

## 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 \_\_\_\_\_ tarih ve \_\_\_\_\_ 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 ihracın 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](http://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](http://www.deutschesecurities.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) \_\_\_\_\_ tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi<sup>1</sup> 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

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

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

#### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

|                                                                                                                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 değeri etkileyecektir .....                                                                     | 19 |
| 4.2.3. Piyasa Değeri .....                                                                                                                                                                      | 19 |
| 4.2.4. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar .....                                                                                                                                        | 20 |
| 4.2.5. Sermaye Piyasası Araçları Likit Olmayabilir .....                                                                                                                                        | 20 |
| 4.2.6. İhraççının Kaydı Teslimat veya Nakit Uzlaşısı 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.....                                                                                                                                     | 21 |
| 4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....                                                                                                                                                | 27 |
| 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....                                                                                                                                                               | 29 |
| 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi .....                                                                                                                                                         | 29 |
| 5.1.1. İhraççının ticaret unvanı.....                                                                                                                                                           | 29 |
| 5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası .....                                                                                                                         | 29 |
| 5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi .....                                                                                                                     | 30 |
| 5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve fax numaraları.....     | 30 |
| 5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi .....                                                | 30 |
| 5.2. Yatırımlar.....                                                                                                                                                                            | 30 |
| 5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama .....                                             | 30 |
| 5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi..... | 30 |
| 5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi .....                                                      | 31 |
| 5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/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 .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 31        |
| <b>6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>31</b> |
| 6.1. Ana faaliyet alanları .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 31        |
| 6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 31        |
| 6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 40        |
| 6.2. Başlıca sektörler/pazarlar .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 40        |
| 6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 40        |
| 6.3. İHRAÇÇININ REKABET KONUMUNA İLİŞKİN OLARAK YAPTIĞI AÇIKLAMALARIN DAYANAĞI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 42        |
| <b>7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>42</b> |
| 7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 42        |
| 7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 54        |
| <b>8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>54</b> |
| 8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 54        |
| 8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 54        |
| <b>9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>54</b> |
| 9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 54        |
| 9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 54        |
| 9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 55        |
| 9.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 55        |
| <b>10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>55</b> |
| 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 55        |
| 10.2. İdari yapı.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 57        |
| 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 57        |
| 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 .....                                                                                                                   | 61  |
| 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.....                                                                                  | 62  |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                                                                                                                                                                                                                             | 62  |
| 11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları .....                                                                                                                                                | 62  |
| 11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama .....                                                                                                                                                    | 63  |
| 12. ANA PAY SAHİPLERİ.....                                                                                                                                                                                                                                                        | 65  |
| 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 .....                                         | 65  |
| 12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri.....                                                                                                                                            | 66  |
| 12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi.....                                                                                                                                                                                                                            | 66  |
| 12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler.....                                                                                          | 66  |
| 12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi.....                                                                                                                                                                     | 66  |
| 13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER ....                                                                                                                                                                                                       | 66  |
| 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 .....                                                                | 66  |
| 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 .....        | 67  |
| 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 .....                                                                            | 73  |
| 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)..... | 113 |
| 14. DİĞER BİLGİLER .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 113 |
| 14.1. Sermaye hakkında bilgiler.....                                                                                                                                                                                                                                              | 113 |
| 14.2. Kayıtlı sermaye tavanı.....                                                                                                                                                                                                                                                 | 113 |
| 14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler .....                                                                                                                                                                                                                 | 113 |
| 14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri .....                                                                                                                                                                       | 113 |
| 14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi.....                                                                                                                                                                               | 113 |
| 15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                                                                                                                                                                                                                       | 113 |
| 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....                                                                                                                                                                                                                    | 113 |

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| 17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER..... | 114 |
| 18. EKLER .....                   | 114 |

## 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 dayandırılabilceğı diğcr 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 dayandırılabilceğı diğcr göstergeler ve/veya endeksler.

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

### **Borsa İstanbul'un Görüşü**

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

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

ifadelerine yer verilmektedir..

### **I. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar**

YOKTUR.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

# 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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.

|                                                                                                                                                     |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>Londra Şubesi Aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG</b><br><b>Yetkilisinin</b><br><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>            |
|                                                                                                                                                     | <b>İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

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

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

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

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Varlıklar**

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

|                             |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Diğer varlıklar             | 174.940          | 157.432          | 118.137          | 137.980          |
| Cari vergi varlıkları       | 1.361            | 1.551            | 1.285            | 1.819            |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | 7.737            | 6.773            | 7.762            | 6.865            |
| <b>Toplam varlıklar</b>     | <b>1.803.290</b> | <b>1.694.176</b> | <b>1.629.130</b> | <b>1.708.703</b> |

#### Yükümlülükler ve Özkaynaklar

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

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

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

2016 1. yarı yıl ortalama kur: 3,2562

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2015 ortalama kur: 3,0183

2014 ortalama kur: 2,9060

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

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

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

#### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

#### 4.2. Diğer Riskler

##### 4.2.1. Piyasa Faktörleri

###### a) Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerinin Tespiti

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

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

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

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

Dayanak Varlığın/Göstergenin seviyesinin hesaplanmasında dayanan esas, (Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye İlişkin Bilgilerde de tarif edildiği üzere) zaman içerisinde Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Sermaye Piyasası Araçlarının piyasa değeri ve dolayısıyla Uzlaşi 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 Uzlaşi 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 Araçlarıylailgili olarak ödenecek tutarları etkileyebilir.

**e) Faiz Oranı Riski**

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

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

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

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

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

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

**g) Oynaklık (Volatilité) Riski**

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

**h) Temettü Riski**

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

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

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

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

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

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

#### 4.2.3 Piyasa Değeri

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

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

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

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

#### 4.2.4 Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

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

Ayrıca, Sermaye Piyasası AraçlarınıDayanak Varlığın/Göstergenin değerini doğrudan yansıtan bir fiyattan paraya çevirmek her zaman mümkün olmayabilir. Bu nedenle, Sermaye Piyasası Araçlarınayapılan 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 AraçlarıLikit Olmayabilir

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

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

#### Risk türleri

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

#### Deutsche Bank AG'nin Grup ağındaki Riskleri

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

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

#### **Deutsche Bank AG'nin Grup ağı içinde risk yönetimi**

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

#### **Risk yönetim organizasyonu**

Çeşitli yönetim kademeleri, tutarlı bir risk yönetişimi sağlamaktadır:

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

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

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

Aşağıda Risk işlevi için önemli olan işlevsel komiteler yer almaktadır:

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Strateji ve Sermaye Planı**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stratejik ve Sermaye Planlama süreci, bizim:

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

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

#### 4.4 Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

**Yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.**

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

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

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

#### **VARANT VE VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU**

##### **Önemli Açıklama**

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

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

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

### **Uyarı**

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun “alım satım aracılığı yetki belgesi”ne sahip olup olmadığını (ve Varant ve Sertifika Tebliği’nin 13’üncü maddesinde sayılan diğer koşulları haiz olup olmadığını) kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve yatırım kuruluşlarını [www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspb.org.tr](http://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 uzlaşısı biçimi kaydı teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydı olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

### **Risk Bildirimi**

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

## **5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

### **5.1. İhraççı hakkında genel bilgi**

#### **5.1.1. İhraççının ticaret unvanı**

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

#### **5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası**

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

### 5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi

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

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

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

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

İhraççının internet adresi ile telefon ve fax numaraları aşağıda belirtilmiştir:

|                                   |                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b> | Deutsche Bank<br>Telefon : +49 69 910-00<br>Faks : +49 69 910-34225<br><br>Deutsche Bank AG Londra Şubesi<br>Telefon : +44 20 754 58000<br>Faks : +44 20 754 56155 |
| <b>İnternet Adresi</b>            | <a href="http://www.varant.db.com">www.varant.db.com</a>                                                                                                           |

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

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

YOKTUR.

## 5.2. Yatırımlar

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

Son finansal tablo tarihinden itibaren, işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi 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 bilcümle 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 oluşturmaya sermaye yoğun varlıklarla ilişkili riskleri ve dolayısıyla sermaye talebini azaltmasına yardımcı olmaktır.

### **Başlıca Pazarlar**

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

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

### **Konsolide Gelir Tablosu Hakkında Bilgiler**



(denetlenmemiş)

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

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

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

<sup>2</sup> Seküritizasyon yapılarından 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla (2) milyon Euro ve 3 milyon Euro kazancı (zararı), ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon Euro ve 7 milyon Euro kazancı (zararı) içermektedir. İlgili araçların gerçeğe uygun değer hareketleri olan, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren üçer aylık dönemler için sırasıyla (2) milyon Euro ve 4 milyon Euro, ve 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015'te sona eren altışar aylık dönemler için sırasıyla 0 milyon Euro ve 3 milyon Euro, alım-satım karı içinde raporlanmıştır. Her ikisi de Satış & Alım-satım (tahvil ve diğer ürünler) altında raporlanmıştır. Bu

kazançların ve zararların toplamı, bu konsolide seküritizasyon yapılarının zararlarından Grup'un payını temsil etmektedir.

### Komisyon ve Ücret Gelirleri

|                                                                                                              |                 | Sona eren<br>üç aylık<br>dönem |                 | Sona eren<br>altı aylık<br>dönem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------|
| m €                                                                                                          | 30 Haz.<br>2016 | 30 Haz. 2015                   | 30 Haz.<br>2016 | 30 Haz. 2015                     |
| Portföy yönetim faaliyetlerinden komisyonlar ve ücretler                                                     | 1.026           | 1.127                          | 2.053           | 2.186                            |
| Menkul kıymet yüklenim ve diğer menkul kıymet faaliyetlerinden komisyonlar, aracılık ücretleri, kar marjları | 895             | 1.242                          | 1.776           | 2.325                            |
| Diğer müşteri hizmetlerinden ücretler                                                                        | 1.000           | 1.095                          | 1.970           | 2.216                            |
| <b>Toplam komisyon ve ücret gelirleri</b>                                                                    | <b>2.921</b>    | <b>3.464</b>                   | <b>5.798</b>    | <b>6.727</b>                     |

### Önemli Olumsuz Değişiklik Olmadığına Dair Beyan

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

### Son Gelişmeler

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

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

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

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

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

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

uzlaşmanın nihai hükümlerine tabi olup, hâlihazırda bu durumun 2016 yılı mali sonuçlarında önemli bir etki yaratması beklenmemektedir.

Deutsche Bank, 27 Aralık 2016 tarihinde, 2016 yılı Denetim Otoritesi Gözden Geçirme ve Değerlendirme Süreci (SREP) sonuçlarının açıklanmasının ardından, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) 2017 yılına ilişkin ihtiyati asgari sermaye gerekliliklerine ilişkin kararının kendisine bildirildiğini açıklamıştır. Karara göre, Deutsche Bank'ın aşamalı Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranının (CET 1) Ocak 2017'den itibaren konsolide olarak en az %9,51 seviyesinde olması gerekmektedir. Bu CET 1 sermaye yükümlülüklerine, asgari Pillar 1 yükümlülük (%4,50), Pillar 2 yükümlülük (%2,75), sermaye koruma tamponu (%1,25), döngüsel sermaye tamponu (halihazırda 0,01%) ile Deutsche Bank'ın global sistemik öneme sahip banka olarak adlandırılmasından kaynaklanan yükümlülük (%1,00) de dahildir. 2017 yılına ilişkin %9,51'lik yeni CET 1 sermaye oranı yükümlülüğü, Deutsche Bank'ın (2016 için) %10,76'lık mevcut SREP yükümlülüğünün altında olup, seviyeyi Deutsche Bank'ın Azami Dağıtılabilir Meblağı (MDA) hesaplaması gereken seviyenin altına çekmektedir. Azami Dağıtılabilir Meblağ, İlave Tier 1 araçların hamillerine CET 1 sermaye üzerinden kar payı, yeni değişken ücret ödemesi ve kupon ödemeleri şeklinde yapılan dağıtımlar üzerindeki kısıtlamaların belirlenmesinde kullanılmaktadır. Deutsche Bank'ın Tier 1 sermaye oranına (%11,01) ve Toplam sermaye oranına (%13,01) ilişkin 2017 yılı yükümlülükleri belirlenmiştir. Tüm yükümlülükler, aşamalı olarak ifade edilmektedir. Öte yandan, Deutsche Bank'ın aşamalı olarak en son bildirilen konsolide sermaye oranları, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, %12,58 CET 1 sermaye, %14,47 Tier 1 sermaye ve %16,15 Toplam sermaye şeklindedir.

#### **Genel Görünüm**

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

| <b>Grubun Kilit Performans Göstergeleri</b>                                                     | <b>30 Eylül 2016</b> | <b>2018 hedefi</b>           | <b>2020 hedefi</b>           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| CRR/CRD 4 Çekirdek Sermaye Yeterlilik (Common Equity Tier 1) oranı (tam yüklenmiş) <sup>1</sup> | %11,1 <sup>2</sup>   | En az %12,5                  | En az %12,5                  |
| CRR/CRD 4 kaldıraç oranı (tam yüklenmiş)                                                        | % 3,5                | En az % 4,5                  | En az % 5,0                  |
| Vergi Sonrası Ortalama Maddi Özkaynak Getirisi <sup>3</sup>                                     | %1,2                 | %10,0'dan büyük              | %10,0'dan büyük              |
| Düzeltilmiş maliyetler <sup>4</sup>                                                             | 18,6 milyar Euro     | Yıllık 22 milyar Euro'dan az | Yıllık 22 milyar Euro'dan az |
| Maliyet-gelir oranı <sup>5</sup>                                                                | %89,1                | - %70,0                      | - %65,0                      |
| Risk ağırlıklı varlıklar <sup>6</sup>                                                           | 385 milyar Avro      | 320 milyar Avro              | 310 milyar Avro              |

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

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

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

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

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

<sup>6</sup> Beklenen mevzuata dayalı enflasyon hariç.

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

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

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

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

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

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

2016 yılı boyunca, Deutsche Bank'ın risk ağırlıklı aktiflerinde düşüş yaşanması beklenmektedir; bunda Temel Operasyonlar Dışındaki Operasyonlar Birimi'nin risk azaltma programının etkisi de büyüktür; bu

etki operasyonel risk ağırlıklı aktiflerin artışıyla kısmen dengelenmiştir. Bankanın genel kapitalizasyon durumunu desteklemek için, daha önce de açıklandığı gibi, Yönetim Kurulu Denetim Kuruluna 2016 mali yılı için adi hisse temettüsü uygulanmaması yönünde tavsiyede bulunulmasını teklif etmiştir. 2020 Stratejisinin duyurusunda, Banka, orta vadede, adi hisse temettü ödemelerinde rekabetçi bir oran üzerinden ödeme yapmayı hedeflediğini vurgulamıştır.

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

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

Yapısal olarak karşılanabilir bir maliyet tabanının elde edilmesi Deutsche Bank'ın en yüksek önceliklerinden biridir. Banka, 2018 yılına kadar yaklaşık %70 oranında bir maliyet-gelir oranıyla 2020 Stratejisi kapsamındaki hedefine bağlı olmaya devam etmektedir. Ancak Banka'nın yeniden yapılandırma programının kendi maliyet tabanında tümüyle görülür hale gelmesi biraz zaman alacak olup; Banka, teknoloji ve düzenleyici uyum programlarına yaptığı devam eden ve hayati önem arz eden yatırımlar ile yazılım amortismanı nedeniyle daha yüksek maliyetlerle karşılaşacaktır. Aynı zamanda verimliliği daha da iyi tespit etmeye devam etme niyetinde olan Banka, 2016 yılında performansa dayalı ödeme maliyetlerinin daha düşük olmasından yararlanmaktadır. Banka, bu nedenle, düzeltilmiş maliyetlerinin, 2016 yılında 2015'e kıyasla biraz daha düşük olmasını beklemektedir. Buna ek olarak, Deutsche Bank'ın toplam maliyetleri, 2016 yılında dava ve yeniden yapılandırma giderlerinin külfetinden etkilenmeye devam edecektir. Bunun sonucunda, Banka, maliyet-gelir oranının iyileşmesini, ancak aynı zamanda, düşük faiz oranı ortamı, pazar kaynaklı belirsizlikler, piyasa algısı problemleri ve KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) geliştirmeleri ve yüksek riskli ülke çıkışları gibi stratejik kararlar nedeniyle gelir tarafında güçlüklerle karşılaşacağını öngördüğünden 2016'da bu oranın yüksek bir düzeyde kalmasını beklemektedir.

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

### *İş Dalları*

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

Global Piyasalar ("GM") için, Banka, özellikle ABD'deki başkanlık seçimi ve ülkedeki faiz oranlarının tırmanışa geçme olasılığı çevresinde 2016'nın son çeyreğinde makro düzeyde potansiyel bir belirsizlik beklemektedir. Bu durum, piyasa volatilitesinde ani dalgalanmalara yol açabilir, bu da bazı bölgelerde müşteri aktivitesi için katalizör etkisi yaratırken, bazılarında ise işlem akışını azaltabilir. Ayrıca, piyasada Deutsche Bank ile ilgili olumsuz algılar, GM'de de olumsuz bir hava estirmeye devam edebilir. Bununla birlikte, Banka'nın hâlihazırda beklediği 2016 yılının son çeyreğinde GM gelirlerinin geçen yılın aynı dönemine göre daha yüksek olması yönündedir. İleriye bakıldığında, mevzuat değişikliği, kaynaklar

üzerindeki baskı, KYC (Müşteriyi Tanıma Kuralı) geliştirmeleri ve dava masrafları, Banka için ilave zorluklar teşkil etmeye devam etmektedir. Banka, mevzuat kaynaklı harcamanın 2016 yılının dördüncü çeyreğinde de yüksek olmasını beklemektedir.

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

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

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

Özel, Servet ve Ticari Müşteriler ("PW&CC"), Özel Bankacılık, Ticari Bankacılık ve Servet Yönetiminde büyüme üzerinde güçlü bir şekilde odaklanmak suretiyle öncü, dijital özelliğe sahip bir danışmanlık bankacılığı yaratma stratejisi gütmektedir. Özel ve Ticari Müşteriler ("PCC") iş biriminde, Deutsche Bank, dağıtım modelini değişen müşteri davranışı doğrultusunda uyarlamaktadır. Şube ağına optimizasyonu, danışma merkezlerinin oluşturulması, mobil satış kadrosu ve üçüncü taraf dağıtım ortakları ve güçlendirilmiş dijital sunumu ile Banka, kusursuz bir çok kanallı model oluşturma peşindedir. Servet Yönetimi ("WM") iş biriminde, Banka, Avrupa'daki varlığını güçlendirmeyi ve hizmetlerini Asya, Kuzey ve Güney Amerika ve Orta Doğu'daki (ultra) yüksek net değere sahip müşterilere genişletmeyi amaçlamaktadır.

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

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

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

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

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

Banka, kredi faaliyetlerini güçlendirmeyi, verimliliğini artırmayı ve disiplinli maliyet yönetimine odaklanmayı planlamaktadır. Öte yandan Banka cari hesaplar, krediler, konut kredileri ve mevduat, postal ve NCOU iş birimlerinden elde edilen toplam net gelirlerin 2016 yılının dördüncü çeyreğinde istikrarlı bir tablo sergilemeye devam edeceği varsayımıyla faaliyet göstermektedir. Bankanın gelecekte kârlılığını artırma hedefi doğrultusunda, 2016 yılının geri kalan döneminde, Bankanın dijital kabiliyetlerine yapılan ek yatırımların ve verimliliğini daha da artırmak için alınan tedbirlerin etkileri görülecektir. Banka, belirli kilit pazarlarda negatif oranların yanı sıra artan mevzuat gerekliliklerinin görüldüğü düşük faiz oranı ortamının Bankanın kârlılığını olumsuz yönde etkilemeye devam etmesini beklemektedir.

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

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

YOKTUR.

**6.2. Başlıca sektörler/pazarlar**

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

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 çeyrekse bazda 85 milyar Euro civarındadır. İhraççı son çeyrekte %20 pazar payıyla bu piyasanın lider ihraççısıdır. Ayrıca, İhraççı yine yapılandırılmış araçlar kapsamında değerlendirilebilecek Borsa Yatırım Fonu (ETFs – Exchange Traded Funds) ve Emtiaya dayalı Borsa Yatırım araçları (ETCs – Exchange Traded Commodities) ihraçları da gerçekleştirmekte ve Lüksemburg'da ihraç edilerek dünya çapında 10 farklı borsada işlem gören 320 ETF ve ETC aracının ihraççısıdır. Deutsche Bank AG sistemlerinde tüm piyasalarda günde 20 binden fazla işlem gerçekleşmektedir ve tüm bu veriler İhraççı'nın global pazardaki rekabetçi konumunu ifade etmektedir.

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

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

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

## **Rekabet Ortamı**

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

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

## ***Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet***

### ***Kurumsal Bankacılık & Menkul Kıymetler ve Global İşlem Bankacılığı***

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

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

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

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

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

### **6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı**

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

## **7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

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

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

İhraççı’nın iştiraklerine ilişkin tablo aşağıda sunulmaktadır:

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

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

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

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

| Seri |                                                         |                     | Sermayedeki Pay                                 |
|------|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| No   | Şirketin Adı                                            | Şirketin İkametgahı | Dinnot. Faaliyet Türü Oran %                    |
| 262  | dbX-Credit 3 Fund                                       | St. Helier          | Finans Kuruluşu 98,3                            |
| 263  | dbX-Credit 4 Fund                                       | St. Helier          | Finans Kuruluşu 78,4                            |
| 264  | dbX-CTA 16 Fund                                         | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 265  | dbX-CTA 18 Fund                                         | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 266  | dbX-CTA 2 Fund                                          | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 267  | dbX-CTA 9 Fund                                          | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 268  | dbX-Emerging Markets Macro 1 Fund                       | St. Helier          | Finans Kuruluşu 97,6                            |
| 269  | dbX-Global Long/Short Equity 10 (Sabre)                 | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 270  | dbX-Global Long/Short Equity 9 Fund                     | St. Helier          | Finans Kuruluşu 96,7                            |
| 271  | dbX-Global Macro 4 Fund                                 | St. Helier          | Finans Kuruluşu 97,4                            |
| 272  | dbX-Global Macro 9 Fund                                 | St. Helier          | Finans Kuruluşu 98,0                            |
| 273  | dbX-Risk Arbitrage 1 Fund                               | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 274  | dbX-Risk Arbitrage 6 Fund                               | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 275  | dbX-Risk Arbitrage 9 Fund                               | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 276  | dbX-US Long/Short Equity 13 Fund                        | St. Helier          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 277  | dbX-US Long/Short Equity 15 Fund                        | St. Helier          | Finans Kuruluşu 93,0                            |
| 278  | De Meng Innovative (Beijing) Consulting Company Limited | Beijing             | Destek Hizmetleri Sağlayıcısı 100,0             |
| 279  | DeAM Infrastructure Limited                             | London              | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 280  | DeAWM Distributors, Inc.                                | Wilmington          | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 281  | DeAWM Service Company                                   | Wilmington          | Destek Hizmetleri Sağlayıcısı 100,0             |
| 282  | DeAWM Trust Company                                     | Salem               | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 283  | DEBEKO Immobilien GmbH & Co Grundbesitz OHG             | Eschborn            | Destek Hizmetleri Sağlayıcısı 100,0             |
| 284  | DEE Deutsche Erneuerbare Energien GmbH                  | Duesseldorf         | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 285  | DEGRU Erste Beteiligungsgesellschaft mbH i.L.           | Eschborn            | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 286  | Delowrezham de México S. de R.L. de C.V.                | Mexico City         | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 287  | DEUFRAN Beteiligungs GmbH                               | Frankfurt           | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 288  | DEUKONA Versicherungs-Vermittlungs-GmbH                 | Frankfurt           | Destek Hizmetleri Sağlayıcısı 100,0             |
| 289  | Deutsche (Aotearoa) Capital Holdings New Zealand        | Auckland            | Kredi Kuruluşu 100,0                            |
| 290  | Deutsche (Aotearoa) Foreign Investments New Zealand     | Auckland            | Kredi Kuruluşu 100,0                            |
| 291  | Deutsche (New Munster) Holdings New Zealand Limited     | Auckland            | Kredi Kuruluşu 100,0                            |
| 292  | Deutsche Aeolia Power Production Société Anonyme        | Paiania             | Diğer Kuruluş 80,0                              |
| 293  | Deutsche Alt-A Securities, Inc.                         | Wilmington          | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 294  | Deutsche Alternative Asset Management (France) SAS      | Paris               | Diğer Kuruluş 100,0                             |
| 295  | Deutsche Alternative Asset Management (Global) Limited  | London              | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 296  | Deutsche Alternative Asset Management (UK) Limited      | London              | Finansal Hizmetler Şirketi 100,0                |
| 297  | Deutsche Asia Pacific Finance, Inc.                     | Wilmington          | Destek Hizmetleri Sağlayıcısı 100,0             |
| 298  | Deutsche Asia Pacific Holdings Pte Ltd                  | Singapore           | Finansal Holding Şirketi 100,0                  |
| 299  | Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH   | Frankfurt           | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 300  | Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH      | Frankfurt           | Fon Yönetim Şirketi 100,0                       |
| 301  | Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.      | Luxembourg          | Fon Yönetim Şirketi 100,0                       |
| 302  | Deutsche Asset Management (Asia) Limited                | Singapore           | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 303  | Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited           | Hong Kong           | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 304  | Deutsche Asset Management (India) Private Limited       | Mumbai              | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 305  | Deutsche Asset Management (Japan) Limited               | Tokyo               | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 306  | Deutsche Asset Management (Korea) Company Limited       | Seoul               | Menkul Kıymet Alım/Satım Aracılık Firması 100,0 |
| 307  | Deutsche Asset Management (UK) Limited                  | London              | Finans Kuruluşu 100,0                           |
| 308  | Deutsche Asset Management Group Limited                 | London              | Finansal Holding Şirketi 100,0                  |
| 309  | Deutsche Auskunftei Service GmbH                        | Hamburg             | Destek Hizmetleri Sağlayıcısı 100,0             |
| 310  | Deutsche Australia Limited                              | Sydney              | Kredi Kuruluşu 100,0                            |
| 311  | Deutsche Bank (Cayman) Limited                          | George Town         | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 312  | Deutsche Bank (Chile)                                   | Santiago            | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 313  | Deutsche Bank (China) Co., Ltd.                         | Beijing             | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 314  | Deutsche Bank (Malaysia) Berhad                         | Kuala Lumpur        | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 315  | Deutsche Bank (Malta) Ltd                               | Floriana            | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 316  | Deutsche Bank (Mauritius) Limited                       | Port Louis          | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 317  | Deutsche Bank (Perú) S.A.                               | Lima                | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 318  | Deutsche Bank (Suisse) SA                               | Geneva              | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 319  | Deutsche Bank (Uruguay) Sociedad Anónima Institución    | Montevideo          | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 320  | DEUTSCHE BANK A.S.                                      | Istanbul            | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 321  | Deutsche Bank Americas Holding Corp.                    | Wilmington          | Finansal Holding Şirketi 100,0                  |
| 322  | Deutsche Bank Bauspar-Aktiengesellschaft                | Frankfurt           | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 323  | Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.                 | Sao Paulo           | Securities Trading Firm 100,0                   |
| 324  | Deutsche Bank Europe GmbH                               | Frankfurt           | Mevduat Kabul Eden Kredi Kuruluşu 100,0         |
| 325  | Deutsche Bank Financial Company                         | George Town         | Kredi Kuruluşu 100,0                            |
| 326  | Deutsche Bank Financial Inc.                            | Wilmington          | Kredi Kuruluşu 100,0                            |
| 327  | Deutsche Bank Holdings, Inc.                            | Wilmington          | Finans Kuruluşu 100,0                           |

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



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

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

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

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

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

1 Denetimli.

2. Özel fon.

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

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

|                                                              |       |       |        |       |
|--------------------------------------------------------------|-------|-------|--------|-------|
| Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir (gider)            | 24    | 38    | 21     | 28    |
| Deutsche Bank hissedarlarına atfedilebilir net gelir (gider) | 232   | 1.339 | -6.794 | 1.663 |
| Hisse senedi başına temel kar                                | -0.03 | 0.80  | -5.06  | 1.34  |
| Hisse senedi başına sulandırılmış kar                        | -0.03 | 0.78  | -5.06  | 1.31  |

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

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

2016 1. yarı yıl ortalama kur: 3,2562

2015 1. yarı yıl ortalama kur: 2,8576

2015 ortalama kur: 3,0183

2014 ortalama kur: 2,9060

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

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

## 8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

## 9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ<sup>2</sup>

### 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.

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

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

### 9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

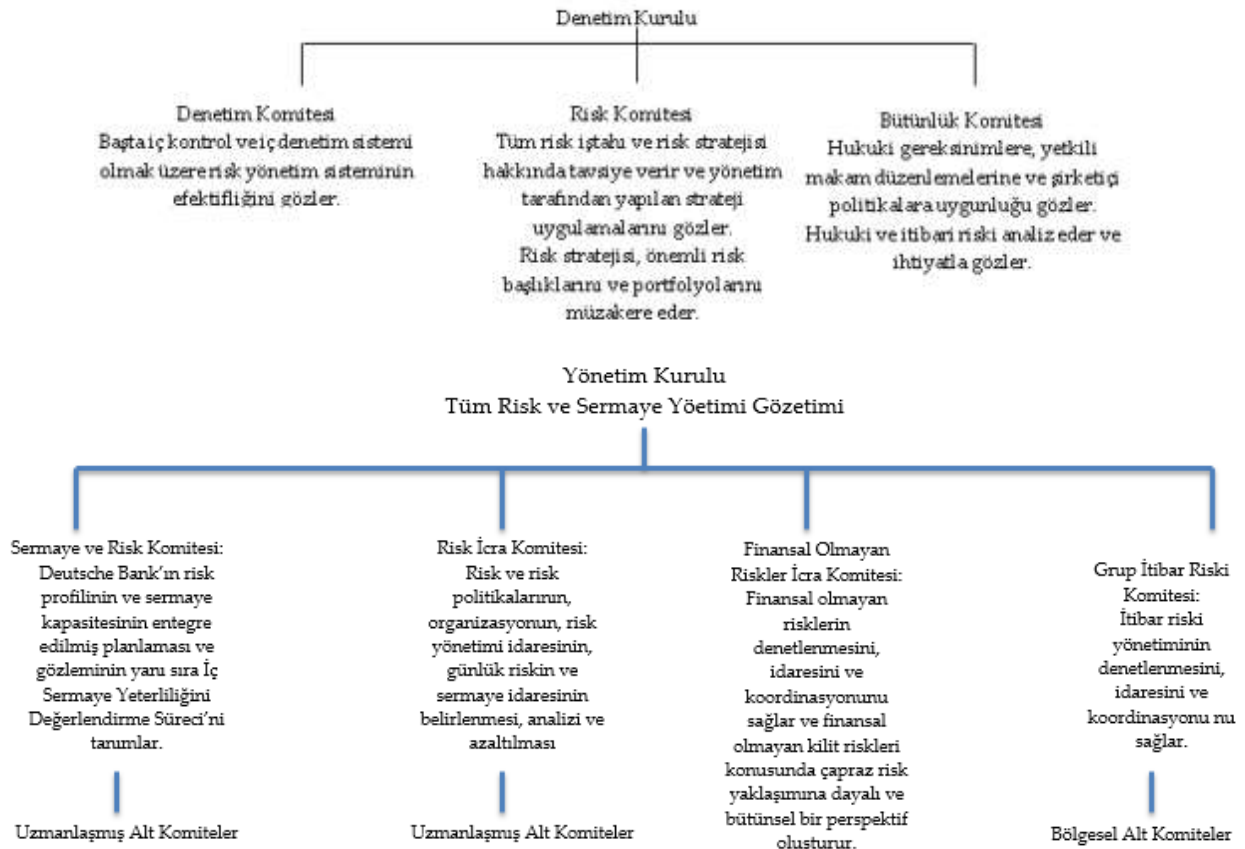
YOKTUR.

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

YOKTUR.

## 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması



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

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

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

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

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

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

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



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

## Yönetim Kurulu

### Genel

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

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

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

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

## 10.2. İdari yapı

### 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

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

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

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

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

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

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

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

“Temsil edilen tüzel kişi” bölümü burada geçerli değildir.

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

#### **Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri**

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dr.Paul Achleitner    | Deutsche Bank AG, Frankfurt'un Denetim Kurulu Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Alfred Herling*       | Deutsche Bank AG'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Vekili<br>Deutsche Bank Wuppertal/Sauerland Birleşik Çalışan Konseyi Başkanı;<br>Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Başkanı;<br>Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Başkanı;<br>Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi                                                |
| Wolfgang Böhr*        | Deutsche Bank, Düsseldorf Çalışan Konseyi Başkanı<br>Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi;<br>Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi                                                                                                                                                                                      |
| Frank Bsirske*        | Ver.di (Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft), Berlin işçi sendikası Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Dina Dublon           | Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Jan Duscheck**        | Bankacılık Ulusal Çalışma Grubu Başkanı, Berlin işçi sendikası (ver.di)                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Katherine Garrett-Cox | Denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi değildir.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Timo Heider*          | Deutsche Postbank AG Grup Personel Konseyi Başkanı;<br>BHW Kreditservice GmbH Genel Personel Konseyi Başkanı;<br>BHW Bausparkasse AG, BHW Kreditservice GmbH, Postbank Finanzberatung AG and BHW Holding AG Personel Konseyi Başkanı;<br>Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi;<br>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<br>Deutsche Bank Eschborn/Frankfurt                                                                                                                                                                       |
| Peter Löscher                      | Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi                                                                                                                                                                                           |
| Henriette Mark*                    | Deutsche Bank Münih ve Güney Bavyera Birleşik Personel Konseyi Başkanı;<br>Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi;<br>Deutsche Bank Grup Personel Konseyi Üyesi                                                                          |
| Richard Meddings**                 | Majestelerinin Hazinesinde İcracı Görevi Olmayan Yönetici ve Legal& General Group Plc'de İcracı Görevi Olmayan Yönetici                                                                                                                      |
| Louise M.Parent                    | Hukuk Müşaviri, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York                                                                                                                                                                               |
| Gabriele Platscher*                | Deutsche Bank Braunschweig/Hildesheim Birleşik Personel Konseyi Başkanı                                                                                                                                                                      |
| Bernd Rose*                        | Postbank Filialvertrieb AG ve Postbank Filial GmbH Birleşik Genel Personel Konseyi Başkanı;<br>Deutsche Postbank Genel Personel Konseyi Üyesi;<br>Deutsche Bank Genel Personel Konseyi Üyesi;<br>Deutsche Bank Avrupa Personel Konseyi Üyesi |
| Prof. Dr. Stefan Simon***          | Partner, Flick Gocke Schaumburg, Bonn<br>Leopold Krawinkel GmbH & Co. KG, Bergneustadt Denetim Kurulu Üyesi                                                                                                                                  |
| Dr.Johannes Teyssen                | E.ON SE, Dusseldorf Yönetim Kurulu Başkanı                                                                                                                                                                                                   |
| Prof. Dr.Klaus Rüdiger Trüttschler | Çeşitli denetim organları/diğer başkanlıklar üyesi                                                                                                                                                                                           |

\* Almanya'daki çalışanlar tarafından seçilmiştir

\*\* Çalışanların temsilcisi olarak mahkeme tarafından atanmıştır.

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

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

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

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

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

#### 10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi

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

**10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri**

**ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi**

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

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

#### **Yönetim Kurulu**

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

#### **Denetim Kurulu**

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

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

#### **Yönetimde Söz Sahibi Personel**

**Yoktur.**

### **11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI**

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

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

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

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

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

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

## **11.2. 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.

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

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



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

- Genel Kurulda hazır bulunanlar, Deutsche Bank tarafından hissedarların oy haklarının kullanılması için atadıkları temsilcilere, oylamanın hemen öncesine kadar ulaşabilirler. Hazır bulunanlar, Genel Kurul tarihinde öğlen saat 12'ye kadar internette yer alan talimat aracını kullanarak temsilcilere ulaşabilirler (Kanun No. 2.3.2). Bu yolla, oylamanın yapılmasından hemen önceki teknik aksamalara ilişkin risk temel olarak ortadan kaldırılmıştır. İnternet üzerinden yayın da en geç bu süre içerisinde sona ermekte olup, bu husus, sadece vekiller aracılığıyla katılım gösteren pay sahipleri tarafından bu aşamadan sonra herhangi bir görüşün oluşmasında faydalı olacak bilgilerin beklenemeyeceği anlamına gelmektedir.
- Genel Kurulun İnternet yoluyla yayımlanması (Kanun No. 2.3.3), sadece Genel Kurulun başkan tarafından açılmasını ve Yönetim Kurulu raporunun okunmasını kapsar. Dolayısıyla hissedarlar, geniş bir dinleyici kitlesine yapılan bu halka açık yayın dışında çeşitli hususları yönetimle görüşmekte serbesttirler.

## 12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

### BÜYÜK HİSSEDARLAR

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

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

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

Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsada işlem gören bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde, sahip oldukları oy haklarını ilgili şirkete ve BaFin'e derhal, en geç dört İşlem Günü içinde bildirmek zorundadırlar. Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy haklarını temsil eden sermayenin %3'üdür. Banka'nın bilgisi dahilinde, yüzde 3'ün üzerinde paya sahip olan sadece üç hissedar mevcuttur. Bu iletilen ve Deutsche Bank tarafından da bilinen bildirimler doğrultusunda 31 Aralık 2015 tarihi ve son durum olarak 27 Ekim 2016 tarihi itibariyle aşağıda ticaret unvanları belirtilen şirketler büyük oranda pay sahibi olup, "büyük oranda pay sahibi" sınıflandırmasının yapılmasında, anılan mevzuat çerçevesinde belirtilen en düşük eşik olarak %3 dikkate alınmış olup aşağıdaki bilgi söz konusu hissedarın işbu ihraççı bilgi dokümanı tarihi itibariyle hissedarlık oranını yansıtmıyor olabilir:

| 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Deutsche Bank AG'nin Sermayesinde %3'ü Aşan Pay Sahipleri |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Adı Soyadı/Ticaret Unvanı                                                                  | Sermayedeki Pay Oranı(%) |
| BlackRock, Inc., New York                                                                  | 6.76                     |
| Paramount Services Holdings Ltd                                                            | 3.05                     |
| Supreme Universal Holdings Ltd.                                                            | 3.05                     |

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

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

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

YOKTUR.

**12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi**

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

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

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

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

YOKTUR.

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

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

**13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

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

Deutsche Bank Grubu ve Deutsche Bank'ın 2014 ve 2015 yıllarına ilişkin yıllık, 30 Haziran 2016 ve 30 Haziran 2015 tarihli ara dönem mali tablolar ve ilgili denetim raporları referans yoluyla işbu belgeye dahil edilmiştir ve Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin ofisinden ücretsiz olarak edinilebilir. İhraççının son durum itibariyle yayınlanmış en son finansal tablolarına İhraççının [www.varant.db.com](http://www.varant.db.com) adresindeki internet sitesinde "Yasal Dokümanlar" başlığının altındaki "Finansal Tablolar" alt başlığından ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) adresinden, "Bildirim Sorguları" bölümünden Deutsche Bank'ın "Finansal Rapor Bildirimi" bildirim bilgileri piyasa yapıcı kurum "Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş." şirket bilgileri ve Özel Durum Açıklama / Tarih aralığı seçenekleri seçilerek sorgulandığında,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

ulaşılabilir. Bununla birlikte, İhraççının finansal tabloları, İhraççının internet sitesi sitesi ([www.varant.db.com](http://www.varant.db.com)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP)'da aşağıda belirtilen tarihlerde yayınlanmıştır.

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

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

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main'in, WpHG ("Wertpapierhandelsgesetz": Alman Menkul Kıymetler Ticareti Kanunu) Madde 37w uyarınca yarı-yıllık finansal raporun bir parçası olan, 1 Ocak ile 30 Haziran 2016 arasındaki döneme ait – konsolide bilanço, konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir / gider tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve seçilmiş açıklayıcı notlardan oluşan - özet ara dönem konsolide finansal tablolarını, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın ara dönem grup yönetim raporu ile birlikte incelemiş bulunuyoruz. Özet ara dönem konsolide finansal tabloların, AB tarafından benimsenen ve Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak yayımlanan ve ara dönem grup yönetim raporunun ara dönem grup yönetim raporlarına uygulanan WpHG zorunluluklarına uygun olarak hazırlanması, Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak, özet ara dönem konsolide finansal tablolara ve ara dönem grup yönetim raporuna dair bir rapor düzenlemektir.

Özet ara dönem konsolide finansal tablolar ve ara dönem grup yönetim raporu üzerindeki sınırlı denetimimiz, Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan, finansal tabloların denetimine ilişkin olarak Almanya'da genel kabul görmüş standartlara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, eleştirel değerlendirme yoluyla, özet ara dönem konsolide finansal tabloların, önemli taraflarıyla, AB tarafından benimsenen ve IASB tarafından ara dönem finansal raporlama için yayımlanan Uluslararası Muhasebe Standartları IAS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlanmamış olmasının, ve ara dönem grup yönetim raporunun, önemli bakımlardan, ara dönem grup yönetim raporları için geçerli olan WpHG gereklerine uygun olarak hazırlanmamış olmasının, belli bir düzeyde güvence ile önüne gecebileceğimiz 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 yürütölmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'a, Frankfurt am Main

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

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

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

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

#### **Konsolide mali tablolara ilişkin rapor**

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

#### **Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu**

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

## Denetçilerin Sorumluluğu

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

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

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

## Denetim Görüşü

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

Denetimimizin bulgularına dayanılarak, görüşümüz doğrultusunda, konsolide mali tablolar önemli tüm açılardan AB tarafından kabul edilen UFRS'ye, HGB Madde 315 a Abs 1 uyarınca Alman Ticaret Kanununun ek gerekliliklerine ve tam UFRS'ye uymaktadır ve 31 Aralık 2015 itibarıyla, Grubun net varlıklarını ve mali durumunu ve ilgili tarihte sona eren faaliyet yılına ilişkin operasyonlarının sonuçlarını bu gereklilikler doğrultusunda doğru ve adil bir şekilde yansıtmaktadır.

## Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor

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

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

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

Frankfurt am Main, 2 Mart 2016

KPMG AG

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Wirtschaftsprüfer

Beier

Wirtschaftsprüfer

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

#### **Konsolide mali tablolara ilişkin rapor**

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

#### **Yönetimin Konsolide Mali Tablolara ilişkin Sorumluluğu**

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

#### **Denetçilerin Sorumluluğu**

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

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

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

#### **Denetim Görüşü**

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

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

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

### **Grubun Yönetim Raporu hakkında Rapor**

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

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

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

Frankfurt am Main, 6 Mart 2015

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Wirtschaftsprüfer

Beier

Wirtschaftsprüfer

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft'ın 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl itibarıyla 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 itibarıyla 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 itibarıyla Ara Konsolide Mali Tablolar'da "Muhasebe İlkelerindeki Değişikliklerin Etkisi" başlıklı Not kapsamında ana hatlarıyla belirtilen Şirket'in muhasebe politikalarını kullanan Şirket'in yerleşik finansal raporlama sürecine dayalı olarak, IDW AcS HFA 2.003'e (İzahname Yönetmeliğinin özel şartlarına uygun kâr tahminleri ve ilk sonuçlara dayalı kâr tahminleri derlemesi) uygun şekilde derlenmiştir.
- Konsolide IBIT tahmininin geçmiş olay ve eylemler hakkındaki varsayımlar esas alınarak hazırlanması nedeniyle, doğal olarak önemli belirsizlikler içermektedir. Bu belirsizlikler nedeniyle ve Denetim

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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 gerçekleştirilmemiş olan Denetim Kurulunun onayına tabidir. Bu nedenle, 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ilişkin Şirket'in gerçekleşen konsolide IBIT'inin, esasa ilişkin olarak tahmini konsolide IBIT'ten farklı olması mümkündür.

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

İlgili: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ve bağlı kuruluşları ("Şirket") tarafından hazırlanan 1 Ocak 2015 ilâ 31 Aralık 2015 dönemine ait konsolide gelir vergileri öncesi gelir/zarar ("IBIT") 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]

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

**Yasal İşlemler ve Tahkim İşlemleri**

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

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

| İhraççının Taraf Olduğu Davalar, Takipler ve Soruşturmalar |                                  |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Davacı Taraf/Soruşturulan                                  | Davalı Taraf/Soruşturulan        | Mahkeme / Soruturma Dosya No Yıl | Konusu                                                                                                                                                                                                                                                                 | Risk Tutarı <sup>(5)</sup>                                          | 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 şikâyetle bulunmuştur. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'nın (DOJ) söz konusu şikâyeti, Charter Corp.'un ("Charter") Deutsche Bank tarafından 2000 yılının Mart ayında devralınmasından ve Charter'ın daha sonradan 2000 yılının Mayıs ayında ilişkisiz bir kuruluş olan BMY Yasal Tröste ("Tröst") satılmasından doğmaktadır. Gerek Deutsche Bank tarafından satın alınma gerekse de Tröste satış tarihinde Charter'ın birincil varlığı, değerlemeye tabi tutulmuş bulunan Bristol-Myers Squibb Company ("BMY") hissesi olmuştur. Söz konusu BMY hissesi Tröst tarafından satıldığında, Tröst ilişkisiz bir işlemde kazancını zararlarla telafi etmiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi müteakiben, BMY kazancını vergilendirmeye tabi kılan denetimde söz konusu zarara müsaade etmemiştir. Amerika Birleşik Devletleri Gelir İdaresi, Tröst aleyhine, ödenmemiş ilave vergi, cezalar ve faiz tahakkuk ettirmiştir. Hileli temlik de dahil olmak üzere bir takım teorilere istinaden, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) hâlihazırda Deutsche Bank'tan, Tröste ait olan söz konusu vergileri, cezalar ve faiz ile birlikte tazmin etme arayışındadır. 24 Eylül |

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

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

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



|                                                                                           |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurumu,<br>ABD Vadeli<br>Emtia<br>İşlemleri<br>Komisyonu<br>ve ABD<br>Adalet<br>Bakanlığı |  |  | <p>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>yer alan<br/>dipnota<br/>bakınız.</p> | <p>(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 eyalet savcılarını da içeren çeşitli düzenleyici kuruluşlarından ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.</p> <p>Daha önceden bildirildiği üzere, Deutsche Bank, Euro faiz oranı türevlerinin ve Yen faiz oranı türevlerinin alım satımındaki rekabeti engelleyici hareket ile ilgili Avrupa Komisyonu soruşturmalarının çözüme kavuşturulmasına yönelik toplu 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 Yönetim Otoritesi (FCA) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı (NYSDFS) ile ayrı uzlaşmalara varmıştır. Bu anlaşmaların şartları kapsamında, Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'na (DOJ), Amerika Birleşik Devletleri Emtia Vadeli İşlem Kurulu'na (CFTC) ve New York Eyaleti Finansal Hizmetler Bakanlığı'na (NYSDFS) 2.175 milyar ABD \$, Birleşik Krallık Finansal Yönetim Otoritesi'ne (FCA) 226.8 milyon GBP tutarında ceza ödemeyi</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

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

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>Ele alınan 47 hukuk davasının tümüne ilişkin tazminat talepleri, A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun (CEA), federal hukuk ile eyalet hukuku kapsamındaki tekelleşme karşıtı yasaların, Amerika Birleşik Devletleri Baskıyla Şantaj ve Rüşvet Örgütleri Yasası'nın (RICO) ile diğer federal kanunların ve eyalet kanunlarının ihlali de dahil olmak üzere çeşitli hukuk teorileri kapsamında ileri sürülmüştür. Beşi hariç olmak üzere, söz konusu davaların tümünde, tazminat talebi davacılar tarafından resmen açık bir şekilde telaffuz edilmemiştir. Belirli bir tazminat meblağı iddiasında bulunan beş dava ise, ABD Doları LIBOR Çok Bölgeli Yargılama (MDL) kapsamında birleştirilmiş münferit davalar olup, Deutsche Bank da dahil olmak üzere, davalıların tümünden asgari olarak toplamda 1.25 milyar ABD Dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunmaktadır. Grup, bu konulara ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>ABD Doları LIBOR. 2013 yılının Mart ayı ile 2015 yılının Kasım ayları arasındaki bir dizi karar sonrasında taleplerini daraltan davacılar hâlihazırda CEA talepleri ve eyalet hukuku kapsamında dolandırıcılığa, akde, sebepsiz zenginleşmeye ve sair haksız fiile dayalı talepler ileri sürmektedirler. Mahkeme tarafından ayrıca, hâlihazırda ek açıklamaya konu olan bir takım davacıların taleplerini şahsa bağlı yetkisizlik dolayısıyla ve sınırlama gerekçelerine dayalı olarak ret eden kararlar da verilmiş olup, ileriki kararlar derdesttir.</p> <p>2016 yılının Mayıs ayında, Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi, davacıların tekelleşme karşı</p> |
|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | ve Deutsche Bank'ın Kaupthing'in kendisinin işlemlere ekonomik olarak maruz kaldığını bildiğini veya bilmesi gerektiğini iddia etmektedir. İşlemlerin iddia edilen amaçlarından birinin Kaupthing'in kendi kredi borcu takaslarına ve dolayısıyla kendisinin borsaya kote tahvillerine ilişkin piyasayı etkilemesine izin vermek olması nedeniyle işlemlerin usulsüz olduğu da dâhil olmak üzere, bir takım alternatif nedenlerle Kaupthing tarafından işlemlerin geçersiz kılınabileceği iddia edilmektedir. Bunlara ek olarak, Kasım 2012'de, Kaupthing Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz hukukuna dayanan bir talepte bulunmuştur (ve İzlanda hukukuna dayanan taleplerindekilere benzer iddialarda bulunmuştur). | olduğu gerekçesi de dahil olmak üzere, bir dizi alternatif gerekçeye dayalı olarak Kaupthing tarafından feshi kabil olduğunu iddia etmektedir. Buna ilaveten, 2012 yılının Kasım ayında, Kaupthing tarafından Londra'da Deutsche Bank aleyhine İngiliz Hukuku kapsamında bir talepte (İzlanda Hukuku kapsamındaki taleplerin özellikleriyle benzer suçlamalara sahip) bulunulmuştur. Deutsche Bank, İzlanda'da gerçekleştirilen yasal işlemlere ilişkin savunmasını 2013 yılının Şubat ayının sonlarında sunmuş olup, söz konusu talepler karşısında müdafaaya devam etmektedir. 2014 yılının Şubat ayında, İngiltere'deki her iki yasal işlem de İzlanda'daki yasal işlemlerin nihai olarak karara bağlanmasını beklemek üzere derdest halde tehir edilmiştir. Buna ilaveten, 2014 yılının Aralık ayında, Özel Amaçlı Şirketler (SPV'ler) ve bu şirketlerin müşterek tasfiye memurları Deutsche Bank'a, Deutsche Bank ile İngiltere'deki diğer davalılar aleyhine krediye bağlı tahvil (CLN) işlemlerinden doğan esas itibariyle benzer talepler bildirmişlerdir. Özel Amaçlı Şirketler (SPV'ler) her ne kadar faiz miktarı talebi İzlanda'da bulunandan daha az olsa da yaklaşık olarak 509 milyon €'luk (artı masraflar, ilaveten faiz) talepte bulunmaktadırlar. Deutsche Bank bu süreçlerde savunmasını sunmuştur ve savunmaya devam etmektedir. Söz konusu Özel Amaçlı Şirketlerin (SPV'lerin) hak taleplerinin, krediye bağlı tahvil (CLN) işlemleri bakımından Deutsche Bank'ın genel potansiyel yükümlülüğünü Kaupthing tarafından talep edilmiş olan meblağın üzerinde yükseltmesi beklenmemektedir. Deutsche Bank bu meseleleri çözüme kavuşturmanın yollarını aramaktadır. Grup, bu meselelere istinaden bir karşılık kayda geçirmiş ancak bu karşılığın tutarını açıklamamıştır zira böyle bir açıklamanın çıkacak sonuca ciddi ölçüde zarar vermesinin beklenebileceği kanaatine varmıştır. |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>ermek üzere, DSK'nın nakdi hisse senetlerinin ve borsaya kote türev ürünlerin özsermayeli alım satımı ve DMA (doğrudan pazar erişimi) nakdi hisse senetleri alım satımı faaliyetinin altı aylık bir süreliğine askıya alınması ve DSK'nın adı geçen bir çalışanın istihdamını altı aylık bir süreliğine askıya alması şartının getirilmesi. Söz konusu faaliyetin askıya alınması hususunda, DSK'nın mevcut türev ürünlere bağlı menkul değerler için likidite sağlayıcısı olarak hareket etmeye devam etmesine izin verilen bir muafiyet tanınmıştır. 19 Ağustos 2011 tarihinde, Kore Savcılığı, DSK ile Deutsche Bank Group'un dört çalışanı aleyhine, spot/vadeli işlemlere bağlı piyasa manipülasyonu suçlamalarıyla dava açılmasına ilişkin kararını ilan etmiştir. Söz konusu ceza davası 2012 yılının Ocak ayında başlatılmıştır. 25 Ocak 2016 tarihinde, Seoul Merkez Bölge Mahkemesi bir DSK simsarının suçlu bulunduğu ve DSK'nin suçlu bulunduğu karar vermiştir. DSK'ye 1.5 milyar Güney Kore Wonu (2.0 milyon Euro'dan az) para cezası getirilmiştir. Mahkeme aynı zamanda dayanak teşkil eden alım-satım faaliyetinden elde edilen karların ceza olarak bırakılmasına hükmetmiştir Grup, dayanak teşkil eden 2011 yılı alım-satım faaliyetine ilişkin karları isteksizce geri vermiştir. Ceza davası kararı, hem davacı hem de davalılar tarafından temyize götürülmüştür.</p> <p>Buna ilaveten, Deutsche Bank ile DSK aleyhine, KOSPI 200'de 11 Kasım 2010 tarihinde yaşanan düşüş sonucunda zarara uğradıklarını iddia eden bir takım taraflarca Kore mahkemelerinde bir dizi hukuk davası açılmıştır. 2015 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan bu davalardan bazılarında Banka ve DSK aleyhine asliye mahkemesi kararları verilmiştir. Karara bağlanmadığı bilinen davalarda talep edilen toplam tutar (geçerli döviz kurları üzerinden) 80</p> |
|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---|---------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                     | sonucunda 2014 yılı yazında Siena'dan Milan Savcılığına havale edilmiştir. 16 Şubat 2016 tarihinde, Milan Savcıları; Deutsche Bank AG ve altı mevcut ve eski çalışan aleyhine mahkemeye sevk talebi düzenlemiştir. Sevk işlemleri sonucunda 1 Ekim 2016 tarihinde davanın görülmesi sırasında Milan Mahkemesi cezai takibata konu olan bütün davalıları mahkemeye sevk etmiştir. Deutsche Bank'ın potansiyel risk maruziyeti, İtalya'da 231/2001 sayılı Kanun Hükmünde Kararname kapsamındaki idari sorumluluk ile cezai kovuşturmayaya tabi tutulan mevcut ve eski DB çalışanlarının işvereni olarak taşıdığı dolaylı hukuki sorumluluk sebebiyledir. Yargılama 15 Aralık 2016 günü başlayacaktır. Deutsche Bank, tabi olduğu düzenleyici kuruluşlarla işbirliği içinde hareket etmeye ve onları bilgilendirmeye devam etmektedir.                                                                                                                                                               |
| - | Deutsche Bank | - | Deutsche Bank ve iştiraklerinden bazılarıyla birlikte (Deutsche Bank ve bu iştirakler aşağıdaki paragraflarda "Deutsche Bank" olarak anılacaklardır.), Deutsche Bank'ın konut ipoteline 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 | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız. | Mevzuatsal ve Hükümetle İlgili Konular.Bir takım bağlı kuruluşlar ile birlikte Deutsche Bank (bu paragraflar kapsamında birlikte "Deutsche Bank" olarak anılmaktadır), Amerika Birleşik Devletleri Mali Dolandırıcılık Uygulama Görev Gücü'nün Konut İpoteline Dayalı Menkul Kıymetler Çalışma Grubu üyeleri de dahil olmak üzere, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve devlet kuruluşlarından, konut kredilerinin, konut ipoteline dayalı menkul kıymetlerin (RMBS), ticari ipoteye dayalı menkul kıymetlerin (CMBS), teminatlı borç yükümlülüklerinin (CDO'lar), diğer varlığa dayalı menkul kıymetlerin ve kredi türevlerinin oluşumuna, satın alınmasına, menkul kıymetleştirilmesine, satışına ve/veya alım satımına yönelik faaliyetlerine ilişkin celpnameler ve bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu celpnamelere ve bilgi taleplerine cevaben tam bir işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir. ABD Adalet Bakanlığının ("Adalet Bakanlığı"), Deutsche Bank'ın konut ipoteline |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>kıymetleştirilmesi, satılması ve işlem görmesi ilgili faaliyetleri hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzekkereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzekkerelere 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</p> | <p>dayalı menkul kıymet (RMBS) oluşturma ve menkul kıymetleştirme faaliyetlerine ilişkin yürüttüğü soruşturmaya istinaden ileri sürmeyi düşünebileceği talepler konusunda olası bir uzlaşma sağlaması ile ilgili olarak Adalet Bakanlığıyla görüşmeler, 12 Eylül 2016 tarihinde 14 milyar Amerikan Doları tutarında açılış talebiyle başlamıştır. Uzlaşma görüşmeleri devam etmektedir. Deutsche Bank, zaman aşımı sınırlamalarının kesilmesi için muhtelif konut ipoteğine dayalı menkul kıymet (RMBS) arzları ile bağlantılı olarak Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı (DOJ) ile bir zaman aşımının kesilmesi anlaşması akdetmiştir. Grup, mevzuat incelemelerinden bazılarına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir ancak diğerleri için kaydetmemiştir. Grup, söz konusu karşılıkların tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamaların bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>İhraççı ve Yüklenici ile İlgili Medeni Hukuk Davaları. Deutsche Bank, konut ipoteğine dayalı menkul kıymetler ile varlığa dayalı menkul kıymetlerin arzındaki, ihraççı veya garanti/sigorta eden olması da dahil olmak üzere, muhtelif roller ile bağlantılı olarak çok sayıda diğer medeni hukuk davasında davalı olarak gösterilmiştir. Aşağıda açıklanmakta olan bu davalarda, halka arz belgelerinde, dayanak ipotekli kredilerin çıkarılmasına esas teşkil eden aracılık standartlarına ilişkin olanlar da dahil olmak üzere, maddi gerçeğe aykırı beyanatlar 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</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | <p>beyanlar ve eksiklikler içerdiği veya kredilere ilişkin oluşma anında çeşitli beyan ve taahhütlerin ihlal edildiği iddia edilmektedir.</p> | <p>açıklamanın bu konuların sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, Novastar Mortgage Corporation tarafından ihraç edilen RMBS'lerin sigorta edeni olarak gerçekleştirdiği görevi ile ilgili olarak bir temsili toplu davada davalıdır. Dava dilekçesinde belirli bir tazminat talep edilmemektedir. Esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, (1) Aozora Bank, Ltd. (31 milyon ABD Doları tazminat talebinde bulunmaktadır); (2) (a) Colonial Bank'ın (tüm davalıların aleyhine en az 189 milyon ABD Doları tutarında tazminat), (b) Guaranty Bank'ın (tüm davalıların aleyhine en az 901 milyon ABD Doları tutarında tazminat talep edilen) ve (c) Citizens National Bank ve Strategic Capital Bank'ın (tüm davalıların aleyhine 66 milyon ABD Doları tutarında tazminat) tasfiye memuru/kayyımı olarak Federal Deposit Insurance Corporation (Federal Mevduat Sigortası Kuruluşu (FDIC)); (3) San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco); ve (4) Royal Park Investments (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak). Son iki meseledeki şikâyetlerde istenilen tazminat belirtilmemiştir.</p> <p>14 Ocak 2015 tarihinde, mahkeme, Deutsche Bank AG ve iştiraki Deutsche Bank Securities Inc.'in Blue Edge ABS CDO Ltd. olarak tanımlanan teminatlı borç senedi (CDO) ile ilgili olarak Aozora Bank, Ltd. tarafından her iki kuruluş aleyhine açılmış olan davanın reddine yönelik talebini kabul etmiştir. Aozora bu kararı temyiz etmiş olup, alt mahkemenin reddi 30 Mart 2016 tarihinde temyiz mahkemesi tarafından</p> |
|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>onanmıştır. Deutsche Bank iştiraklerinden Deutsche Investment Management Americas, Inc., Brooklyn Structured Finance CDO, Ltd. olarak tanımlanan bir teminatlı borç senedine ilişkin olarak açılan davada UBS AG ve bağlı kuruluşları ile birlikte davalı konumundadır. 14 Ekim 2015 tarihinde mahkeme, davalıların Aozora'nın dolandırıcılık iddialarının reddine yönelik başvurusunu reddetmiş olup, karar davalılarca temyiz edilmiştir. Esasa ilişkin incelenme ertelenmiş olup, temyiz davalarının sonucu beklenmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, diğer konut ipoteğine dayalı menkul kıymetlerin ihracı ile ilgili olarak FDIC tarafından açılan üç davada davalı konumundadır. Colonial Bank ve Guaranty Bank'ın kayyımı olarak FDIC tarafından açılan ayrı davalarda, temyiz mahkemeleri, zamanaşımı gerekçesiyle daha önceden reddedilen talepleri tekrar geçerli kılmış olup, bu davalarda esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Guaranty Bank ile ilgili davada, ABD Yüksek Mahkemesine sunulan temyiz başvuru müzekkeresi ve davanın yeniden görülmesi talebi reddedilmiştir. Colonial Bank ile ilgili davada, davanın yeniden görülmesi talebi reddedilmiştir. Citizens National Bank'ın ve Strategic Capital Bank'ın kayyımı olarak FDIC tarafından açılan davada benzer bir temyiz başvurusu derdest haldedir.</p> <p>Deutsche Bank, konut ipoteğine dayalı menkul kıymet sertifikalarının tekrar menkul kıymetleştirilmesi olarak tanımlanan iki ihraç hakkında San Francisco Federal Konut Kredisi Bankası (Federal Home Loan Bank of San Francisco) tarafından ileri sürülen taleplerin çözüme kavuşturulması için kısa süre önce prensipte uzlaşmaya varılmıştır. Taleplere ilişkin olarak bu prensipte uzlaşma ile daha önceki diğer iki kısmi uzlaşmanın ardından, Deutsche Bank bir</p> |
|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>konut ipotegine dayalı menkul kıymet arzı ile ilgili olarak halen davalı konumunda olup, bu arzın garanti/sigorta edeni olarak Deutsche Bank'a sözleşmeden doğan tazminat hakkı verilmiştir. Dava dilekçesinde belirli bir tazminat talep edilmemektedir.</p> <p>Deutsche Bank, Royal Park Investments tarafından (Fortis Bank'ın bir takım varlıklarını iktisap etmek üzere oluşturulan özel amaçlı şirketin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) konut ipotegine dayalı menkul kıymet ile ilgili olarak teamül hukuku kapsamına giren talep ve iddialarla açılan bir davada davalı konumundadır. 29 Nisan 2016 tarihinde, Deutsche Bank davanın reddi talebinde bulunmuş olup, talebi hali hazırda derdesttir.</p> <p>Mart 2012'de, RMBS Recovery Holdings 4, LLC and VP Structured Products, LLC; ACE Securities Corp. 2006-SL2 RMBS arzı sırasında mortgage kredileri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından yapılan beyan ve tekeffüllerin ihlal edildiği iddiasına dayalı olarak, Deutsche Bank aleyhine New York eyalet mahkemesi nezdinde bir dava açmıştır. Söz konusu şikayet kapsamında talep edilen tazminat tutarı belirtilmemiştir. 13 Mayıs 2013 tarihinde, 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</p> |
|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>uğradığına karar vermiştir. 29 Mart 2016 tarihinde, mahkeme, temyiz edilme olasılığı olan, yediemin sıfatıyla HSBC tarafından başlatılan önemli ölçüde benzer bir davayı reddetmiştir.</p> <p>29 Mart 2016 tarihinde, mutemet olarak HSBC tarafından açılan esas itibarıyla benzer bir dava mahkeme tarafından ret edilmiş olup, davacı tarafından 29 Nisan 2016 tarihinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur.</p> <p>18 Şubat 2016 tarihinde, beş adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığına ilişkin sözleşmenin ihlali davalarını çözüme kavuşturmak üzere Deutsche Bank ile Amherst Advisory &amp; Management LLC (Amherst) arasında sulh anlaşmaları imzalanmıştır. Sertifika hamilleri arasında yapılan oylamanın uzlaşma lehine sonuçlanmasının akabinde, mutemet sulh anlaşmalarını kabul ederek, davaları reddetmiştir. Beş ortaklıktan biri ile ilgili olarak Deutsche Bank tarafından ödenen uzlaşma bedellerinin esaslı bir kısmı davaya taraf olmayan bir kuruluşça geri ödenmiştir. Söz konusu uzlaşmaların net ekonomik etkisi, önceki dönemlere önemli ölçüde yansıtılmıştır.</p> <p>Deutsche Bank, Phoenix Light SF Limited tarafından (eski WestLB AG tarafından kurulan ve/veya yönetilen özel amaçlı şirketlerin taleplerine ilişkin sözde temlik alan olarak) konut ipotekine dayalı menkul kıymet ile ilgili olarak teamül hukuku ve federal menkul kıymetler kanunları kapsamına giren talep ve iddialarla açılan bir davada davalı konumunda yer almıştır. 14 Ekim 2016 tarihinde, Banka için maddi bakımdan önem arz etmeyen bir tutar karşılığı meselenin çözüme kavuşturulması için taraflar arasında sulh anlaşması yapılmıştır.</p> |
|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>Bank'ın ortaklıkların mutemedi olarak bir takım yükümlülükleri ve/veya vecibeleri sözde yeterli bir şekilde ifa etmemesine dayanarak bu davalarda genel olarak sözleşmenin ihlaline, temsil görevinin ihlaline, çıkar çatışmasından sakınma görevinin ihlaline, ihmale ve/veya 1939 tarihli Tröst Sözleşmesi Kanunu'nun ihlaline dair iddialar ileri sürülmektedir. Söz konusu sekiz dava, BlackRock Advisors, LLC, PIMCO-Advisors, L.P. ve diğerleri tarafından yönetilen fonlar da dahil olmak üzere, bir grup yatırımcı tarafından açılan iki temsili toplu davayı (BlackRock Toplu Davaları), Royal Park Investments SA/NV tarafından açılan bir mefruz toplu davayı ve beş adet münferit davayı içermektedir. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, BlackRock Toplu Davalarından biri, 9.8 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği 62 ortaklığa ilişkin olarak New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. 15 Temmuz 2016 tarihinde söz konusu dava ile ilgili olarak davanın reddi talebinde bulunulmuş olup, esasa ilişkin inceleme sürmektedir. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 75.7 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği 465 ortaklığa ilişkin olarak açılmış bulunan ikinci BlackRock Toplu Davası Kaliforniya Yüksek Mahkemesi nezdinde derdesttir. Mutemetler, davacılarca ileri sürülen haksız fiilden doğan taleplerin reddine yönelik resmi itirazın yanında akdin ihlali iddiasının belirli unsurlarının iddianameden çıkarılması talebinde bulunmuş olup, mahkeme 18 Ekim 2016 tarihinde mutemetlerin itirazını kabul ederek, haksız fiilden doğan taleplerin reddine karar vermiş ancak iddianameden çıkarma talebini reddetmiştir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme henüz başlamamıştır. Dava dilekçesinde herhangi</p> |
|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>bir tazminat tutarının belirtilmemesine karşın, 3,1 milyar Amerikan Doları tutarında toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği on ortaklığa ilişkin olarak Royal Park Investments SA/NV tarafından açılmış bulunan mefruz toplu dava ABD New York Güney Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. Söz konusu davada esasa ilişkin inceleme henüz başlamamıştır. Dava dilekçesinde herhangi bir tazminat meblağının belirtilmemesine karşın, 3.1 milyar ABD\$'lık toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği on ortaklığa ilişkin olarak Royal Park Investments SA/NV tarafından açılmış bulunan mefruz toplu dava New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde derdesttir. 23 Eylül 2016 tarihinde, söz konusu davada, toplu dava onayına yönelik taleplere itiraz edilmiş olup, esasa ilişkin inceleme sürmektedir.</p> <p>Diğer beş münferit dava, (a) dava dilekçesinde herhangi bir tazminat tutarının belirtilmemesine karşın, toplam 17,2 milyar Amerikan Doları kayba maruz kalındığının iddia edildiği, 97 ortaklıktaki bir yatırımcı olarak Ulusal Kredi Birliği İdare Kurulu (the National Credit Union Administration Board ("NCUA")); (b) 46 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığı tarafından ihraç edilen konut ipotekine dayalı menkul kıymet sertifikalarını elinde bulunduran ve 527 milyon Amerikan dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunan bir takım teminatlı borç senetleri (topluca, "Phoenix Light"); (c) dava dilekçesinde herhangi bir tazminat tutarının belirtilmemesine karşın, 1 milyar Amerikan doları tutarında toplam kayba maruz kalındığının iddia edildiği, 18 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığındaki yatırımcılar olarak, bu ortaklıklardan 12'sinin mutemedi olan DBTNC'ye karşı, Western and Southern Life</p> |
|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  | <p>Insurance Company ve beş ilgili kuruluş (topluca, "Western &amp; Southern"); (d) "yüz milyonlarca dolar kaybın" yaşandığının iddia edildiği, 50 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığındaki bir yatırımcı olarak tazminat talebinde bulunan Commerzbank AG ve (e) 268 milyon Amerikan dolarının üzerinde tazminat talebinde bulunan, 37 adet konut ipotekine dayalı menkul kıymet ortaklığındaki bir yatırımcı olarak Tasfiye Halindeki IKB International, S.A. ve IKB Deutsche Industriebank A.G. (topluca "IKB") tarafından açılan davaları kapsamaktadır. NCUA davasında, Deutsche Bank'ın herhangi bir talebin belirtilmemesi hasebiyle davanın reddine yönelik talebi derdest olup, esasa ilişkin inceleme ertelenmiştir. Western &amp; Southern davasında, 27 Eylül 2016 tarihinde, söz konusu ortaklıkların sayısını 10'a düşürmek üzere dava dilekçesini ıslah talebinde bulunulmuş olup, esasa ilişkin inceleme devam etmektedir. Commerzbank davasında, Deutsche Bank'ın herhangi bir talep belirtilmemesi hasebiyle davanın reddine yönelik talepleri derdest olup, esasa ilişkin inceleme 19 ortaklık için devam etmektedir; 31 ortaklık içinse ertelenmiştir. IKB davasında, 5 Ekim 2016 tarihinde davanın reddi talep edilmiş olup, talep derdesttir ve esasa ilişkin sınırlı inceleme başlatılmıştır. Phoenix Light davasında, bir takım talepler reddedilmiş olup, diğer talepler davanın reddi talebine karşın geçerliliğini korumaktadır. Davanın reddi talebine karşın geçerliliğini korumuş olan talepler ile ilgili olarak esasa ilişkin inceleme genel olarak sürmektedir.</p> <p>Grup, söz konusu sekiz davayla ilgili olarak koşullu borç bulunduğuna inanmaktadır ancak şu anda, söz konusu koşullu borcun tutarı güvenilir olarak tahmin edilememektedir.</p> |
|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---|---------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                     | <p>Deutsche Post'un yönetim kurulu başkanını tanık olarak 24 Şubat 2016 tarihinde dinledi. Temyiz mahkemesi tarafından taraflara kanıtlara ilişkin yazılı açıklamada bulunma imkânı verilmiş ve ilave bir duruşmanın planlanacağı belirtilmiştir. Bu duruşmanın tarihi mahkeme tarafından henüz planlanmamıştır.</p> <p>2014 yılında başlayarak, 2010 satın alma teklifini kabul etmiş olan, ilave olarak diğer önceki Deutsche Postbank AG hissedarları da Deutsche Bank aleyhinde, Effecten-Spiegel AG gibi benzer taleplerde bulunmuşlardır. Banka, Effecten-Spiegel AG tarafından başlatılan dava da dahil olmak üzere, tüm bu davaların dayanaksız olduğu görüşünde olup, söz konusu talepler karşısında kendisini müdafaa etmektedir.</p>                                                                                                                                                                                                                         |
| - | Deutsche Bank | - | Değerli madenlerin alım-satımıyla ve diğer hususlarıyla ilgili soruşturma yapan bazı düzenleyici ve yasal otoriteler Deutsche Bank'tan bilgi talebinde bulunmuştur. Banka bu soruşturmalar için gerekli işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Banka ayrıca değerli maden alım-satımı ve değerli maden ticaretinin çeşitli hususlarıyla ilgili iç denetimler de gerçekleştirmektedir. Banka ayrıca hâlihazırda United | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız. | <p>Deutsche Bank, kıymetli madenlerin alım satımına ve bu husustaki tavrı harekete yönelik soruşturmalarla ilişkin olarak bilgi ve belge talepleri de dahil olmak üzere bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden bilgi talepleri almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliğinde bulunmakta ve uygun olduğunda ilgili yetkili makamlarla birlikte çalışmaktadır. Bununla bağlantılı olarak Deutsche Bank, kıymetli madenler karşılaştırma ölçütleri ve kendisinin kıymetli madenlerin alım-satım faaliyetleri ile kıymetli madenler işinin diğer yönlerine geçmişteki katılımına ilişkin olarak kendi bünyesinde bir gözden geçirme gerçekleştirmektedir.</p> <p>Deutsche Bank ayrıca, New York Güney Bölgesi için yetkili olan A.B.D Bölge Mahkemesi'nde derdest haldeki iki birleştirilmiş toplu davada davalı konumundadır. Söz konusu davalarda, Altın ve Gümüş Hilelerine iştirak vasıtasıyla altın ve gümüş fiyatlarının sözde</p> |

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---|---------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |               |   | 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>manipülasyonundan doğan, A.B.D Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve A.B.D Emtia Borsası Kanunu'nun ve ilgili eyalet kanunlarının ihlal edildiği iddia edilmektedir ancak talep edilen tazminat belirtilmemiştir. Deutsche Bank her iki davada da uzlaşma sağlamak üzere anlaşmalar yapmış olup, bu anlaşmaların mali hükümleri Deutsche Bank için maddi bakımdan önem arz etmemektedir. Söz konusu anlaşmalar halen mahkeme onayına tabidir.</p> <p>Ek olarak Deutsche Bank, altın ile ilgili olarak Ontario eyaletinde, gümüş ile ilgili olarak Ontario ve Quebec eyaletlerinde olmak üzere Kanada'daki toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalarda Kanada Rekabet Kanununun sözde ihlali ve diğer dava hakları dolayısıyla tazminat talep edilmektedir.</p> <p>Grup, Deutsche Bank'ın, hukuk konularından bazılarına ilişkin karşılıklar kaydetmiştir.</p> <p>Grup, bu karşılıkların tutarını açıklamamış ya da bu konulardan diğerlerine ilişkin karşılıklar veya yukarıda bahsedilen diğer konulardan herhangi birine ilişkin herhangi bir koşullu borç belirleyip belirlemediğini açıklamamıştır çünkü böyle bir açıklamanın sonuca ciddi şekilde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> |
| - | Deutsche Bank | - | Bazı düzenleyici kurumlar, Deutsche Bank'ın müşterilerin, potansiyel müşterilerin ve kamu görevlilerinin tavsiyeleri üzerine yaptıkları işe alımları ve Asya/Pasifik bölgesinde çalıştığı danışmanlara ilişkin olarak Bankanın Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanunu                                     | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız. | <p>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 aracılığı ile danışmanlarının görevlendirilmesi bakımından Deutsche Bank'ın, A.B.D. Yurtdışı Yolsuzluk Faaliyetleri Kanununa riayetini sürdürmektedirler. Deutsche Bank, bu soruşturmalara yanıt vermekte ve bu soruşturmalar ile işbirliği yapmaya devam etmektedir. Grup, söz konusu mevzuat</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|               |                                 |   |                                                                                                                                                                              |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------|---------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                 |   | ve diğer kanunlara uyumuna ilişkin soruşturmalar gerçekleştirilmektedir. Deutsche Bank, bu soruşturmalar için gerekli cevapları vermekte ve işbirliğinde bulunmaktadır.      |                                                                     | incelemelerinden bazılarına ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu mevzuat incelemelerinin sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Deutsche Bank | -                               | - | Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmektedir. | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız. | Deutsche Bank, bazı müşterilerin Moskova ve Londra'daki Deutsche Bank ile gerçekleştirdiği menkul kıymet işlemleri ile ilgili koşullar hakkında bir araştırma yürütmüştür.. İncelemeye konu işlemlerin toplam hacmi, önemli miktardadır. Deutsche Bank'ın olası kanun, düzenleme ve politika ihlallerine ve ilgili iç kontrol ortamına yönelik olarak kendi bünyesinde yürüttüğü soruşturma sonuçlanmış olup; soruşturmalar sırasında tespit edilen bulguları değerlendirmekte olan Deutsche Bank, Bankanın politikaları ile ilgili olarak belirli ihlaller ve Bankanın kontrol ortamında eksiklikler tespit etmiştir. Deutsche Bank, bir takım yargı yetki bölgelerindeki (Almanya, Rusya, Birleşik Krallık ve A.B.D dahil olmak üzere) düzenleyici kuruluşları ve kolluk kuvvetlerini bu soruşturmadan haberdar etmiştir. Deutsche Bank, bu konuda, bazı bireyler ile ilgili disiplin önlemleri aldı ve taahhüt edildiği üzere, diğer bireyler konusunda da disiplin önlemleri almaya devam edecektir. Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık kaydetmiştir. Grup, söz konusu karşılık tutarını açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın bu konunun sonucuna ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır. |
| Deutsche Bank | Sebastian Holdings Inc. ("SHI") | - | Döviz cinsinden alım satım aktivitelerinden kaynaklanan talepler ile ilgili olarak Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Banka arasındaki                                      | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan                  | Döviz cinsinden alım satım aktivitelerinden kaynaklanan talepler ile ilgili olarak Sebastian Holdings Inc. ("SHI") ile Banka arasındaki dava, Kasım 2013'te, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faize hükmetmesi ve SHI'nin taleplerinin                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|   |                                      |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---|--------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                                      |   | dava, Kasım 2013'te, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin, Deutsche Bank'a yaklaşık 236 milyon ABD Doları artı faize hükmetmesi ve SHI'nin taleplerinin tamamını reddetmesi ile sonuçlanmıştır.                                                                                                          | dipnota bakınız.                                                    | tamamını reddetmesi ile sonuçlanmıştır. 27 Ocak 2016 tarihinde, New York mahkemesi, Birleşik Krallık Ticaret Mahkemesinin kararına dayalı olarak Deutsche Bank'ın karar duruşması talebini kabul ettiğinde SHI tarafından Deutsche Bank aleyhine ileri sürülen esasen benzer talepleri reddetmiştir. New York mahkemesi aynı zamanda SHI'nin tadil edilmiş bir şikâyet düzenlemeye bırakma talebini de reddetmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| - | Deutsche Bank                        | - | Deutsche Bank, bazı düzenleyici makam ve emniyet yetkililerinden, bilgi ve talepleri de dâhil olmak üzere, Devlet Tahvilleri, Uluslararası Tahviller ve Ajans Tahvilleri ("SSA") alım satım işlemleri ile ilgili olarak çeşitli sorular almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalarda işbirliği halindedir. | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız. | Deutsche Bank, bazı düzenleyici makam ve emniyet yetkililerinden, bilgi ve talepleri de dâhil olmak üzere, Devlet Tahvilleri, Uluslararası Tahviller ve Ajans Tahvilleri ("SSA") alım satım işlemleri ile ilgili olarak çeşitli sorular almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalarda işbirliği halindedir.<br><br>Deutsche Bank ayrıca, SSA tahvilleri ikincil alım satım piyasasının sözde manipülasyonu iddiası ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşısı Yasası'nın ve örf ve adet hukukunun ihlalini iddia eden, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış bir takım temsili toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalar hâlihazırda ilk aşamalarında olup, birleştirilme sürecindedirler.<br><br>Grup, bu konular ile ilgili bir karşılık veya koşullu borç oluşturup oluşturmadığı konusunda bir açıklamanın sonucu ciddi şekilde etkileyecek olduğuna karar vermiş olduğundan bu konuda bir açıklama yayımlamamıştır. |
| - | Deutsche Bank, Deutsche Bank'ın bazı | - | Deutsche Bank ve Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketleri ve yöneticileri aleyhine, New York Güney Bölgesi Eyalet                                                                                                                                                                                           | "Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde                           | Deutsche Bank ve bir takım bağlı kuruluşları ve eski memurları, Ekim 2006 ila Mayıs 2008 arasında Deutsche Bank ve bağlı kuruluşları tarafından ihraç edilen bir takım tröst tercihli menkul kıymetleri satın almış olan kişiler hesabına                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|  |                                  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|----------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | bağlı şirketleri ve yöneticileri |  | 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. | yer alan dipnota bakınız. | federal menkul kıymetler kanunları kapsamında iddiaların ileri sürüldüğü, New York Güney Bölgesi için yetkili olan Amerika Birleşik Devletleri Bölge Mahkemesi nezdinde açılmış birleştirilmiş bir mefruz toplu davaya tabidirler. Bölge Mahkemesi, davacıların ikinci ıslah edilmiş talebini esastan ret etmiş olup, bu karar Amerika Birleşik Devletleri Yargıtay İkinci Dairesi tarafından onaylanmıştır. 8 Haziran 2015 tarihinde, Yüksek Mahkeme, davacıların temyiz başvuru müzekkere dilekçesini kabul etmiş, hükmü iptal etmiş ve dosyayı, Omnicare, Inc. – İşçi Bölge Konseyi İnşaat Endüstrisi Emeklilik Fonu arasındaki işlemde vermiş olduğu karar ışığında yeniden incelemesi için İkinci Daireye iade etmiştir. 16 Haziran 2015'te, Deutsche Bank, İkinci Dairenin bu davadaki daha önceki kararının, Yüksek Mahkeme'nin Omnicare kararı ile tutarlı olup olmadığı sorusu hakkında özet bilgi sunmak üzere izin isteyen bir dilekçeyi İkinci Daireye sunmuştur. 21 Temmuz 2015 tarihinde, Temyiz Mahkemesi, Omnicare kararının ışığında tekrar ele alınmak üzere davayı bölge mahkemesine iade etmiş ve Deutsche Bank'ın varsayıma dayalı talebini reddetmiştir. Deutsche Bank, talebini bölge mahkemesi nezdinde yenilemiştir. Bölge mahkemesi, Deutsche Bank'ın talebini erken görerek reddetmiş ve 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, beş ayrı teklif içinde yer alan tröst tercihli menkul kıymetlerin sözde sınıf içi satın alınması ile bağlantılı olarak miktarı belirtilmemiş ancak önemli kayıplara maruz kaldıklarını iddia etmektedirler. 14 Aralık 2015 tarihinde, davalılar üçüncü birleştirilmiş tadil edilmiş |
|--|----------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---|---------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |               |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                            | <p>şikâyetin reddedilmesi talebinde bulunmuştur. 25 Temmuz 2016 tarihinde, mahkeme, söz konusu beş arzın üçüne ilişkin tüm talepler dahil olmak üzere bir takım taleplerin davadan ayrılmasına yönelik bir karar vermiş, ancak bir takım diğer taleplerin işleme devamına cevaz vermiştir. Deutsche Bank'ın tekrar inceleme talebi 8 Eylül 2016 tarihinde reddedilmiştir.</p> <p>Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık veya muhtemel borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır zira böyle bir açıklamanın sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| - | Deutsche Bank | - | Deutsche Bank, ABD'nin ambargo kanunlarının uygulandığı ülkelerdeki taraflar için ABD'deki finans kuruluşları vasıtasıyla geçmişte Amerikan Doları ödeme talimatlarını işleme koyup koymadığı ve bu işlemlerin ABD ve eyaletlerinin kanunlarına uygun olup olmadığı hakkında düzenleyici kurumlardan bilgi talepleri almıştır. | <p>"Risk Tutarı"na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p> | <p>Deutsche Bank, bir takım düzenleyici kuruluşlardan ve kolluk kuvvetlerinden, A.B.D. ambargo kanunlarına tabi olan ülkelerden olan taraflar için A.B.D. finansal kuruluşları vasıtasıyla gerçekleştirilen ABD \$ cinsinden ödeme emirlerinin/talimatlarının geçmişteki işleme konmalarına ilişkin bilgi talepleri almıştır. Bu kuruluşlar, söz konusu işleme konmaların Amerika Birleşik Devletleri federal kanunlarına ve eyalet kanunlarına uygun olup olmadıklarını soruşturmaktadırlar. 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</p> |

|   |      |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---|------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |      |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                            | <p>incelemelerini çözüme kavuşturmak üzere New York Eyaleti Mali İşler Bakanlığı ve New York Merkez Bankası'yla sözleşmeler akdetmiştir. Deutsche Bank, iki kuruma sırasıyla 200 milyon ABD Doları ve 58 milyon ABD Doları ödemiş ve bazı çalışanlarla hizmet akdini feshetmeyi ve bazı eski çalışanları tekrar işe almamayı ve bir yıl boyunca bağımsız gözlemci tesis etmeyi kabul etmiştir. Ek olarak, New York Merkez Bankası başta New York Merkez Bankası etkililiği konusunda tatmin olana kadar etkili bir OFAC uyum programı ve bağımsız bir tarafça söz konusu programın yıllık olarak incelenmesini sağlama şartı olmak üzere bazı düzeltici tedbirlere hükmetmiştir. ABD'nin kanun uygulayıcı kurumlarına yönelik incelemeler sürmektedir.</p> <p>Grup, bu konuya ilişkin bir karşılık veya şarta bağlı borç belirlenip belirlenmediğini açıklamamıştır çünkü söz konusu açıklamanın alacakları sonuca ciddi ölçüde zarar verebileceği kanaatine varılmıştır.</p> |
| - | DBSI | - | <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</p> | <p>“Risk Tutarı”na ilişkin olarak bu bölümde yer alan dipnota bakınız.</p> | <p>Deutsche Bank, ABD Hazinesi açık artırma, alım-satım ve ilgili piyasa faaliyetlerine ilişkin bilgi ve belge talepleri dahil olmak üzere bazı düzenleyici ve kanun uygulayıcı makamlardan soruşturma almıştır. Deutsche Bank, bu soruşturmalar ile işbirliği çerçevesinde hareket etmektedir.</p> <p>Deutsche Bank, Amerika Birleşik Devletleri Hazine kâğıtları piyasasının sözde manipülasyonu ile ilgili olarak örf ve adet hukukunun ve Amerika Birleşik Devletleri Tekelcilik Karşıtı Yasası'nın ve Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanunu'nun sözde ihlalini iddia eden bir takım temsili toplu davalarda davalı konumundadır. Bu davalar hâlihazırda ilk aşamalarında olup, Güney New York Bölge Mahkemesi nezdinde birleştirilmişlerdir.</p>                                                                                                                                                                                                              |

|  |  |  |                                                           |  |                                                                                                                                                                                                               |
|--|--|--|-----------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  | bir takım toplu davalarda davalı olarak gösterilmektedir. |  | 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. |
|--|--|--|-----------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



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

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

#### **14. DİĞER BİLGİLER**

##### **14.1. Sermaye hakkında bilgiler**

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

##### **14.2. Kayıtlı sermaye tavanı**

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

##### **14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler**

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

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

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

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

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

#### **15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

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

#### **16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**

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

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

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

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

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

## **17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Almanya adresindeki ihraççının merkezi veya piyasa yapıcısı Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.'nin Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Tekfen Tower No: 209 Kat: 18, Şişli, 34394, İstanbul, Türkiye adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.varant.db.com](http://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 yayınına müteakip Türkçe'ye tercüme edilerek KAP'da yayınlanmasından dolayı ilan süresinde farklılıklar olabilir.

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

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

## **18. EKLER**

**EK- 1: İhraççının yetkili kişilerce imzalanmış ana sözleşmesi**

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