öne sürmüştür. Deutsche Bank, birleştirilmiş davanın reddedilmesi talebinde bulunmuştur ve bütünüyle ERISA ve Last Look davalarının reddedilmesi talebinde bulunmayı planlamaktadır. Last Look davasındaki ret talebinin incelenme tarihi 7 Mart 2016 iken, ERISA davası için henüz bir tarih belirlenmemiştir. Birleştirilmiş ve ERISA</p>
--	--	--	--	--

					<p>davalarında esasa ilişkin inceleme başlamıştır. Last Look 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.	<p>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. Deutsche Bank, yüksek frekanslı alım satımına ilişkin A.B.D. menkul değerler kanunlarının ihlalini iddia eden mefruz toplu dava dilekçelerinde ilkin davalı olarak yer almış, ancak bu davalara ilişkin olarak 2 Eylül 2014 tarihinde sunulan birleştirilmiş ve ıslah edilmiş dava dilekçesinde davacılar Deutsche Bank'a davalı olarak yer vermemişlerdir.</p>

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

<p>Birleşik Krallık Finansal Hizmetler Kurumu, ABD Vadeli Emtia İşlemleri Komisyonu ve ABD Adalet Bakanlığı</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>-</p>	<p>Deutsche Bank, Londra Bankalar Arası Faiz Oranı (LIBOR), Avro Bankalar Arası Faiz Oranı (EURIBOR), Tokyo Bankalar Arası Faiz Oranı (TIBOR), Singapur Bankalar Arası Faiz Oranı (SIBOR) ve diğer bankalar arası faiz oranları hakkında endüstri çapındaki soruşturmalarda Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya Pasifik'teki çeşitli düzenleyici ve adli kurumlardan müzakereler ve bilgi talepleri almaktadır. Deutsche Bank, bu soruşturmalara ilişkin olarak işbirliğinde bulunmaktadır.</p> <p>Bu soruşturmaların Deutsche Bank aleyhine önemli finansal cezalar ve diğer sonuçlar doğurma ihtimali bulunmaktadır.</p>	<p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Mevzuat Kaynaklı Yürütme Konuları. Deutsche Bank, Londra Bankalararası Piyasasında Önerilen Faiz Oranının (LIBOR), Euro Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (EURIBOR), Tokyo Bankalararası Önerilen Faiz Oranının (TIBOR) ve diğer bankalararası önerilen faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin olarak sektör genelinde yürütülen soruşturmalar ile bağlantılı olarak Avrupa'daki, Kuzey Amerika'daki ve Asya/Pasifik bölgesindeki ve ABD eyelet savcılarını da içeren çeşitli düzenleyici kuruluşlarından ve kolluk kuvvetlerinden celpnameler ve 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 uzlaşısı kapsamında 4 Aralık 2013 tarihinde Avrupa Komisyonu ile uzlaşmaya varmıştır. Söz konusu sulh sözleşmesinin şartları kapsamında Deutsche Bank toplamda 725 milyon € ödemeyi kabul etmiştir. 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</p>
---	----------------------	----------	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Yönetim Otoritesi (FCA) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı (NYSDFS) ile ayrı uzlaşmalara varmıştır. Bu anlaşmaların şartları kapsamında, Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'na (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu'na (CFTC) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı'na (NYSDFS) 2.175 milyar ABD \$, Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi'ne (FCA) 226.8 milyon GBP tutarında ceza ödemeyi kabul etmiştir. Bu cezaların tamamı ödenmiş olup, DB Group Services (UK) Ltd.'ye ilişkin aşağıda açıklanan hükmün verilmesini müteakip ödenecek olan 150 milyon ABD Doları haricinde, Banka'nın karşılıkları kapsamına girmemiştir. Söz konusu anlaşmalar ayrıca, Deutsche Bank'ın gelecekteki gösterge oranı önerilerine ilişkin muhtelif taahhütleri gerektiren hükümlerin yanı sıra, bağımsız bir kurumsal gözlemcinin tayinini gerektiren hükümler de içermektedir. Deutsche Bank'ın ayrıca, söz konusu anlaşmalar sırasında Banka'da çalışmakta olan bir takım çalışanlara karşı ek disiplin tedbirleri alması da gerekli görülmüştür.</p> <p>Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile varılan karar kapsamında, Deutsche Bank, (başka unsurların da yanı 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 iki tür suç bilgisinin verilmesini kabul ettiği üç yıl süreli bir Ertelemeli Soruşturma Anlaşması akdetmiştir. Söz konusu</p>
--	--	--	--	---

				<p>sözleşme kapsamında, DB Group Services (UK) Ltd. (Deutsche Bank'ın dolaylı olarak sahip olduğu, bir yüzde yüz iştiraki), Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile söz konusu şirketin, aynı mahkeme nezdinde sunulan ve söz konusu şirketi elektronik dolandırıcılıkla itham eden bir adli bilgi ile ilgili olarak suçunu kabul ettiği İtiraf Pazarlığına girişmiştir. Deutsche Bank, İtiraf Pazarlığı uyarınca DB Group Services (UK) Ltd. aleyhine hüküm verilmesinden itibaren Deutsche Bank tarafından on gün içerisinde (mahkeme onayına tabi olarak) ödenmesi beklenen 150 milyon ABD Dolarlık para cezası için karşılık ayırmıştır (Söz konusu 150 milyon ABD Dolarlık para cezası, bir önceki paragraf kapsamında atıfta bulunulmakta olan toplam cezalar kapsamındaki 2.175 milyar ABD Doları tutarına dahildir.) DB Group Services (UK) Ltd. aleyhine halihazırda 7 Ekim 2016 tarihine kadar hüküm verilebilir.</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 ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Medeni Hukuk Davalarına ilişkin Genel Değerlendirme. Deutsche Bank, sonraki paragraflarda ifade edilen muhtelif Bankalararası</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Önerilen Oranların belirlenmesine yönelik manipülasyona ilişkin olarak 47 hukuk davasına taraftır. Deutsche Bank ve çok sayıda diğer banka aleyhine, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, mefruz toplu davalar da dahil olmak üzere, 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 iki davayı ve İsviçre Frankı (CHF) LIBOR ile ilgili 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. Bu ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL), Deutsche Bank ve başkaları aleyhine açılmış, onu toplu dava ve 23'i münferit dava olmak üzere 33 davayı kapsamaktadır. Bu münferit davalardan biri, davacıların birleştirilmiş halde tek bir şikayette buldukları on davayı kapsamaktadır; bu sebeple, bu dava burada tek bir dava olarak ele alınmıştır. İlk ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama</p>
--	--	--	--	---

				<p>(MDL) kapsamında olan alt dava reddedilmiş olup, birleştirilmiş bir temyiz başvurusu da Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde derdesttir. ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında olan bir takım diğer davalar kısmen/bazı hususlarda reddedilmiş olup, birleştirilmiş temyiz başvurusunun bir parçasını teşkil etmektedirler. Reddedilen ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Dokuzuncu Dairesi nezdinde temyiz başvurusu derdest halde bulunan, ABD Doları LIBOR ile ilgili olarak Çok Bölge 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 tekelleme 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 karşı tarafça 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</p>
--	--	--	--	---

				<p>açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>ABD Doları LIBOR. Mart 2013 ile Haziran 2014 arasında hükmedilen üç kararda, ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama kapsamında mahkeme, ilk sunulan altı şikayet (üç toplu dava ve üç münferit dava) ile ilgili olarak davanın reddi taleplerini kısmen kabul kısmen reddetmiştir. Mahkeme, bir takım Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamındaki taleplerin ve eyalet hukuku kapsamındaki sözleşme ve sebepsiz zenginleşme taleplerinin devamına izin vermiş olup, bir takım Emtia Borsası Kanunu (CEA) kapsamındaki talepleri ise zaman aşımına uğramış olmaları sebebiyle reddederek davacıların tümünün federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelliliğe karşı talepleri ile RICO kapsamında öne sürülen taleplerini geri çevirmiştir. Bunun sonucunda dört dava (biri toplu dava üçü münferit davalar) bütünüyle reddedilmiş, iki dava (her ikisi de toplu dava) ise kısmen geri çevrilmiştir. Bütünüyle reddedilen dört davadan biri, aşağıda ele alınan birleştirilmiş temyiz başvurusu kapsamında temyiz edilmektedir. Bütünüyle reddedilen diğer üç davada ise, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davacıların temyiz talebini zamansız görerek reddetmiş olup; 2015 yılının Ekim ayı içerisinde Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay, davacıların İkinci Dairenin reddinin incelenmesine yönelik olarak yapmış oldukları başvuruyu geri çevirmiştir. Ayrıca ve Temyiz Mahkemesi'nin/Yargıtay'ın 2015'deki reddi öncesinde, 10 Şubat 2015 tarihinde bu üç davadaki</p>
--	--	--	--	--

				<p>davacılar, davalıların red talebinde bulunduğu ikinci bir temyiz başvurusunda bulunmuşlardır. Kendilerinin münferit sıfatları altında işlem yapan muhtelif davacılar, Deutsche Bank aleyhine davalar açmışlardır. 4 Ağustos 2015 tarihinde, mahkeme, birleştirilmiş 23 münferit davanın bazılarına ilişkin olarak ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) kapsamında görüş bildirmiştir. Deutsche Bank, bu davaların 17'sinde davalı konumundadır. Deutsche Bank'ın bir iştiraki de dahil olmak üzere, belirli taraflar aleyhine bir takım talepler görevsizlik gerekçesiyle reddedilmiştir. Tekelcilik karşıtlığına, Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası'na (RICO), gizli ittifaka, tüketicilerin korunmasına, adil olmayan iş uygulamalarına yönelik talepler ile ihtiyati tedbire ve parasal olmayan tedbire yönelik eyalet hukuku kapsamındaki talepler de dahil olmak üzere diğer talepler tüm tarafların aleyhine reddedilmiştir. Deutsche Bank'ın doğrudan işlem yapmış olduğu belirli karşı tarafların akde, dolandırıcılığa yönelik talepleri ile haksız fiile dayalı diğer talepleri Deutsche Bank aleyhine derdest haldedir. Bazı talepler için, mahkeme, yasaların dayandırıldığı prensipleri açıklamış ve tarafları ilkin taleplerin geçerliliğini koruduğu hususlarda anlaşmaya varma girişiminde bulunmaya yönlendirmiştir. 21 Ocak 2016 tarihinde taraflar mahkemenin talebine yanıt vermiştir. Alt mahkeme tarafından, bu münferit davalardaki davacıların bazılarının, federal hukuk kapsamındaki tekelciliğe karşı taleplerine ilişkin olarak temyiz yollarına başvurmalarına izin verilmiştir. Yukarıda ele alınan ilk açılan toplu</p>
--	--	--	--	--

				<p>davalardaki davacılar ile birlikte bu davacılar halihazırda Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi nezdinde temyiz yoluna başvurumaktadırlar. Ayrıca, birleştirilen temyiz başvurusu kapsamında, davacıların söz konusu temyiz başvurusu kapsamında olmaları yönünde talepte bulunmaları üzerine reddedilmiş olan sadece tekelciliğe karşı talepleri içeren iki toplu dava da yer almaktadır. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davalılar tarafından bu temyiz başvurularının birleştirilmesine yönelik karar vermiş olup, bu husustaki bilgilendirme 17 Ağustos 2015 tarihinde tamamlanmıştır. Sözlü duruşma 13 Kasım 2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Federal tekelciliğe karşı talepleri içeren belirli diğer toplu davalar, bu temyiz başvurusunun kararına derdest halde tehir edilmiştir.</p> <p>Mefruz ev sahiplerini ve ödünç verenleri/kredi verenleri temsil eden davacılar da Deutsche Bank aleyhine, ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş olan davalar açmışlardır. 3 Kasım 2015 tarihinde, mahkeme bir davacı tarafından yapılan talepler haricinde bütün borç veren davacı taleplerini reddeden bir görüş bildirdi. Mahkeme, tarafların ilk olarak davadaki taleplerden hangilerinin mahkemenin yargı yetkisi kapsamına girdiğini görüşmek üzere müzakere etmelerine hükmetti. Mahkeme aynı zamanda mal sahibi davacılar tarafından sunulan bütün görevsizlik iddialarını reddetmiştir. 17 Kasım 2015 tarihinde, mal sahibi davacılar tadil edilmiş bir şikâyet dilekçesi ve ilişikinde ek tadillere ilişkin bir</p>
--	--	--	--	---

				<p>yazı düzenlemiştir. Davalılar bu dilekçelere itiraz etmiştir.</p> <p>İddia edildiğine göre ABD Doları LIBOR'u kaynak olarak kullanan borsada işlem gören finansal araçlarda işlem yapmış olan mefruz toplu davacıları temsil eden davacılar ("borsa bazlı davacılar") tarafından da Deutsche Bank aleyhine, ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş olan bir dava açmışlardır. 29 Haziran 2015 tarihinde, borsa bazlı davacılar, şikayetlerini Deutsche Bank'ın DOJ, CFTC, NYSDFS ve FCA ile gerçekleştirdiği 23 Nisan 2015 tarihli IBOR uzlaşmalarına ilişkin yeni suçlamalara yer verecek şekilde ıslah etme talebinde bulunmuşlardır. Öngörülen ıslah edilmiş şikayette, iki Deutsche Bank iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd. ile Deutsche Bank Securities Inc.'ye davalı olarak yer verilebilirdi. Aralık 2015 tarihinde Deutsche Bank dahil olmak üzere birkaç davalı önerilen tadillere itiraz etmiştir. 29 Ekim 2015 tarihinde, mahkeme borsa temelli davacılar tarafından yapılan önceki görüşlerdeki hususların yeniden değerlendirilmesine ilişkin dilekçe sunma izni talebini ve söz konusu davacıların ara temyiz tasdikine ilişkin taleplerini reddetmiştir. 3 Kasım 2015 tarihinde, mahkeme davalıların borsa temelli davacıların görevsizlik iddialarının reddedilmesi talebine ilişkin bir görüş bildirmiş ancak tarafların ilk olarak yetki temelinde hangi iddiaların geçerli olacağını görüşmek üzere müzakere etmelerine hükmetmiştir. Bu hükmün, borsa temelli davacıların şikâyet tadili tasarısıyla doğrudan ilişkisi bulunmamaktadır. Esasa ilişkin inceleme</p>
--	--	--	--	---

				<p>sürmektedir.</p> <p>İddia edilene göre ABD Doları cinsinden LIBOR kaynaklı tezgâh üstü finansal araçlarla işlem yapmış olan mefruz toplu davacıları temsil eden davacılar ("OTC davacıları") 23 Kasım 2015 tarihinde üçüncü bir şikâyet tadili tasarısı düzenlemiştir. Davalılar, 18 Aralık 2015 tarihinde davacıların tadil tasarılarına itiraz etmiştir.</p> <p>Mahkeme, diğerlerinden bağımsız bir dava niteliğinde olmak üzere SDNY'de devam eden ABD Doları LIBOR Çok Bölge Yargılama (MDL) dışındaki ABD Doları LIBOR ile ilişkili başka bir davada, davalıların davanın reddedilmesi taleplerini kabul etti.-Davacı, şikâyetini tadil etme talebi içeren bir dilekçe sundu ve söz konusu talep halen derdesttir.</p> <p>Banka, aynı zamanda, ABD Doları LIBOR ile ilgili California Merkez Bölgesinde derdest bir hukuk davasında davalı sıfatıyla adlandırılmıştır. Deutsche Bank'ın davanın reddine yönelik talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Davacı, halihazırda, Dokuzuncu Daire nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuş olup bilgilendirme 8 Ocak 2016 tarihinde tamamlanmıştır.</p> <p>Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR. New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdinde Deutsche Bank ile diğer bankalar aleyhine, sözde Yen LIBOR ile Euroyen TIBOR manipülasyonu ile ilgili olarak mefruz bir toplu dava açılmıştır. 31 Mart 2015 tarihinde, mahkeme, davacının talebinin ıslahına yönelik teklifini kısmen ret kısmen kabul etmiştir. Mahkeme, davacının, Deutsche Bank aleyhine</p>
--	--	--	--	---

				<p>Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası (RICO) taleplerinin öne sürülmesine ve iki yeni davacının davaya ilave edilmesine yönelik taleplerini reddetmiştir. 18 Aralık 2015 tarihinde, davacı üçüncü bir tadil edilmiş şikâyet dilekçesi tebliğ etmiştir. 8 Ocak 2016 tarihinde, mahkeme söz konusu üçüncü tadil edilmiş şikâyet dilekçesini 31 Mart 2015 tarihinde mahkemenin izin verdiği tadillerin dışına çıktığına hükmetmiştir. 28 Ocak 2016 tarihinde davacılar yeni bir üçüncü şikâyet tadil tasarısı düzenlemek için izin talep etmiştir. Davalılar, 18 Şubat 2016 tarihinde söz konusu talebe itiraz etmiştir.</p> <p>Deutsche Bank AG ve bir iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd'i, diğer bankalar ve aracılar arası borsa acenteleri ile birlikte, davalı olarak adlandırılan, Yen LIBOR ve Euroyen TIBOR'un manipülasyonu iddialarına dayalı ikinci bir temsili toplu dava, 24 Temmuz 2015 tarihinde SDNY nezdinde başlatıldı. 18 Aralık 2015 tarihinde, davacılar tadil edilmiş bir şikâyet dilekçesi tebliğ etmiştir. 1 Şubat 2016 tarihinde söz konusu şikâyet dilekçesinin reddine ilişkin dilekçeler düzenlenmiştir.</p> <p>EURIBOR.Deutsche Bank ile bir iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd., ayrıca SDNY nezdinde EURIBOR manipülasyonu iddiaları ile ilgili temsili bir toplu davada da davalı sıfatını taşımaktadır. Ekim 2015 tarihinde, söz konusu davacıların ıslah edilmiş ek taleplerinin reddi yönünde talepte bulunulmuştur ve hala devam etmektedir.</p> <p>İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR. 6 Mayıs 2015 tarihinde, Deutsche Bank, İngiliz Sterlini (GBP)</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					<p>LIBOR'un manipölasyonu iddiası ile ilişkili olarak SDNY nezdinde temsili bir toplu davada, davalı olarak adlandırıldı. Davalıların davanın reddi yönündeki talebi 13 Kasım 2015 tarihinde ibraz edildi.</p> <p>21 Ocak 2016 tarihinde, Deutsche Bank, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi (SDNY) nezdindeki, İngiliz Sterlini (GBP) LIBOR manipölasyonunun iddia edildiği bir mefruz toplu davada davalı olarak gösterilmiştir. 11 Şubat 2016 tarihinde, mahkeme bu iki davayı birleştirmiştir.</p> <p>İsviçre Frankı (CHF) LIBOR. 19 Haziran 2015 tarihinde, Deutsche Bank ve bir Banka iştiraki olan DB Group Services (UK) Ltd., İsviçre Frankı (CHF) LIBOR'unun manipölasyonu iddiası ile ilgili olarak SDNY nezdinde temsili bir grup davasında davalı olarak adlandırıldı. Bunun reddine yönelik talepler Ağustos 2015'te ibraz edildi ve hala devam etmektedir.</p>
-	Deutsche Bank	-	Bazı düzenleyici otoriteler, Deutsche Bank'tan sabit faiz oranlı swaplar için ortalama orta ölçekli oranları sunan ISDAFIX benchmark değerlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talebinde bulunmuştur.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici otoritelerden, sabit faiz oranı swaplarına ilişkin ortalama orta ölçekli oranlar sunan ISDAFIX ölçütlerinin belirlenmesine ilişkin bilgi talepleri almıştır. Banka, bu talepler konusunda işbirliği yapmaktadır. Buna ek olarak, Banka, antitröst, hile ve ABD Doları ISDAFIX benchmark'ının manipüle edilmesine yönelik bir gizli anlaşma yapıldığı iddiası ile ilişkili diğer talepler içeren ve Amerika Birleşik Devletleri Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilen beş adet temsili grup davasında davalı olarak adlandırıldı. Davacılar, 12 Şubat 2015 tarihinde ıslah edilmiş talepte bulunmuşlardır

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					Davalılar, 13 Nisan 2015 tarihinde, 15 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla özetlenmiş olan söz konusu ıslah edilmiş talebin reddine yönelik talepte bulunmuşlardır.
Kaupthing hf	Deutsche Bank	-	Haziran 2012’de, (Tasfiye Komitesi tarafından temsil edilen) Kaupthing hf, hem İzlanda’da, hem de İngiltere’de Deutsche Bank’a karşı İzlanda hukuku uyarınca yaklaşık 509 milyon Avro (artı faiz) tutarında bir istirdat davası açmıştır. Bu talepler, 2008 yılında Deutsche Bank’ın British Virgin Island’daki iki Özel Amaçlı Araç Şirkete (“Özel Amaçlı Araç Şirketler”) ihraç ettiği ve Kaupthing’e atıfta bulunan kaldıraçlı kredi bağlantılı senetlere ilişkindir. Bu Özel Amaçlı Araç Şirketlerin nihai sahipleri, net değeri yüksek olan bireylerdir. Kaupthing bu Özel Amaçlı Araç Şirketleri finanse ettiğini ve Deutsche Bank’ın Kaupthing’in kendisinin işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığını bildiğini veya bilmesi gerektiğini iddia etmektedir. İşlemlerin iddia edilen amaçlarından birinin Kaupthing’in kendi kredi	“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	2012 yılının Haziran ayında, İzlandalı bir anonim şirket olan Kaupthing hf (tasfiye komitesi vasıtasıyla hareket ederek), gerek İzlanda gerekse de İngiltere’de Deutsche Bank aleyhine yaklaşık olarak 509 milyon €’luk (zarar oranı ve ceza oranı temelinde hesaplanan artı faiz), İzlanda Hukuku kapsamında ödenmiş paranın geri alınmasına ilişkin talepte bulunmuştur. Bu istemler, Deutsche Bank tarafından 2008 yılında iki İngiliz Virgin Adaları özel amaçlı şirketine (“SPV”), Kaupthing referans gösterilerek ihraç edilen kaldıraçlı krediye bağlı tahviller (“CLN’ler”) ile ilgilidir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV’ler) nihai sahipleri yüksek net değere sahip olan bireylerdir. Kaupthing, söz konusu Özel Amaçlı Şirketleri (SPV’leri) fonladığını öne sürmekte ve Deutsche Bank’ın, Kaupthing’in kendisinin söz konusu işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığından haberdar olduğunu veya haberdar olmuş olması gerektiğini iddia etmektedir. Kaupthing, söz konusu işlemlerin sözde amaçlarından birinin Kaupthing’in piyasaya kendi CDS (kredi temerrüt takası) swapları, dolayısıyla da kendisinin borsada işlem gören tahvilleri ile tesir etmesine imkân vermek olması sebebiyle söz konusu işlemlerin uygunsuz olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere, bir dizi alternatif gerekçeye dayalı olarak Kaupthing tarafından feshi kabil olduğunu iddia etmektedir. Buna ilaveten, 2012 yılının Kasım

			<p>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>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 faiz) talepte bulunmaktadırlar. Deutsche Bank bu süreçlerde savunmasını sunmuştur ve savunmaya devam etmektedir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'lerin) hak taleplerinin, krediye bağlı tahvil (CLN) işlemleri bakımından Deutsche Bank'ın genel potansiyel yükümlülüğünü Kaupthing tarafından talep edilmiş olan meblağın üzerinde yükseltmesi beklenmemektedir. Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>
--	--	--	---	--

Dr. Leo Kirch	Dr. Rolf-E. Breuer (o tarih itibariyle Deutsche Bank Yönetim 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.	<p>Münih Savcılığı (Staatsanwaltschaft München I), daha önceki Yönetim Kurulu üyelerinin yanı sıra hâlihazırdaki Yönetim Kurulu üyeleri olan Jürgen Fitschen 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.</p> <p>Sayın Fitschen ile daha önceki birkaç Yönetim Kurulu üyesini içeren ana soruşturma tamamlanmıştır ve sanıkların tümü aleyhine 6 Ağustos 2014 tarihinde bir iddianame sunulmuştur. Yargılama, 28 Nisan 2015 tarihinde başlamış olup, mahkeme tarihleri, genel olarak haftada bir gün olmak üzere 2016 yılının Ocak ayına kadar gerçekleşecek şekilde planlanmıştır. Söz konusu mahkeme Deutsche Bank AG’nin para cezasına çarptırılması şeklinde sonuçlanabilecek olan ikinci katılıma hükmetti.</p> <p>Önceki Yönetim Kurulu üyesi Dr. Stephan Leithner’i kapsayan soruşturma sürmektedir.</p>
---------------	---	---	---	---	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Savcılar tarafından ileri sürülen suçlamalar, Sayın Fitschen ve önceki Yönetim Kurulu üyesi Dr. Stephan Leithner, sözde söz konusu gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olmadığından haberdar olmaları sonrasında Münih Yüksek Bölge Mahkemesi ile Federal Mahkeme nezdinde Kirch ile Deutsche Bank AG arasındaki hukuk davaların birindeki tekliflerde Deutsche Bank'ın hukuk müşaviri tarafından sunulan gerçeğe dayalı bildirimleri vaktinde düzeltmemiş olmalarına dairdir. Alman Hukuku kapsamında, herhangi bir medeni hukuk davasındaki taraf, kendisi tarafından mahkemede sunulan tüm gerçeğe dayalı bildirimlerin doğru olduğunu sağlamak üzere yasal yükümlülük altındadır. Sayın Fitschen hakkındaki suç duyurusu ve Dr. Leithner hakkında yürütülmekte olan soruşturma (diğer Yönetim Kurulu üyelerinin aksine) kendilerinin Kirch davası ile ilgili olarak özel bilgiye veya sorumluluğa sahip olmuş olmalarına dair suçlamaya dayalıdır. Daha önceki diğer Yönetim Kurulu üyeleri hakkındaki suç duyurusu, söz konusu daha önceki Yönetim Kurulu üyelerinin Münih Yüksek Bölge Mahkemesi'ne yalancı şahitlik etmiş olmalarına dair suçlamaya dayalıdır.</p> <p>Deutsche Bank'ın Denetleme Kurulu ile Yönetim Kurulu, uluslararası bir hukuk bürosundan ve de Almanya'daki önde gelen temyiz mahkemelerinden birinin emekli başkanından, Sn. Fitschen ile Dr. Leithner aleyhine savcılar tarafından öne sürülen cezai görevi suistimal suçlaması için herhangi bir mesnedin bulunmadığına dair görüşler almıştır. Deutsche Bank, Münih Savcılığı ile tam bir işbirliği</p>
--	--	--	--	---

					<p>içerisinde hareket etmektedir.</p> <p>Grup, bu davaların kendisi açısından önemli ekonomik sonuçları olmasını beklememektedir ve buna ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç kaydetmemiştir.</p>
<p>Kore Finansal Denetleme Hizmeti ("FSS"), Kore Finansal Hizmetler Komisyonu, Kore Savcılığı</p>	<p>Deutsche Bank</p>	<p>-</p>	<p>Kore Birleşik Hisse Fiyat Endeksi 200'ün ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihindeki kapanış müzayedesinde yaklaşık %2,7'lik bir düşüşe uğramasını müteakip, FSS inceleme başlatmış ve KOSPI 200'ün düşüşünün Deutsche Bank tarafından, KOSPI 200'de endeks arbitraj pozisyonu olarak elde bulundurulmuş 1,6 milyar Avro'luk hisse sepetinin satılmasına atfedilebileceğine ilişkin kaygılarını dile getirmiştir.</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Kore Bileşik Toptan Fiyat 200 Endeksi'nin ("KOSPI 200") 11 Kasım 2010 tarihinde kapanış seansındaki yaklaşık olarak %2.7'lik düşüşü sonrasında, Kore Mali Denetim Servisi ("FSS") bir soruşturma başlatmış ve KOSPI 200'deki düşüşün, KOSPI 200'deki bir endeks arbitraj pozisyonunda tutulmakta olan, yaklaşık olarak 1.6 milyar € değerindeki, bir hisse senedi sepetinin Deutsche Bank tarafından satışına atfedilebilir olduğuna dair kaygılarını ifade etmiştir. Kore Mali Denetim Servisi'ni (FSS) denetleyen Kore Finansal Hizmetler Kurulu, 23 Şubat 2011 tarihinde, Kore Mali Denetim Servisi'nin (FSS) bulgularını ve tavsiyelerini gözden geçirmiş ve aşağıdaki tedbirlerin alınması yönünde karar almıştır: (i) Deutsche Bank Group ve Deutsche Bank'ın iştiraki Deutsche Securities Korea Co.'nun (DSK) beş çalışanının aleyhine, temsil kurumsal cezai sorumluluğu dolayısıyla sözde piyasa manipülasyonu için Kore Savcılığı nezdinde suç duyurusunda bulunulması ve (ii) 1 Nisan 2011 tarihinden itibaren başlamak ve 30 Eylül 2011 tarihinde sona ermek üzere, DSK'nın nakdi hisse senetlerinin ve borsaya kote türev ürünlerin özsermayeli alım satımı ve DMA (doğrudan pazar erişimi) nakdi hisse senetleri alım satımı faaliyetinin altı aylık bir süreliğine askıya alınması ve DSK'nın adı geçen bir çalışanın istihdamını altı aylık bir süreliğine askıya alması şartının getirilmesi. Söz</p>

				<p>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 götürülebilir.</p> <p>Buna ilaveten, Deutsche Bank ile DSK aleyhine, KOSPI 200'de 11 Kasım 2010 tarihinde yaşanan düşüş sonucunda zarara uğradıklarını iddia eden bir takım taraflarca Kore mahkemelerinde bir dizi hukuk davası açılmıştır. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan bu davalardan bazılarında Banka ve DSK aleyhine asliye mahkemesi kararları verilmiştir. Karara bağlanmadığı bilinen davalarda talep edilen toplam tutar (geçerli döviz kurları üzerinden) 80 milyon Euro'dan azdır. Grup, karara bağlanmamış bu hukuk konularına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık</p>
--	--	--	--	---

					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. Aralık 2013'te, Deutsche Bank, MPS ile bir anlaşmaya vardı ve buna dayalı olarak hukuk davası konusunda uzlaşıldı ve MPS'ye bir iskonto yapılarak işlemler iptal edildi. Fondazione Monte Dei Paschi tarafından başlatılan ve 120 milyon Avro ila 307 milyon Avro arasında tazminat talepleri içeren işlemler, halen derdest durumdadır. Siena Savcılığı tarafından, söz konusu işlemler ile MPS ile bir dizi diğer uluslararası banka arasında gerçekleştirilen bir takım ilgisiz işlemler hakkında bir cezai soruşturma başlatılmıştır. Söz konusu soruşturma, soruşturulmakta olan iddia edilen suçlardaki değişiklik sonucunda 2014 yılının Eylül ayında Siena'dan Milan Savcılığı'na havale edilmiştir. 16 Şubat 2016 tarihinde, Milan Savcılığı; Deutsche Bank AG ve altı mevcut ve eski çalışan

					<p>aleyhine mahkemeye sevk talebi düzenledi. Ön inceleme aşaması için (mahkemeye sevk talebine uyulup uyulmayacağına karar vermesi gereken) hakim huzurunda yapılacak ön duruşmanın 2016 yılı Mart ayında gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Bundan ayrı olarak, Deutsche Bank ayrıca, bir takım düzenleyici kuruluşlardan, Deutsche Bank'ın işlemlerine ilişkin muhasebesi ile Deutsche Bank'ın yönetiminin bu davaya müdahil olan kişileri yeterince denetlememiş olduğu iddiasına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, asli işlemleri konusunda bilgi talepleri de almıştır. Deutsche Bank, bu düzenleyici kuruluşlar ile işbirliği içerisinde hareket etmektedir.</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 menkul kıymetlerin, varlığa dayalı ticari kâğıtların ve kredi türevlerinin oluşturulması, satın alınması, menkul kıymetleştirilmesi, satılması ve işlem görmesi ilgili faaliyetleri</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, ticari ipotegeye dayalı menkul kıymetlerin, teminatlı borç yükümlülüklerinin, diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin ve kredi türevlerinin oluşumuna, satın alınmasına, menkul kıymetleştirilmesine, satışına ve/veya alım satımına yönelik faaliyetlerine ilişkin celplaneler ve bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu celplanelere ve bilgi taleplerine cevaben tam bir işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. Grup, mevzuat incelemelerinden bazılarına ilişkin</p>

		<p>hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzakereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzakerelere ve bilgi taleplerine cevap vermek konusunda ilgili kurumlarla işbirliği yapmaktadır.</p> <p>Deutsche Bank KİDMK'lerin ve diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin halka arzlarındaki ihraççı veya yüklenici rolüne ilişkin olarak çeşitli hukuk davalarında davalı olarak gösterilmiştir. Bu davalara, grup davaları, münferit menkul kıymet alıcılarının açtığı davalar ve menkul kıymet arzlarında belirli dilimler için anapara ve faiz ödemelerini garanti eden sigorta şirketlerince açılan davalar da dâhildir. İddialar davalar arasında değişiklik gösterse de, bu davalarda genellikle, konut kredilerinin çıkarıldığı aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dâhil olmak üzere KİDMK arz belgelerinin önemli yanlış beyanlar ve eksiklikler içerdiği veya kredilere ilişkin oluşma</p>	<p>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>Deutsche Bank, Deutsche Bank tarafından ihraç veya garanti/sigorta edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin Virginia Emeklilik Sistemi tarafından satın alınması sonucunda, dolandırıcılık ve Virginia Vergi Mükelleflerine Karşı Dolandırıcılık Kanunu'nun ihlalini iddia eden, Virginia Eyaleti tarafından açılan bir hukuk davasında davalı olarak gösterildi. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde Deutsche Bank için önemli olmayan bir tutar karşılığında bu konuda uzlaşmaya varıldı.</p> <p>İhraççı ve Yüklenici ile İlgili Medeni Hukuk Davaları. Deutsche Bank, konut ipoteline 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 davalar, mefruz toplu davaları, münferit menkul kıymet alıcıları tarafından açılan davaları ve konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstleri hesabına mutemetler tarafından açılan davaları içermektedir. Suçlamaların davaya göre değişiklik arz etmesine karşın, bu davalarda genel olarak konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin halka arz belgelerinde, dayanak ipotekli kredilerin çıkarılmasına esas teşkil</p>
--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			<p>anında çeşitli beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddia edilmektedir.</p>	<p>eden aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, maddi gerçeğe aykırı beyanlar ve eksiklikler içerdiğine yönelik iddialar yer almakta veya söz konusu kredilere ilişkin muhtelif beyanların veya taahhütlerin oluşum sırasında ihlal edildiği iddia edilmektedir. Grup, bu hukuk davalarının birkaçına ilişkin karşılık kaydetmiştir ancak bu konuların tamamına ilişkin karşılık kaydetmemiştir. Grup, söz konusu karşılıkların tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konuların sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlar ile birlikte, IndyMac MBS tarafından ihraç edilen konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlerin garanti/sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği rolüne ilişkin olarak mefruz bir toplu davada davalı olarak yer aldı. 8 Eylül 2014 tarihinde, Deutsche Bank, bir takım diğer finansal kuruluş davalılar ve önde gelen davacılar söz konusu davanın sulhu için bir anlaşma akdetmişlerdir. 30 Eylül 2014 tarihinde, mahkeme, gruba ilişkin söz konusu uzlaşmayı tasdik eden ve gruba bildirim onaylayan bir karar yayınlamıştır. 23 Şubat 2015 tarihinde, mahkeme tarafından, söz konusu uzlaşmayı onaylayan ve davayı reddeden bir karar yayınlanmıştır. Söz konusu uzlaşma kapsamında, tüm sulh olan davalılar toplamda 340 milyon ABD \$'lık bir meblağ ödemişlerdir. Söz konusu uzlaşmadan Deutsche Bank'a düşen pay Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir. 25 Mart 2015 tarihinde, Pacific Investment Management Company, LLC ("PIMCO"), söz konusu</p>
--	--	--	--	---

				<p>mahkemenin 23 Şubat 2015 tarihli kararına karşı temyiz başvurusunda bulunmuştur ancak temyiz başvurusunu, 11 Haziran 2015 tarihinde geri çekmiştir.</p> <p>Deutsche Bank, başka finansal kuruluşlar ile birlikte, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin garanti/sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile ilgili olarak mefruz bir toplu davada davalıdır. Şikâyet dilekçesinde belirli bir tazminat tutarı ileri sürülmemiştir. 5 Şubat 2015 tarihinde, mahkeme, söz konusu dava kapsamındaki altı konut ipoteline dayalı menkul kıymet arzından beşini ret etmiş olduğu önceki kararını lağveden bir karar yayınlamıştır. Mahkeme, davacıların, geçerli dava dilekçesini daha önceden ret edilen arzulara yer verilecek şekilde ıslah etmelerine hükmetmiştir. 9 Mart 2015 tarihinde, önde gelen davacı tarafından, mahkemenin 5 Şubat 2015 tarihli emrine uygun olarak üçüncü ıslah edilmiş talebini sunmuştur. Söz konusu davadaki esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, (1) Aozora Bank, Ltd. (Deutsche Bank'a isnat edilebilir 61 milyon ABD Doları tazminat talebinde bulunmaktadır); (2) (a) Colonial Bank'ın (tüm davalıların aleyhine toplamda en az 189 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen iki ayrı davanın birinde), (b) Franklin Bank S.S.B. ve Guaranty Bank'ın (tüm davalıların aleyhine toplamda en az 901 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen) ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın (tüm</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>davalıların aleyhine toplamda 66 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen iki ayrı davanın birinde) tasfiye memuru/kayyımı olarak Federal Deposit Insurance Corporation (Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu (FDIC)); (3) San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası, (4) Phoenix Light SF Limited (WestLB AG tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketlerin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) ve (5) Royal Park Investments (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) dahil olmak üzere, konut ipotegine dayalı menkul kıymetlerin sözde alıcıları ve bu menkul kıymetlere ilişkin işlemlere müdahil olmuş olan karşı taraflar ve bunların bağlı kuruluşları tarafından açılan muhtelif toplu olmayan davalarda ve tahkim işlemlerinde davalı konumundadır. Aksi belirtilmediği sürece, bu meselelerdeki şikayetler kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir.</p> <p>14 Ocak 2015'te, mahkeme, Deutsche Bank'ın, Blue Edge ABS CDO, Ltd olarak tanımlanmış bir teminatlı borç yükümlülüğü ile ilgili olarak, kendisine karşı Aozora Bank, Ltd. tarafından açılan davanın reddine dair talebini kabul etmiştir. 31 Mart 2015'te, mahkeme, Aozora Bank, Ltd'in, davanın yeniden görülmesi veya buna alternatif olarak tadil edilmiş bir şikayet dilekçesi sunma yönündeki talebini reddetmiştir. 29 Nisan 2015 tarihinde, Aozora Bank, Ltd., temyiz başvurusunda bulunmuştur ve temyiz 5 Ekim 2015 tarihinde başlamıştır. Temyiz hala derdesttir. Deutsche Bank,</p>
--	--	--	--	---

				<p>aynı zamanda Aozora Bank, Ltd tarafından açılan bir davada UBS AG ve bağlı kuruluşları ile birlikte davalı konumundadır. 14 Ekim 2015 tarihinde, mahkeme, davalıların şikâyeti ret taleplerini kısmen kabul etmiş ve kısmen reddetmiştir. 30 Ekim 2015 tarihinde, davalılar temyiz ihbarları düzenlemiştir. Esasa ilişkin inceleme henüz başlatılmamıştır.</p> <p>2012'de, Colonial Bank, Franklin Bank S.S.B., Guaranty Bank, Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank adına kayyum sıfatıyla, FDIC, Deutsche Bank da dahil çeşitli aracılık yüklenicilerine karşı, farklı federal mahkemeler nezdinde, 1933 tarihli Menkul Kıymetler Yasası Madde 11 ve 12(a)(2) tahtında ve Texas Menkul Kıymetler Yasası Madde 581-33 tahtında talepler içeren çeşitli davalar başlatmıştır. Bu davaların her biri, zaman aşımı nedeniyle reddedilmiştir. FDIC, Yargıtay İkinci, Beşinci ve Dokuzuncu Daireleri nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur. Temyiz davaları, derdest durumdadır. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Dokuzuncu ve İkinci Daireleri nezdindeki temyiz başvuruları derdest haldedir. 10 Ağustos 2015 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Beşinci Dairesi, Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu'nun (the Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)) hak taleplerini zaman aşımı sebebiyle ret eden bölge mahkemesinin kararını bozmuştur. 24 Ağustos 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile diğer davalılar, söz konusu davada mahkemede tam toplantı halinde olacak şekilde yeniden dinleme yapılması yönünde bir dilekçe sunmuşlardır. Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay Beşinci Dairesi, bu dilekçeyi 11</p>
--	--	--	--	---

				<p>Eylül 2015 tarihinde reddetmiştir. 10 Aralık 2015 tarihinde, Deutsche Bank ve diğer davacılar, Beşinci Bölge İstinaf Mahkemesi'nin bölge mahkemesinin davanın reddi kararını bozmasına itiraz ederek Amerika Birleşik Devletleri Yargıtayı'na temyiz başvurusu müzekkeresi için bir dilekçe düzenlemiştir.</p> <p>22 Ocak 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile akdolan gizli sulh anlaşması uyarınca, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), yedi adet konut ipotekine bağlı menkul kıymet arzı ile ilgili olarak Deutsche Bank aleyhine açmış olduğu davaları kesin olarak ret etmiştir. 26 Ocak 2015 tarihinde, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) ile Countrywide arasındaki gizli bir anlaşma uyarınca, San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco), Countrywide'e bağlı kuruluşlar tarafından ihraç edilen 15 adet arza ilişkin olarak San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) tarafından Deutsche Bank aleyhine açılmış bulunan davaların kesin olarak reddine yönelik bir karar çıkartmıştır. Deutsche Bank'ın fikri, söz konusu 15 arza ilişkin reddin, Deutsche Bank'ın taraf olmadığı gizli bir sulh anlaşması uyarınca olduğu yönündedir. Deutsche Bank, söz konusu davada bir adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet arzı ile konut ipotekine dayalı menkul kıymet sertifikalarının yeniden menkul kıymetleştirilmesi olarak tanımlanan iki arz</p>
--	--	--	--	---

				<p>ile ilgili olarak davalı konumunda olmaya devam etmektedir. Şikayette belirli zararlar iddia edilmemektedir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Residential Funding Company, Residential Funding Company'ye satılan krediler ile ilişkili beyan ve tekefüllerin ihlali ve RMBS ile ilişkili olarak Residential Funding Company'ye karşı ileri sürülen talepler ve davalar sonucunda uğranılan zararların tazmini talebiyle Deutsche Bank'a karşı bir geri satın alma davası açmıştır. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 8 Haziran 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın bazı taleplerin reddi konusundaki başvurusunu reddetmiştir. Ayrıca 8 Haziran 2015 tarihinde, Deutsche Bank, diğer taleplerin de reddi yönünde başvuruda bulunmuştur. 29 Eylül 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank'ın ikinci red talebini geri çevirmiştir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>19 Aralık 2014 tarihinde, Countrywide'e bağlı kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen arzlara ilişkin olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından Deutsche Bank aleyhine açılan davaların kesin olarak ret edildiği bir garanti sunulmuştur. Deutsche Bank, bu arzlara ilişkin reddin, Deutsche Bank'ın taraf olmadığı gizli bir sulh anlaşması uyarınca olduğu yönündedir. Deutsche Bank, Countrwide'a bağlı kuruluşlar tarafından ihraç edilmeyen sertifikalara ilişkin olarak Mass Mutual Life Insurance Company tarafından açılan ayrı bir davada davalı konumdadır. 22 Temmuz 2015 tarihinde, Deutsche Bank ve Mass Mutual Life</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>Insurance Company, Deutsche Bank aleyhine derdest tüm taleplerin çözümlenmesi konusunda bir uzlaşma sözleşmesi akdetmişlerdir.11 Ağustos 2015'te Deutsche Bank uzlaşma miktarını ödemiştir ve 15 Ağustos 2015'te Mahkeme davayı bozmuştur. Uzlaşmanın ekonomik etkisi, Deutsche Bank açısından önemli değildir.</p> <p>20 Nisan 2011 tarihinde, Boston Federal Konut Kredisi Bankası (the Federal Home Loan Bank of Boston) tarafından, Deutsche Bank'ın da dahil olduğu düzinelerce kuruluşun aleyhine, Massachusetts Tek Tip Menkul Değerler Kanunu ile çeşitli diğer Massachusetts düzenlemeleri ve teamül hukuku kapsamında çeşitli hak taleplerinde bulunan bir şikayette bulunmuştur. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 16 Ekim 2015 tarihinde, taraflarca söz konusu meselenin çözüme kavuşturulması amacıyla bir sulh sözleşmesi imzalanmıştır. 27 Ekim 2015 tarihinde, Federal Home Loan Bank of Boston, ihtiyari olarak davanın esastan reddine ilişkin bir sulh sözleşmesi düzenlemiştir. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir.</p> <p>22 Eylül 2015 tarihinde, Deutsche Bank ile Seattle Federal Konut Kredisi Bankası'nın (the Federal Home Loan Bank of Seattle) halefi olarak Des Moines Federal Konut Kredisi Bankası (the Federal Home Loan Bank of Des Moines) arasında, söz konusu koşulsuz tahvile ilişkin tüm hak taleplerinin çözüme kavuşturulduğu bir sulh sözleşmesi akdedilmiştir. 12 Ekim 2015 tarihinde, mahkeme,</p>
--	--	--	--	---

				<p> tarafların davanın düşmesine yönelik taahhüdünü kayıtlara işlemiştir. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir.</p> <p> Deutsche Bank ile Monarch Alternative Capital LP ve kendisinin danışmanlık alan müşterileri ile yönetilen yatırım araçları (Monarch), 18 Aralık 2014 tarihinde, üç adet konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstüne ilişkin olarak davayı çözüme kavuşturmak üzere HSBC Bank USA, National Association'a (HSBC) bir sulh anlaşmasının teklif edilmesine yönelik olarak anlaşmaya varmışlardır. Senet sahiplerinin çoğunluğundan onay alınmasının ardından, 13 Temmuz 2015'te, HSBC, uzlaşma sözleşmelerini imzalamış ve 27 Temmuz 2015'te, davalar reddedilmiştir. Sulh paralarının büyük bir kısmı, davanın tarafı olmayan bir tarafça ödenmiştir. Söz konusu uzlaşmaların net ekonomik etkisi Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir.17 Haziran 2015'te, mahkeme, Commerzbank AG tarafından Deutsche Bank ve çok sayıda diğer finansal kuruma karşı ileri sürülen RMBS ile ilişkili taleplerin reddi yönünde davalıların taleplerini kabul etmiştir. Commerzbank AG, 24 Temmuz 2015 tarihinde bir temyiz başvurusunda bulunmuştur ancak bu temyiz başvurusunu 17 Ağustos 2015 tarihinde geri çekmiştir.</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</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>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 dair kararını teyit etmiştir. Mahkeme, davacının dava sebebinin, şikayet dilekçesinin sunulmasından altı yıldan daha uzun bir süre önce gerçekleştirdiğine ve bu nedenle, zamanaşımı süresi kapsamında zamanaşımına uğradığına karar vermiştir.</p> <p>Deutsche Bank; Sachsen Landesbank ve bağlı kuruluşları tarafından oluşturulan ve/veya yönetilen özel amaçlı kurumların taleplerinin mefruz devraları olarak görev yapmak üzere Sachsen Landesbank'ın kurtarma paketi kapsamında kurulmuş bir kuruluş olan Sealink Funding Ltd. tarafından açılan bir davada davalı olarak yer almıştır. 2015 yılı üçüncü ve dördüncü çeyreklerinde, Sealink Funding Ltd. duruşmaya katılma hakkı olmaması nedeniyle benzer başka bir davada Morgan Stanley aleyhine başlatılan davaların reddine ilişkin karara yönelik başarısız bir temyiz girişiminde bulunmuştur. Sealink Funding Ltd.'nin temyiz başvurusunun reddedilmesinde, temyiz mahkemesi Sealink Funding Ltd.'nin dava konusu menkul kıymetleri iktisap ettiği satış ve alış sözleşmelerinin haksız fiilden doğan talepleri usulüne yasal olarak</p>
--	--	--	--	--

				<p>devretmediğini tespit etmiştir. Temyiz mahkemesinin kararı; Sealink Funding Ltd.'nin Deutsche Bank davasında dava konusu olan menkul kıymetleri, Morgan Stanley davasında yer alan aynı satış ve alış sözleşmeleri yoluyla iktisap ettiği gerekçesiyle Sealink Funding Ltd.'nin Deutsche Bank aleyhine olan iddialarını ortadan kaldırmıştır. 21 Aralık 2015 tarihinde, Sealink Funding Ltd. iddialarını ihtiyari ve kesin olarak geri çekmiştir.</p> <p>Deutsche Bank; Texas County & District Retirement System tarafından sahtekârlık iddiasıyla ve Texas County & District Retirement System'in Deutsche Bank tarafından taahhüt edilen (underwritten) dört RMBS tahvilini satın almasıyla ilişkili diğer genel hukuk iddialarıyla başlatılan bir hukuk davasında davalı olarak yer almıştır. 18 Kasım 2015 tarihinde Deutsche Bank ve Texas County & District Retirement System; Texas County & District Retirement System'in Deutsche Bank aleyhine olan iddialarını sulhe kavuşturmak üzere bir anlaşmaya varmışlardır. 3 Aralık 2015 tarihinde, bölge mahkemesi davayı esastan reddeden bir karar kaydetti. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank açısından önemli miktarlarda değildir.</p> <p>Deutsche Bank, Charles Schwab Corporation tarafından, gerçekleştirdiği Countrywide tarafından ihraç edilmiş tek bir RMBS sertifikasını satın alma işleminin iptali talebiyle açtığı bir hukuk davasında davalı olarak yer almıştır. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde, davada Deutsche Bank'ı tazmin etmiş olan Bank of Amerika Deutsche Bank adına dava</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>konusu tek sertifikaya ilişkin davayı sulhe kavuşturmak üzere anlaşmaya varmışlardır. 25 Ocak 2016 tarihinde, Charles Schwab Corporation; Deutsche Bank Securities Inc.'e ilişkin olarak davanın esastan reddi talebinde bulunmuştur.</p> <p>Deutsche Bank; Knights of Columbus (“Knights”) tarafından Deutsche Bank tarafından taahhüt edilen (underwritten) altı adet üçüncü taraf arzıyla ilişkili olarak sahtekârlık, ihmalkârlık, eyalet menkul kıymetler kanununun ihlali ve sektör kuralları ve uygulamalarına ilişkin ihlaller iddiasıyla açılan bir FINRA tahkim davasında davalı olarak yer almıştır. 22 Şubat 2016 tarihinde, Deutsche Bank ve Knights, konuyu sulhe kavuşturmak üzere bir sözleşme akdetmiştir. Bu sulh sözleşmesinin mali hükümleri Deutsche Bank açısından önemli miktarlarda değildir.</p> <p>Deutsche Bank ve Amherst Advisory & Management LLC (Amherst) 12 Şubat 2016 tarihinde, beş RMBS ortaklığına ilişkin sözleşme ihlali davalarını çözüme kavuşturmak için HSBC Bank USA, National Association (HSBC)'ye sulh sözleşmesi önermek üzere mutabakata varmışlardır. Amherst ile olan anlaşmalar uyarınca, 17 Şubat 2016 tarihinde Amherst HSBC'nin önerilen sulhların onaylanmasına veya reddine ilişkin olarak yatırım ortaklıklarından her biri için sertifika sahipleri arasında bir oylama gerçekleştirmesini talep etmiştir. Deutsche Bank tarafından beş ortaklıktan birine ilişkin olarak ödenecek sulh paralarının büyük bir kısmı, söz konusu ortaklığa ilişkin önerilen sulhun tamamlanması halinde, söz konusu davanın tarafı olmayan tarafça geri</p>
--	--	--	--	--

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

				<p>sair şekilde münfesih olmuş olabilecekleri hallerde kısmen veya bütünüyle geçerli ve etkili bir şekilde uygulanamaz olabilecektir.</p> <p>Deutsche Bank, muhtelif konut ipoteline dayalı menkul kıymet arzları ve ilgili zaman aşımı süresine dair alt yasak hükümlere tekabül eden diğer ilgili ürünler ile bağlantılı olarak Deutsche Bank aleyhine iddiada bulunma tehdidinde bulunmuş olan bir takım kuruluşlar ile anlaşmalar yapmıştır. Bu olası iddiaların Deutsche Bank üzerinde önemli etkiye sahip olabilmeleri mümkündür. Buna ilaveten, Deutsche Bank, bu kuruluşların bazıları ile mali hükümleri Deutsche Bank için maddi önem arz etmeyen sulh anlaşmaları yapmıştır.</p> <p>Mutemet Medeni Hukuk Davası. Deutsche Bank National Trust Company ("DBNTC") ve Deutsche Bank Trust Company Americas ("DBTCA") aleyhine, bir takım konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstlerinin mutemedi olarak gerçekleştirdikleri rolleri ile ilgili olarak yatırımcılar tarafından medeni hukuk davaları açılmıştır. 18 Haziran 2014 tarihinde, Blackrock Advisers, LLC, PIMCO Advisors, L.P ve diğerleri tarafından yönetilen fonlar dahil olmak üzere bir grup yatırımcı, DBNTC ve DBTCA'nın tröstler için mutemet sıfatıyla görevlerini sözüm ona ifa etmediklerine dayalı olarak 1939 sayılı A.B.D. Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ("TIA") sözde ihlallerine, akdin ihlaline, temsil görevlerinin ihlaline ve ihmale dayalı iddialar öne süren, sözde 544 özel marka konut ipoteline dayalı menkul kıymet tröstü hesabına ve namına, DBNTC ve DBTCA aleyhine</p>
--	--	--	--	---

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

				<p>New York Eyaleti Üst Derece Mahkemesi'nde bir sorumluluk davası (derivative action) açmıştır. Ardından davacılar, eyalet mahkemesi nezdindeki şikayetlerini geri çekmişler ve eyalet mahkemesinde açılan davada söz konusu olan tröstler ile önemli ölçüde örtüşen 564 özel marka konut ipotegine dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstü adına ve lehine, New York Güney Bölgesi için Yetkili Olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi'nde sorumluluk davası(derivative action) ve toplu dava dilekçesi sundular. Söz konusu şikayet kapsamında, söz konusu tröstlerin toplam kayba maruz kalmış ve 89.4 milyar ABD Doları tutarında tali kayıplar yaşamış oldukları iddia edilmekle birlikte, şikayet kapsamında herhangi bir toplam bedelde parasal tazminat talebine yer verilmemiştir. DBNTC ve DBTCA, ret talebinde bulundu ve 19 Ocak 2016 tarihinde, mahkeme söz konusu talebi kısmen usulden kabul etmiştir: Havuzda Toplama ve Hizmet Verme Sözleşmeleri'nin geçerli olduğu 500 tröstle ilgili olarak mahkeme yargı yetkisini uygulamayı reddetmiştir. Mahkeme, ret talebinde iddia olunan esasa ilişkin savunmalara ilişkin karar vermemiştir. Mahkeme ayrıca davacıların, yasal sözleşmelerin geçerli olduğu kalan 64 tröstle ilgili kararına uygun olarak tadil edilmiş bir şikâyet dilekçesi düzenlemelerine hükmetmiştir. DBNTC ve DBTCA'nın, düzenlendikten sonra tadil edilmiş şikâyet dilekçesiyle ilgili olarak yeni savunma dilekçeleri düzenleme fırsatları olacak. 18 Haziran 2014 tarihinde Royal Park Investments SA/NV, TIA ihlalleri, sözleşme ihlali ve tröst ihlali iddialarını ileri sürerek New York Güney Bölgesi için Yetkili</p>
--	--	--	--	---

				<p>Olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde DBNTC'ye karşı DBNTC'nin tröstler adına yediemin sıfatıyla görevlerini yerine getirmemesi iddiasına dayalı olarak on RMBS tröstündeki yatırımcılar adına bir grup davası ve sorumluluk davası (derivative action) açmıştır. Royal Park'ın şikayetinde, on tröstün gerçekleşen toplam kaybının 3.1 milyar ABD Doları'nın üzerinde olduğu iddia edilmekle birlikte, belirli bir parasal tazminat iddiasında bulunulmamaktadır. 3 Şubat 2016 tarihinde mahkeme davacıların iddialarını kısmen kabul ederken, kısmen reddetmiştir: mahkeme davacının TIA iddiasını ve bunun feri teorisini reddetmiş ve DBNTC'nin sözleşme ihlali ve güven ihlali iddialarını ret talebini geri çevirmiştir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>7 Kasım 2014 tarihinde, 121 adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstündeki yatırımcı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu (the National Credit Union Administration Board ("NCUA")), DBNTC'nin bir takım sözde kanuni ve akdi görevlerini ifa etmediğine dair iddiaya dayalı olarak Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlal edildiğini iddia ederek DBNTC aleyhine New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde şikayette bulunmuştur. 5 Mart 2015 tarihinde, NCUA, şikayetini, ilk şikayetine konu olan 121 adet konut ipoteğine dayalı menkul kıymet RMBS) tröstünün 97'sinde yatırımcı olarak hak talebinde bulunacak şekilde ıslah etmiştir. Islah edilmiş şikayet kapsamında,</p>
--	--	--	--	---

				<p>Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlalinin yanı sıra sözleşmenin ihlali, temsil görevinin ihlali, ihmal, ağır ihmal, ihmal sebebiyle gerçeğe aykırı beyanat ve iyi niyet taahhüdünün ihlali iddiaları yer almaktadır.</p> <p>NCUA'nın şikayeti kapsamında, söz konusu tröstlerin toplam kayba maruz kalmış ve 17.2 milyar ABD Doları tutarında tali kayıplar yaşamış oldukları iddia edilmekle birlikte, şikayet kapsamında herhangi bir toplam bedelde parasal tazminat talebine yer verilmemiştir. DBNTC, tamamen özetlenmiş ancak henüz karara bağlanmamış olan bir ret talebi düzenlemiştir.</p> <p>23 Aralık 2014 tarihinde, 21 adet konut ipoteline dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstü tarafından ihraç edilen konut ipoteline dayalı menkul kıymet (RMBS) sertifikalarına sahip olan belirli teminatlı borç senetleri (CDO'lar) (topluca, "Phoenix Light SF Limited)", DBNTC'nin söz konusu tröstler için mutemet olarak hareket etme görevini sözüm ona ifa etmediğine dayalı olarak Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve New York Gayrimenkul Yasası'nın ihlaline, akdin ihlaline, temsil görevinin ihlaline, ihmale, ağır ihmale ve ihmale dayalı gerçeğe aykırı beyanata yönelik iddialarda bulunarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde, tröstlerin mutemedi olarak DBNTC aleyhine suç duyurusunda bulunmuşlardır. 10 Nisan 2015 tarihinde, söz konusu CDO'lar, ilave 34 tröste ilişkin olarak ıslah edilmiş bir şikayetname (toplamda 55 tröst için) sunmuş ve şikayetini, ilave</p>
--	--	--	--	---

				<p>suçlamalara yer verecek şekilde 15 Temmuz 2015 tarihinde ikinci kez ıslah etmiştir. CDO'lar, DBNTC'nin 527 milyon ABD Doları'nın üzerinde tazminattan mesul olduğunu iddia etmektedirler. Esasa ilişkin inceleme durdurulmuştur. 2 Şubat 2016 tarihinde mahkeme, 55 tröstün dördüne ilişkin iddiaları esastan reddetmek üzere taraflarca imzalanan bir sulh sözleşmesi akdetmiştir.</p> <p>24 Mart 2015 tarihinde, Westen and Southern Life Insurance ve ilgili beş kuruluş (topluca "Western & Southern") 18 adet konut ipoteline dayalı menkul kıymet (RMBS) tröstlerinin yatırımcıları sıfatıyla, Ohio Eyaleti'nin Hamilton İlçesi'ndeki Medeni Hukuk Mahkemesi nezdinde, bu tröstlerden 12'si için mutemedi sıfatıyla DBNTC aleyhine, DBNTC'nin söz konusu tröstler için mutemet olarak görevlerini sözde ifa etmediği iddiasına dayalı olarak, Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun (TIA) ve Gayrimenkul Yasası'nın ihlaline, akdin ihlaline, temsil görevinin ihlaline, ihmale, ağır ihmale ve ihmale dayalı gerçeğe aykırı beyanata yönelik iddialarda bulunarak şikayette bulunmuşlardır. Western & Southern, söz konusu tröstler tarafından ihraç edilen, 220 milyon ABD Doları'nın üzerinde itibari değere sahip sertifikalar satın almış olduğunu ve söz konusu tröstlerin toplam kayba maruz kalmış ve 1 milyar ABD Doları tutarında tali kayıplar yaşamış olduklarını iddia etmekle birlikte, söz konusu şikayet kapsamında herhangi bir toplam bedelde parasal tazminat talebine yer verilmemiştir. DBNTC, şahsa bağlı yetkisizlik ve uygun olmayan yargı yeri gerekçesiyle bir ret talebi; DBNTC aleyhine New York'ta görülen benzer</p>
--	--	--	--	---

				<p>davaların kararını bekleyen davanın durdurulması talebi ve DBNTC aleyhine öne sürülen iddiaları müşterek davalı aleyhine olanlardan ayırma talebi düzenlemiştir. 5 Kasım 2015 tarihinde Mahkeme, DBNTC'nin ret talebini ve davayı durdurma talebini reddetmiş ancak DBNTC'nin ayırma talebini kabul etmiştir. DBNTC'nin ilk ret talebine karar verildikten sonra DBNTC, bu kez bir iddianın belirtilmemiş olduğu gerekçesiyle başka bir ret talebi düzenlemiştir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>23 Aralık 2015 tarihinde, 50 RMBS tröstünün yatırımcısı olan Commerzbank AG ("Commerzbank"), DBNTC'nin tröstlere karşı mutemet sıfatıyla görevlerini yerine getirmediği iddiasına dayalı olarak TIA ve New York Streit Yasası ihlalleri, sözleşme ihlali, güvene dayalı görev ihlali, ihmal ve hüsünüyet taahhüdünün ihlali iddialarını ileri sürerek ABD Güney New York Bölge Mahkemesi'nde tröstlerin mutemeti olan DBNTC aleyhine bir şikâyet dilekçesi düzenlemiştir. Commerzbank, DBNTC'nin kendilerinin "yüzlerce milyon dolar kayba" uğramasına neden olduğunu iddia etmektedir ancak söz konusu şikâyet dilekçesi belirli tutarda bir para tazminatı talebi içermemektedir. Bu dava ve Phoenix Light davası aynı hakime atanmıştır. Hakim, Commerzbank'a da şikâyetini tadil etme fırsatının verileceği süre içerisinde DBNTC'nin Phoenix Light davasındaki ret talebini karara bağlayana kadar davayı durdurmuştur. Esasa ilişkin inceleme henüz başlatılmamıştır.</p> <p>30 Aralık 2015 tarihinde, 37 RMBS tröstünün</p>
--	--	--	--	--

					<p>yatırımcısı olan Tasfiye Halindeki IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Bank A.G. (birlikte "IKB"), tröstlerin yediemini olarak DBNTC ve DBTCA aleyhine New York İlçesi, New York Eyaleti Yargıtay'ında ihbaren celp düzenlemiştir. IKB; TIA ihlali, New York Streit Yasası'nın ihlali, sözleşme ihlali, sahtekârlık, yalan ve ihmâl nedeniyle yanlış beyanda bulunma, güvene dayalı görev ihlali ve haksız kazanç iddiaları öne sürebilecek gibi görünmektedir. IKB; DBNTC ve DBTCA'nın 274 milyon ABD Doları'ndan fazla zarardan sorumlu olduğunu iddia edecek gibi görünmektedir. Esasa ilişkin inceleme henüz başlatılmamıştır.</p> <p>Grup, söz konusu yedi davayla ilgili olarak koşullu borç bulunduğu inanmaktadır ancak şu anda, söz konusu koşullu borcun tutarı güvenilir olarak tahmin edilememektedir.</p>
Deutsche Bank	Bank of America	-	<p>Deutsche Bank, mortgage kredisi işlemlerini sona erdiren ve Ağustos 2009'da iflas koruması almak için başvuruda bulunan Taylor Bean&Whitaker Mortgage Corp.'un sponsorluğunu yaptığı aracı kurum şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı bir alacaklıdır. Bank of America, Ocala'nın yediemini, teminat vekili, kayyımı ve emanetçisidir.</p> <p>Deutsche Bank, ABD New</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, 2009 yılının Ağustos ayında ipotekli ikraz faaliyetlerine son vermiş ve iflas koruma talebinde bulunmuş olan, Taylor Bean & Whitaker Mortgage Corp. ("Taylor Bean") tarafından desteklenen ticari senet/finansman bonosu şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı alacaklıdır. Bank of America; Ocala'nın mutemedi, teminat vekili, emanetçisi ve saklama kuruluşudur. Deutsche Bank, Bank of America'nın Deutsche Bank'ın ticari senet/finansman bonosu yatırımını teminat altına almış olan nakdi ve ipotekli kredileri teminat altına alamamasından ve koruyamamasından kaynaklı olarak Bank of America aleyhine New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge</p>

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Bank of America'ya karşı sözleşmenin ihlali, güven borcuna aykırılık nedeni ile ve Bank of America'nın Deutsche Bank'ın menkul kıymetlere yaptığı yatırımının teminatını teşkil eden nakit kredileri ve ipotek kredilerini teminat altına alamaması ve koruyamamasından kaynaklanan akdi tazminat için bir dava açmıştır.		Mahkemesi nezdinde medeni hukuk davası açmıştır. 31 Mart 2015 tarihinde, gizli bir sulh anlaşmasının hükümleri uyarınca Deutsche Bank söz konusu davayı geri çekmiştir.
Parma Savcılığı	Bazı Deutsche Bank çalışanları	-	İtalyan şirketi Parmalat'ın iflasından sonra, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank çalışanlarını da kapsayan çeşitli banka çalışanlarına karşı soruşturma başlatmış ve Deutsche Bank çalışanlarından bazılarını ve diğer banka çalışanlarına karşı hileli iflas iddiasıyla dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	İtalyan şirket Parmalat'ın iflası sonrasında, Parma'daki savcılar, Deutsche Bank'ın çalışanları da dahil olmak üzere çeşitli banka çalışanlarının aleyhine bir cezai soruşturma yürütmüş ve bir dizi Deutsche Bank çalışanı ile başkalarının aleyhine hileli iflas suçlamalarında bulunmuşlardır. Yargılama, 2009 yılının Eylül ayında başlamış olup, hâlihazırda devam etmektedir ancak son aşamalarına gelmiştir ve 2016 yılı içerisinde, muhtemelen gelecek birkaç ay içerisinde sonuca kavuşturulması beklenmektedir. 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

					<p>edilmiştir. Muallak matlubat, ceza davası sürecinde görülecektir.</p> <p>2011 yılının Ocak ayında, bir grup kurumsal yatırımcı (tahvil sahipleri ve hissedarlar), menkul kıymetlere hileli olarak yatırım yapılmasında ve Parmalat'ın ödeme aczinin derinleştirilmesinde Parmalat ile işbirliği yapıldığına dair ithamlara dayalı olarak Deutsche Bank ve Deutsche Bank S.p.A. da dahil olmak üzere çeşitli uluslararası bankalar ile İtalyan bankaları aleyhine Milano mahkemelerinde, toplamda yaklaşık olarak 130 milyon € artı faiz ve masraflar tutarında bir hukuk davası açmıştır. 26 Ocak 2015 tarihinde, Milano'daki mahkeme, söz konusu davayı esasa müteallik olarak ret etmiş ve giderlerin bankalara ödenmesi yönünde karar vermiştir. Deutsche Bank davacılar ile daha sonradan sulh sözleşmeleri akdetmiş olup, herhangi bir başka işlemde bulunulmayacaktır.</p>
Pas-de-Calais Habitat	Deutsche Bank		<p>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 olarak Deutsche Bank aleyhine dava açmıştır.</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>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, Mahkemeden, 19 Mart 2007 ve 18 Ocak 2008 tarihli vadeli takas/swap sözleşmelerini hükümsüz veya fesih edilmiş ilan etmesini veya diğerlerine ilaveten, Deutsche Bank'ın hileli ve aldatıcı eylemlerde bulunduğu, söz konusu vadeli takas/swap sözleşmeleri kapsamında PDCH tarafından ödenmesi icap eden meblağların</p>

					hesaplanmasında esas olarak kullanılan LIBOR ve EURIBOR oranlarını manipüle ettiği ve PDCH'yi ikaz, haberdar etme ve bilgilendirme yükümlülüklerini ihlal ettiği gerekçeleriyle yaklaşık olarak 170 milyon € meblağında bir tazminata hükmetmesini talep etmektedir. En erken 2016 yılının ikinci 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, daha önceden 2009 yılında Deutsche Postbank AG'deki tüm paylar için zorunlu bir devir teklifinde bulunmakla yükümlü olmuş olduğunu iddia etmektedir. Davacı, 2009 yılında, Deutsche Postbank AG'deki Deutsche Post AG oy haklarının, Alman Devir Kanunu'nun 30.Maddesi uyarınca Deutsche Bank AG'ye atfedilmiş olduğunu delil göstermektedir. Köln bölge mahkemesi, söz konusu davayı 2011 yılında reddetmiş olup, Köln temyiz mahkemesi

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

					<p>temyizi 2012 yılında reddetmiştir. Federal Mahkeme, Köln temyiz mahkemesinin kararını iptal etmiş ve söz konusu davayı temyiz mahkemesine geri havale etmiştir. Federal Mahkeme, kararında, temyiz mahkemesinin söz konusu davacının, 2009 yılında Deutsche Bank AG ile Deutsche Post AG arasındaki "birlikte hareket etme" iddiasını yeterli bir şekilde ele almadığını belirtmiştir. Köln temyiz mahkemesi, delil sunmayı reddetme iznine sahip olup olmadığı konusunda Deutsche Post'un yönetim kurulu başkanını tanık olarak 24 Şubat 2016 tarihinde dinledi. Temyiz mahkemesi, taraflara tanıklığa ilişkin yazılı açıklamada bulunma fırsatı verecek. Bundan sonra temyiz mahkemesinin müsaitlik durumuna bağlı olarak 2016 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleşmesi beklenen ek bir duruşma olacak.</p> <p>2014 yılında başlayarak, 2010 satın alma teklifini kabul etmiş olan, bir takım diğer önceki Deutsche Postbank AG hissedarları da Deutsche Bank aleyhinde, Effecten-Spiegel AG gibi benzer taleplerde bulunmuşlardır. Banka, Effecten-Spiegel AG tarafından başlatılan dava da dahil olmak üzere, tüm bu davaların dayanaksız olduğu görüşünde olup, söz konusu talepler karşısında kendisini müdafaa etmektedir.</p>
-	Deutsche Bank	-	Değerli madenlerin alım-satımıyla ve diğer hususlarıyla ilgili soruşturma yapan bazı düzenleyici ve yasal otoriteler Deutsche Bank'tan bilgi talebinde bulunmuştur. Banka bu soruşturmalar için gerekli	"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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

			<p>işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Banka ayrıca değerli maden alım-satımı ve değerli maden ticaretinin çeşitli hususlarıyla ilgili iç denetimler de gerçekleştirmektedir. Banka ayrıca hâlihazırda United States District Court for the Southern District of New York'ta Amerika antitröst yasası ve Amerika Emtia Borsası Kanununun Altın ve Gümüş Fiyatlarının Belirlenmesine katılım yoluyla altın ve gümüş fiyatlarının manipülasyonuna ilişkin ihlaller sebebiyle birkaç grup davasına davalı olarak taraftır.</p>	<p>ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kıymetli madenler karşılaştırma ölçütleri ve kendisinin kıymetli madenlerin alım-satım faaliyetleri ile kıymetli madenler işinin diğer yönlerine geçmişteki katılımına ilişkin olarak kendi bünyesinde bir gözden geçirme gerçekleştirmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde derdest iki toplu davada birleştirilmiş bulunan bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir. 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. Söz konusu A.B.D. toplu davası halihazırda ilk aşamalarda. Deutsche Bank, söz konusu halen derdest olan A.B.D. şikâyetlerinin reddi yönünde talepte bulunmuştur. Ek olarak Deutsche Bank, Ontario Adalet Yüksek Mahkemesi'nde altına ilişkin bir Kanada toplu dava işleminde davalı olarak adlandırılmıştır. Ontario dava layihası, 15 Ocak 2016 tarihinde düzenlenmiş olup davacılar, Kanada Rekabet Yasası'nın ihlal edildiği iddiasının yanı sıra dava gerekçeleriyle tazminat istemektedir.</p> <p>Grup, bu hukuk konularından bazılarında ilişkin bir karşılıklar kaydetmiştir. Grup, bu karşılıkların tutarını açıklamamış ya da bu konulardan diğerlerine ilişkin karşılıklar veya bu konulardan herhangi birine ilişkin herhangi bir koşullu borç</p>
--	--	--	--	--

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

					kuruluşları ve kolluk kuvvetlerini bu soruşturmada haberdar etmiştir. Deutsche Bank, bu konuda, bazı bireyler ile ilgili disiplin önlemleri aldı ve taahhüt edildiği üzere, diğer bireyler konusunda da disiplin önlemleri almaya devam edecektir. Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konunun sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.
Deutsche Bank	Sebastian Holdings Inc. ("SHI")	-	<p>Deutsche Bank; New York with Sebastian Holdings Inc.("SHI") ile, 2008 yılında gerçekleştirilen FX alım-satım işlemlerinden doğan iddialara ilişkin hukuki ihtilaf içerisindedir.</p> <p>SHI, 10 Ocak 2011 tarihinde düzenlenmiş tadil edilen bir şikâyet dilekçesinde en az 2.5 milyar ABD Doları tutarında tazminat istemektedir.</p>	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	<p>Deutsche Bank; New York with Sebastian Holdings Inc.("SHI") ile, 2008 yılında gerçekleştirilen FX alım-satım işlemlerinden doğan iddialara ilişkin hukuki ihtilaf içerisindedir. SHI, 10 Ocak 2011 tarihinde düzenlenmiş tadil edilen bir şikâyet dilekçesinde en az 2.5 milyar ABD Doları tutarında tazminat istemektedir. SHI'nin iddiaları ve Deutsche Bank'ın savunmaları büyük ölçüde, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon artı faiz kararı verilen ve SHI'nin bütün iddialarının reddedildiği benzer durumlardan doğan, Kasım 2013 tarihinde Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesi'nde kesinleştirilen yargılama sürecindekilere benzemektedir. 27 Ocak 2016 yılında, New York mahkemesi Deutsche Bank'ın, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesi'nin kararına dayalı olarak SHI'nin davasını reddeden dava özeti talebini kabul etmiştir. New York mahkemesi aynı zamanda SHI'nin tadil edilmiş bir şikâyet düzenlemeye bırakma talebini de reddetmiştir. Haziran 2014 tarihinde Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesi tarafından, Deutsche Bank'ın Birleşik Krallık yargılamasındaki masraflarının yanı sıra ek olarak 2 milyon İngiliz Sterlini tutarında</p>

					tahakkuk eden faize ilişkin olarak geçici bir kararla Sn. Alexander Vik'in şahsi olarak (SHI'nin tek hissedarı ve yöneticisi) 34 milyon İngiliz Sterlini ödemesine hükmedilmiştir. Söz konusu meblağlar, o zamandan bu yana başvurusunu reddeden ve ona temyiz izni vermeyi kabul etmeyen Birleşik Krallık Temyiz Mahkemesi'nde bu kararı temyiz etmeye çalışan Sn. Vik tarafından ödenmiştir.
-	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 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. 30 Temmuz 2014 tarihinde, davacılar, yeniden yargılamaya ve Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesinde tam toplantı halinde tanıkların yeniden dinlenmesine yönelik bir dilekçe sunmuşlardır. 16 Ekim 2014 tarihinde, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi söz konusu dilekçeyi ret etmiştir. 2015 yılının Şubat ayında, davacılar, Amerika Birleşik Devletleri Yüksek Mahkemesi tarafından gözden geçirilmenin talep edildiği bir temyiz başvuru müzekkeresi sunmuşlardır. 8 Haziran 2015 tarihinde, Yüksek Mahkeme, davacıların dilekçesini kabul etmiş, hükmü iptal

					etmiş ve dosyayı, Omnicare, Inc. – İşçi Bölge Konseyi İnşaat Endüstrisi Emeklilik Fonu arasındaki işlemde vermiş olduğu karar ışığında yeniden incelemesi için İkinci Daireye iade etmiştir. 16 Haziran 2015'te, Deutsche Bank, İkinci Dairenin bu davadaki daha önceki kararının, Yüksek Mahkeme'nin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı sorusu hakkında özet bilgi sunmak üzere izin isteyen bir dilekçeyi İkinci Daireye sunmuştur. 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 davacılara, bu hususta herhangi bir başka süre uzatımı olmadan birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini 15 Ekim 2015 tarihi itibarıyla sunmaları yönünde süre vermiştir. 15 Ekim 2015 tarihinde, davacılar, birleştirilmiş üçüncü ıslah edilmiş taleplerini sunmuşlardır. Söz konusu talepte, davacılar, 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. Talep halen derdest durumdadır.
-	Deutsche Bank	-	Deutsche Bank, ABD'nin ambargo kanunlarının uygulandığı ülkelerdeki	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak	Deutsche Bank, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden, A.B.D. ambargo kanunlarına tabi olan ülkelerden olan taraflar için

			<p> 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> bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p> A.B.D. finansal kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirilen ABD \$ cinsinden ödeme emirlerinin/talimatlarının geçmişteki işleme konmalarına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Bu kuruluşlar, söz konusu işleme konmaların Amerika Birleşik Devletleri federal kanunlarına ve eyalet kanunlarına uygun olup olmadıklarını sorgulamaktadırlar. 2006 yılında, Deutsche Bank kendi isteğiyle, İran, Sudan, Kuzey Kore ve Küba ile bir takım Suriye bankalarındaki karşı taraflar ile yeni bir ABD Doları faaliyetine müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflarla olan mevcut ABD Doları faaliyetlerinden çıkmaya karar vermiştir. 2007 yılında, Deutsche Bank, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore'deki karşı taraflar ile hiçbir para birimi cinsinden hiçbir yeni faaliyete müdahil olmamaya ve yasal olarak mümkün olduğu ölçüde, bu tür karşı taraflar ile olan, herhangi bir para birimi cinsinden mevcut faaliyetlerden çıkmaya karar vermiş; ayrıca, Küba'daki karşı taraflar ile ABD Doları dışındaki faaliyetinin sınırlanması yönünde karar almıştır. 3 Kasım 2015 tarihinde Deutsche Bank, Deutsche Bank'la ilgili incelemelerini çözüme kavuşturmak üzere New York Eyaleti Mali İşler Bakanlığı ve New York Merkez Bankası'yla sözleşmeler akdetmiştir. Deutsche Bank, iki kuruma sırasıyla 200 milyon ABD Doları ve 58 milyon ABD Doları ödemiş ve bazı çalışanlarla hizmet akdini feshetmeyi ve bazı eski çalışanları tekrar işe almamayı ve bir yıl boyunca bağımsız gözlemci tesis etmeyi kabul etmiştir. Ek olarak, New York Merkez Bankası başta New York Merkez Bankası</p>
--	--	--	--	--	--

					<p>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 tedbirlerle 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	-	<p>DBSI, A.B.D Hazine kağıtları piyasasının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve teamül hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde, Illinois Kuzey Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde ve Virgin Adaları için yetkili olan Bölge Mahkemesi'nde derdest bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir.</p>	<p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p>	<p>Deutsche Bank, ABD Hazinesi açık artırma, alım-satım ve ilgili piyasa faaliyetlerine ilişkin bilgi ve belge talepleri dahil olmak üzere bazı düzenleyici ve kanun uygulayıcı makamlardan soruşturma almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank Securities Inc., A.B.D Hazine kağıtları piyasasının sözde manipüle edilmesi ile ilgili olarak A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve teamül hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde, Illinois Kuzey Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde, Alabama Güney Bölgesi Bölge Mahkemesi'nde ve Virgin Adaları için yetkili olan Bölge Mahkemesi'nde açılmış bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir. Bu davalar halihazırda ilk aşamalarda. Çok Bölgeli Yargılama Adli Kurulu, bu davaları Güney New York Bölge Mahkemesi'nde toplamıştır.</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.
ZAO FC Eurokommerz	Deutsche Bank		17 Aralık 2013'te, ZAO FC Eurokommerz tasfiye memuru Moskova Arbitrazh Mahkemesi'nde Deutsche Bank'a karşı dava açmıştır.	"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.	17 Aralık 2013 tarihinde, ZAO FC Eurokommerz'in tasfiye memuru, Deutsche Bank aleyhine, Moskova Şehri Arbitrazh Mahkemesi'nde yasal işlemler başlatmıştır. Söz konusu talep yaklaşık olarak 210 milyon € tutarında olup, 21 Ağustos 2007 tarihinde ZAO FC Eurokommerz'e kullandırılan 6.25 milyar RUB tutarındaki köprü kredisinin geri ödenmesine ilişkindir. Söz konusu köprü kredisi 21 Aralık 2007 tarihinde tamamen geri ödenmiştir. ZAO FC Eurokommerz'in bir alacaklısı olan LLC Trade House, 31 Temmuz 2009 tarihinde iflas talebinde bulunmuştur. Söz konusu tasfiye memuru, başka hususların da yanı sıra, (i) Deutsche Bank'ın, ZAO FC Eurokommerz'in geri ödeme sırasında mali zorluklar içerisinde olduğundan haberdar olmuş olmasının gerektiğini ve (ii) söz konusu köprü kredisinin, geçersiz olduğu tespit edilen bir menkul kıymetleştirme işleminden elde edilen nakit girişinden geri ödenmiş olduğunu ve netice itibarıyla söz konusu nakit girişinin köprü kredisinin geri ödenmesi için kullanılmamış olması gerektiğini iddia etmektedir. Söz konusu iddianın esasa müteallik ilk dava duruşması 23 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Hakim, dava zamanaşımını belirleyen kanun veya hükümlere ve ZAO FC Eurokommerz'in söz konusu kredinin geri ödenmesi sırasında mali zorluklar içerisinde olduğunun ispat edilmesine ve itiraza konu geri

					<p>ödemenin kabulü sırasında Deutsche Bank tarafından hakların suistimali suçunun işlenmiş olduğuna yönelik kanıtın mevcut olmamasına dayanarak Deutsche Bank lehine karar vermiştir. Tasfiye memuru tarafından mahkemeye geçerli son başvuru tarihi öncesinde temyiz bildirimi sunulmamış olup, Deutsche Bank bu doğrultuda bu meseleyi kapanmış saymaktadır.</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 2015 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 3.530.939.215,36 Avro'dur.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı

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

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler

İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşmesi için lütfen EK-1'e bakınız. Yurtdışında yerleşik 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 taşımamasını sağlayacak her türlü işlemi yapmaya, özellikle, gayrimenkul alım satımına, yurtiçi ve yurtdışında şubeler açmaya, başka teşebbüslerde iştirak payı edinmeye, bunları idareye ve elden çıkarmaya ve şirket devri sözleşmelerini akdetmeye yetkilidir.

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

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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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 dayandığını belirtildiğini göz önünde bulundurmalarıdır.

Dış veriler İhraççı tarafından bağımsız olarak doğrulanmamıştır. İşbu ihraççı bilgi dokümanında, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgiler aynen alınmış olup İhraççının bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

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

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

17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

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

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

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

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

18. EKLER

EK- 1: İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış ana sözleşmesi

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