

Deutsche Bank AG Londra Şubesi ("İhraççı") aracılığı ile ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının, sertifikalarının ve senetlerinin halka arzına ilişkin 15 Aralık 2017 tarihinde 45/1518 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan, İhraççı Bilgi Dokümanı'nın

I. "6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi" başlığı altında yer alan "Son Gelişmeler"

alt başlıklı bölümü aşağıdaki şekilde değiştirilmektedir:

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

ESKİ METİN

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

(...)

Son Gelişmeler

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

24 Ocak 2018
Deutsche Bank AG Londra Şubesi
Avukatı Hacıbaki Kusakçılı
Enyürekli Avukatlık Ortaklığı
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

çalışmaların DFS tarafından göz önünde bulundurulduğu belirtilmiştir. Uzlaşma tutarları mevcut dava karşılıklarına maddi yönden yansıtılmıştır. Deutsche Bank, bu menkul kıymet alım satımlarına yönelik olarak soruşturmaları sürmekte olan diğer düzenleyici kurumlar ve kanun uygulayıcı makamlar ile iş birliği yapmaktadır.

Ocak ve Şubat aylarında, segmentlerinin ve işletmelerinin pek çoğunda 2016 yılının ilk iki ayının çok daha ötesinde bir gelir performansı yakalayan Deutsche Bank, 2017 yılına sağlam bir başlangıç yapmıştır. Mart 2016 olağanüstü şekilde güçlü geçirilen bir ay olduğu için, Deutsche Bank'ın 2017 yılının ilk çeyreğine yönelik Mart ayının ortalarında elde edilen segment bazındaki gelirleri, 2016 yılının ilk çeyreğindeki karşılaştırılabilir noktaya kıyasla nispeten daha az olarak gerçekleştirmiştir. Deutsche Bank, 2017 yılında bugüne kadar elde edilen segment bazındaki gelirlerinin 2016 yılındaki karşılaştırılabilir dönem ile kıyaslamalarını, 2016 yılında elden çıkarılan önemli işletmelerinin (Abbey Life, PCS ve Hua Xia) katkılarını, Fonlama Değerleme Düzeltmesini (FVA), Borç Değerleme Düzeltmesini (DVA) ve Kredi Değerleme Düzeltmesini (CVA) gelirlerden hariç tutarak temellendirmektedir.

Pay Senedi Satışı ve Alım Satımı bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit devam ederken, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla 28 Şubat 2017 tarihine kadar %30'un üzerinde bir artış göstermiş olan ve 2017 yılının Mart ayının ortalarında, 2016 yılındaki karşılaştırılabilir dönemden az bir farkla da olsa önde olan Borçlanma Senedi Satış ve Alım Satım gelirleri ile, Küresel Piyasalar 2017 yılında bugüne kadar güçlü bir performans sergilemiştir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığının 2017 yılının ilk çeyreğinde Mart ortalarına kadar elde ettiği gelirler, geçtiğimiz yılın karşılaştırılabilir dönemine kıyasla geniş ölçüde sabittir. 28 Şubat 2017 tarihine kadar elde edilen Kurumsal Finansman gelirleri, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla %15'in üzerinde bir artış göstermiş olup birincil piyasalarda gerçekleşen pozitif momentum, borçlanma senedi ve pay senedi ihraçlarında kayda değer artışları beraberinde getirmiştir; ancak, Mart 2016'da elde edilen güç düşünüldüğünde bu marj, Mart 2017'de düşüştür. Global İşlem Bankacılığı, müşteri işletmesinde esneklik göstermiş olmakla birlikte, 2016 yılı boyunca seyreden düşük faiz oranları ve müşteri çevresinde gerçekleştirilen bilinçli azaltımların sonucu olarak, 2017 yılında şu ana kadarki gelir performansı 2016'daki performansla göre daha düşük (2016 yılının ilk iki ayına kıyasla, 28 Şubat 2017 tarihine kadar tek haneli yüzdeler düşüş) olmuştur. Özel Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler (PW&CC) biriminde, varlık ve mevduat girişleriyle desteklenen yatırım ürünlerindeki pozitif gelişmelerin düşük faiz oranlarının etkisini ağırlıklı olarak karşılamış olmasına bağlı olarak 2016 yılının karşılaştırılabilir dönemi karşısında, 28 Şubat 2017 tarihine kadar elde edilen gelirler esas itibarıyla sabit kalmıştır. Deutsche Varlık Yönetimi, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla, 2017 yılının ilk iki ayında gelirlerde orta düzey bir iyileşme yaşamış olup, 2016 yılında görülen varlık akışları terse dönmüştür; ancak, Mart 2016'da kayıtlara geçen satış kararının 2017 yılında yaşanmaması nedeniyle, Mart ayının ortalarına kadarki çeyrekte elde edilen gelirleri, 2016 yılının ilk çeyreğindeki kıyaslanabilir döneme kıyasla daha düşük seviyede kalmıştır. Postbank'ta ise; faaliyet performansı, bir önceki yılın dönemine kıyasla esas itibarıyla sabit olmuştur; ancak, 2016 yılında elde edilen tek seferlik kazançların tekrarlanmaması ile daha zayıf riskten korunma sonuçları nedeniyle, 28 Şubat 2017 tarihine kadar elde edilen gelirler, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla düşük seviyede gerçekleşmiştir.

Deutsche Bank'ın konsolide net gelirleri, FVA/DVA/CVA'nın yanı sıra, 2016 yılının ilk çeyreğinde önemli pozitif gelirler getirmiş olan ancak daha ziyade geçtiğimiz yılın kıyaslanabilir dönemindeki genişlemenin tam tersine 2017 yılının ilk çeyreğinde Deutsche Bank'ın kredi marjlarının daralması nedeniyle, 2017 yılının ilk çeyreğinde Mart ayının ortalarına kadar negatif gelirlerle sonuçlanan kendi borcu bazında gerçeğe uygun kazançları/kayıpları da dikkate almaktadır. Faaliyet gösteren işletmelerinin pek çoğunda Mart 2016'da yaşanan olağanüstü güç, diğer konsolidasyon kalemleri ve segmentlere atfedilebilir

24 Ocak 2017

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Güllir Halilpaşazade Kısaköçü
Eryürekli-Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

24 Ocak 2017

olmayan kalemler ile birleştiginde bu etki, Mart ortalarına kadar 2017 yılının ilk çeyreğinde elde edilen konsolide net gelirlerin, 2016 yılındaki kıyaslanabilir döneme kıyasla daha düşük seviyede kalmasına neden olmuştur.

5 Mart 2017 tarihinde, Deutsche Bank, yaklaşık olarak 8 milyar Euro olması beklenen nakit girişiyle sermaye artırımını planını duyurdu. Duyurulan işlem, mevcut pay sahiplerine rüçhan hakkı ile tüm mevcut tedavüldeki paylar ile aynı temettü haklarını taşıyan 687.5 milyon adede kadar yeni pay ihraç edilmesini içermektedir. Yeni paylar tamamen konsorsiyum bankaları tarafından finanse edilmektedir.

İlaveten, Yönetim Kurulu tarafından 2017 içerisinde vadesi gelen AT1 faiz kuponlarının ödenmesi onaylanmış olup, 2017 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilecek Yıllık Genel Kurul Toplantısında, ilan edilen sermaye artırımında ihraç edilecek paylar da dahil olmak üzere, pay başına 0.19 Euro'luk temettü ödenmesinin teklif edilmesi amaçlanmaktadır. 2017 yılının Mayıs ayındaki temettüleri ilişkin kayıt tarihi esas olmak üzere, Deutsche Bank AG'nin 2016 yılına ait dağıtılabilir karından ödenecek temettüde, 165 milyon Euro dolaylarında (pay başına 0.08 Euro) 2015 yılından taşınan dağıtılabilir kar ile 2016 yılına ilişkin 230 milyon Euro dolaylarında dağıtılabilir karı (pay başına 0.11 Euro) temsil eden bir bileşen yer almaktadır. Buna ilaveten, Banka'nın, 2018 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilecek yıllık Genel Kurul Toplantısında, en azından 2017 yılı için pay başına 0.11 Euro'luk asgari temettü ödenmesi yönünde tavsiyede bulunması beklenmektedir.

Teklif edilen 7.9 milyar Euro'luk (net işlem maliyeti) sermaye artırımının tamamlandığı varsayıldığında, 31 Aralık 2016 itibarıyla Banka'nın tamamen doldurulmuş CET1 oranı %14.1, tamamen doldurulmuş kaldıraç oranı ise %4.1 olacaktır. Bu rakamlar; hâlihazırda 0.4 milyar Euro'luk temettü tahakkukunu yansıtmakta olan 31 Aralık 2016 itibarıyla rapor edilmiş 42.3 milyar Euro'luk CET1 sermaye, 358 milyar Euro'luk RWA (Risk Ağırlıklı Aktifler) ile 1.348 milyar Euro'luk kaldıraç riskine dayanmakta olup, Deutsche Bank'ın, RWA indirimi ve planlanmış Deutsche AM azınlık payları İlk Halka Arz (IPO) ile diğer teklif edilen işletme elden çıkarmalarından elde edilen sermaye iştirakinin birleştirilmesi yoluyla elde etmeyi beklediği sermaye artışı içermemektedir.

Bunlara ilaveten, 5 Mart 2017 tarihinde, Deutsche Bank, yeniden yapılanmaya gittiğini ve bankanın işletme birimlerinin üç ayrı bölüme ayrıldığını ilan etmiştir:

- Deutsche Bank'ın piyasaları ile danışmanlık, borç verme ve işlem bankacılığı faaliyetlerini bir araya getiren yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB)
- Postbank ve Deutsche Bank'ın mevcut özel, ticari ve varlık yönetimi faaliyetlerini bir araya getiren Özel ve Ticari Bankacılık (PCB)
- Operasyonel anlamda daha münferit hareket eden Deutsche AM

Üç ayaklı yeni iş birimi yapısı, 5 Mart 2017 tarihinde Denetleme Kurulu tarafından kararlaştırılan yeni bir liderlik yapısı ile desteklenecektir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı kurumsal birimi ile Deutsche Bank'ın ABD'deki işletmesinin Başkanı Jeffrey Urwin, geçiş dönemi sonrasında Yönetim Kurulundan ayrılacaktır. Banka'nın ABD'deki işletmesine ilişkin sorumluluk, CEO'luk görevine ek olarak John Cryan tarafından üstlenilecektir. Mali İşlerden

24 Ocak 2017

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülizar Halilpaşazade Kışacoğlu
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities
A member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

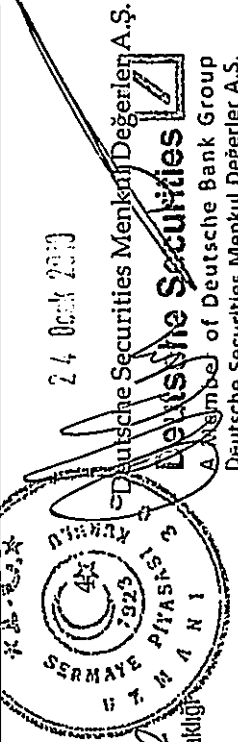
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Sorumlu Başkan, Marcus Schenk ile Almanya İcra kurulu Başkanı ve Özel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler Başkanı Christian Sewing, derhal geçerli olmak üzere İcra kurulu Başkanı Yardımcıları olarak tayin edilmişlerdir. Marcus Schenck, yılın seyri sırasında yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı biriminin yönetilmesinde Garth Ritchie'ye eşlik edecektir. Mali İşlerden Sorumlu Başkan pozisyonu için kendisinin yerine kimin geçeceğine Denetleme Kurulu tarafından zaman içerisinde karar verilecektir. Christian Sewing ile birlikte Özel ve Ticari Banka (PCB), halihazırda Deutsche Postbank AG İcra kurulu Başkanı Frank Strauss tarafından da yönetilebilecektir. Sayın Strauss'un, PCB bünyesindeki entegrasyonun seyrinde Deutsche Bank Yönetim Kurulu üyesi olması amaçlanmaktadır.

Deutsche Bank, ayrıca, bir dizi ek tedbirleri ve ilkin 2015 yılının Ekim ayında ilan edilen mevcut hedeflerin yerini alacak yeni mali hedefleri de ilan etmiştir. Planlanan tedbirler aşağıdakileri kapsamaktadır:

- Postbank'ın korunması ve zamanla Banka'nın Almanya'daki mevcut özel ve ticari bankacılık ile servet yönetimi faaliyetleri ile entegrasyonu.
- Mevcut Global Piyasalar, Kurumsal Finansman ve İşlem Bankacılığı faaliyetlerinin, kurumsal müşteri odaklı bir yatırım bankacılığı olan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) adlı tek bir birim bünyesinde yeniden yapılandırılması.
- Global Piyasalar bünyesindeki, yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) biriminin halihazırda vergi sonrası maddi özkaynak getirisi (RoTE) üzerinde yıllık yaklaşık olarak 200 baz puanlık olumsuz etki temsil etmesi öngörülen, belirlenmiş eskiden kalma varlıklar havuzunun (60 milyar Euro'luk kaldıraç riski ile operasyonel risk hariç, 20 milyar Euro'luk Risk Ağırlıklı Aktif (RWA)) elden çıkarılması ve tasfiyesi.
- Eskiden kalma varlıklar havuzu ayrı olarak yönetilecek olup, 2020 itibarıyla operasyonel risk ile 31 milyar Euro'luk CRD4 kaldıraç riski hariç olmak üzere yaklaşık olarak 12 milyar Euro'luk Risk Ağırlıklı Aktif (RWA) azaltımının gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir; söz konusu azaltım, ekonomik olarak makul olduğu her durumda hızlandırılacaktır.
- Önümüzdeki 24 ay içerisinde ilk halka arz (IPO) yoluyla Deutsche Varlık Yönetimindeki (Deutsche AM) azınlık payının satışı.
- Bu elden çıkarmaların çoğunun önümüzdeki 18 ay içerisinde tamamlanması öngörülerek yaklaşık olarak 10 milyar Euro'luk belirlenmiş Risk Ağırlıklı Aktiflere (RAW) ve yaklaşık olarak 30 milyar Euro'luk kaldıraç riskine sahip olan işletmelerin elden çıkarılması.
- Söz konusu işletme elden çıkarmaları ile Deutsche AM'deki önerilen azınlık payı İlk Halka Arzının (IPO) 2 milyar Euro'luk ek sermaye artışı oluşturması beklenmektedir.
- Planlanmış tedbirlerden kaynaklanan kıdem tazminatı ve yeniden yapılanma giderlerinin, yaklaşık olarak %70'i önümüzdeki iki yıl içerisinde yaşanarak 2017-2021 döneminde 2 milyar Euro dolaylarında olması tahmin edilmekte olup; bu tedbirlere ilişkin tüm diğer harcamalara Düzeltilmiş

24 Ocak 2015



Deutsche Securities Menckin Degerler A.S.

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menckin Degerler A.S.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Gülin Halilbağ Kışakoğlu
Eylül/2014 Yazarlık Ortaklığı

Av. Gülin Halilbağ Kışakoğlu
Eylül/2014 Yazarlık Ortaklığı

Maliyetlerde yer verecektir (Düzeltilmiş Maliyetler, yeniden yapılanma ve kıdem tazminatları, dava giderleri, şirket değeri ve diğer maddi olmayan duran varlıkların değer kaybına ilişkin giderler hariç olmak üzere, IFRS kapsamında faiz dışı giderler toplamı olarak tanımlanmaktadır).

Bu tedbirler, Deutsche Bank'ın, Almanya'daki güçlü yönetim merkezi tarafından desteklenen global kapsama sahasına sahip olan lider bir Avrupa bankası statüsünü güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Deutsche Bank; işlem bankacılığı, kurumsal finansman, sermaye piyasaları, varlık yönetimi, servet yönetimi ve bireysel bankacılık ile müşterilerinin ihtiyaçlarına cevap vermeye devam etmeyi amaçlamaktadır.

Yeni mali hedefler

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

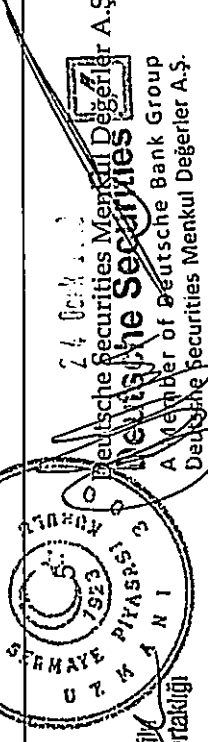
7 Nisan 2017 tarihinde, Deutsche Bank, 5 Mart 2017 tarihinde ilan ettiği sermaye katkısına karşılık kayıtlı sermayeden sermaye artırımını tamamlamış olduğunu ilan etmiştir. Deutsche Bank AG'nin nominal değere sahip olmayan paylarının sayısı, rüçhan hakları yoluyla yeni payların halka arzı sayesinde 687.5 milyon artış sergileyerek 1,379.3 milyondan 2,066.8'e çıkmıştır. Gayrisafi hasılat, yaklaşık 8.0 milyar Euro meblağındadır. İhraç bedeli, beher pay için 11.65 Euro'dur. Rüçhan haklarının yüzde 98.9'u kullanılmıştır. İştirak taahhüdünde bulunulmayan geri kalan yeni paylar ise piyasada satışa sunulacaktır. Sermaye artırımını 31 Aralık 2016 tarihine kadar tamamlanmış olsaydı, Deutsche Bank'ın söz konusu tarihteki Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (CET1), geçici CRD4 tamamen doldurulmuş esasta %11.8 yerine %14.1 olacaktı. Sermaye artırımını da dahil olmak üzere, 2016 yıl sonundaki geçici CRD4 tamamen doldurulmuş kaldıraç oranı, %3.5 yerine %4.1 olacaktı. 7 Nisan 2017 Cuma gününden itibaren; yeni paylar, halihazırda Almanya menkul kıymetler borsalarına ve New York Menkul Kıymetler Borsasına kote olan Deutsche Bank paylarına dahil edilmiştir.

Deutsche Bank, 28 Nisan 2017 tarihinde, Deutsche Bank'ın Denetim Kurulu'nun James von Moltke'yi Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atadığını ilan etmiştir. Citigroup'da Hazine Sorumlusu olarak görev yapan James von Moltke'nin, Deutsche Bank'daki görevlerine ilişkin Temmuz ayında sorumluluk altına girmesi beklenmektedir. Von Moltke, 48 Mart ayının başlarında Deutsche Bank'ın Eş Başkanı olarak atanan ve daha önce ilan edildiği üzere, Banka'nın yeni oluşturulan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı birimini Temmuz ayından itibaren Garth Ritchie ile birlikte yönetecek olan Marcus Schenck'in görevini devralacaktır.

Av. Gülin Hızırhan Kışaköğlu
Eriyürekir Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

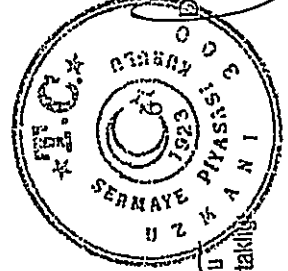
Av. Hızırhan Kışaköğlu
Eriyürekir Avukatlık Ortaklığı



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden ve Deutsche Postbank AG'nin özel ve ticari müşteriler ile ilgili faaliyetlerini birleştirmekte oldukları ve 20 milyon müşteri ve 325 milyar euroluk iş hacmi ile bir pazar lideri yaratılacağı hususu, 26 Ekim 2017 tarihinde Deutsche Bank tarafından duyurulmuştur. Bu çerçevede, Deutsche Postbank AG ve Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG 2018 yılının ikinci çeyreğinin sonuna kadar, tek bir tüzel kişilik altında birleşecektir. Yeni tüzel kişilik – Deutsche Privat- und Firmenkundenbank – ortak bir merkeze sahip olacak ve iki marka altında da faaliyet göstermeye devam edecektir. Yeni bir dijital banka faaliyete geçirecektir. Bunlara ek olarak, Sal. Oppenheim Deutsche Bank'a entegre edilecektir. Yeniden yapılandırma masrafları ve başta bilgi teknolojileri olmak üzere diğer yatırımlara 1.9 milyar euro harcanacaktır.

Stratejinin aksaksız uygulanmasını sağlamak üzere, yönetim halihazırda şirketteki işçi sendikası temsilcileri ile belirli bir ilke mutabakatı sağlamıştır. Temelde, işçi azaltma konularında sosyal sorumluluk taahhüdü ve entegrasyon sürecine yapıcı şekilde dahil olma taahhüdü yer almaktadır. Stratejinin önemli bir unsuru, yakın zamanda beş seneliğine uzatılmış olan, Deutsche Bank ile Deutsche Post arasındaki uzun dönem işbirliğidir. Tek merkez ile ilerlemek sayesinde etkinlik kazancı da sağlanacaktır. Birleşmiş yönetim altındaki ortak takımlar iki markanın faaliyetlerini de yürütecek ve Bonn ve Frankfurt'ta yer alan Uzmanlık Merkezleri'nde yer alacaktır. Çakışma ve masraflardan, örneğin işçilerin yerlerinin değiştirilmesi veya yeniden işe alınmasından kaynaklananlar gibi, kaçınılmazdır. Deutsche Privat- und Firmenkundenbank'ın ürün geliştirme ve hizmet fonksiyonları da, bilgi teknolojisi de dahil olmak üzere birleştirilecektir. Ayrıca, Deutsche Postbank AG'nin konut kredisi kuruluşu olan BHW Bausparkasse ve Deutsche Bank'ın konut kredisi firması olan DB Bauspar da birleştirilecektir. Deutsche Bank'ın Almanya'da yer alan Servet Yönetimi birimi de yapılandırılacaktır. Sonuç olarak, 2018 yılı içerisinde, Sal. Oppenheim'in Servet Yönetimi faaliyetleri Deutsche Bank'ın Servet Yönetimi bünyesine katılacaktır. Bu durum, uluslararası bir evrensel bankanın global yatırım ve sermaye piyasası uzmanlığı ile birlikte müşterilerin bölgesel danışmanlık hizmetlerine daha iyi erişimini sağlayacaktır. 2018 yılının ilk çeyreğinde, Sal. Oppenheim'in varlık yönetimi faaliyetleri ve kapsamlı sayısal yatırım uzmanlığı da Deutsche Varlık Yönetimi'nin kurumsal departmanına devredilecektir. Sal. Oppenheim markası sürdürülecektir.



24 Ocak 2018

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

A Member of Deutsche Bank Group

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Av. Gülip Halebay Kuşakoğlu

Eryüklü Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

YENİ METİN

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

(...)

Son Gelişmeler

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

Ocak ve Şubat aylarında, segmentlerinin ve işletmelerinin pek çoğunda 2016 yılının ilk iki ayının çok daha ötesinde bir gelir performansı yakalayan Deutsche Bank, 2017 yılına sağlam bir başlangıç yapmıştır. Mart 2016 olağanüstü şekilde güçlü geçirilen bir ay olduğu için, Deutsche Bank'ın 2017 yılının ilk çeyreğine yönelik Mart ayının ortalarında elde edilen segment bazındaki gelirleri, 2016 yılının ilk çeyreğindeki karşılaştırılabilir noktaya kıyasla nispeten daha az olarak gerçekleştirmiştir. Deutsche Bank, 2017 yılında bugüne kadar elde edilen segment bazındaki gelirlerinin 2016 yılındaki karşılaştırılabilir dönem ile kıyaslamalarını, 2016 yılında elden çıkarılan önemli işletmelerinin (Abbey Life, PCS ve Hua Xia) katkılarını, Fonlama Değerleme Düzeltmesini (FVA), Borç Değerleme Düzeltmesini (DVA) ve Kredi Değerleme Düzeltmesini (CVA) gelirlerden hariç tutarak temellendirmektedir.

Pay Senedi Satışı ve Alım Satımı bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit devam ederken, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla 28 Şubat 2017 tarihine kadar %30'un üzerinde bir artış göstermiş olan ve 2017 yılının Mart ayının ortalarında 2016 yılının Mart ayının ortalarında karşılaştırılabilir dönemden az bir farkla da olsa önde olan Borçlanma Senedi Satış ve Alım Satım gelirleri ile, Küresel Piyasalar 2017 yılında bugüne kadar güçlü bir performans sergilemiştir. Kurumsal Bankacılık ve

Deutsche Bank AG
Av. Güllü Hacıoğlu
Eryürekli
Eryürekli Kurumsal Bankacılık Ortaklığı



24 Ocak 2018
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group

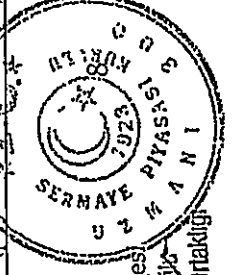
Yatırım Bankacılığının 2017 yılının ilk çeyreğinde Mart ortalarına kadar elde ettiği gelirler, geçtiğimiz yılın karşılaştırılabilir dönemine kıyasla geniş ölçüde sabittir. 28 Şubat 2017 tarihine kadar elde edilen Kurumsal Finansman gelirleri, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla %15'in üzerinde bir artış göstermiş olup birincil piyasalarda gerçekleşen pozitif momentum, borçlanma senedi ve pay senedi ihracılarında kayda değer artışları beraberinde getirmiştir; ancak, Mart 2016'da elde edilen güç düşünlüğünde bu marj, Mart 2017'de düşüştür. Global İşlem Bankacılığı, müşteri işletmesinde esneklik göstermiş olmakla birlikte, 2016 yılı boyunca seyreden düşük faiz oranları ve müşteri çevresinde gerçekleştirilen bilinçli azaltımların sonucu olarak, 2017 yılında şu ana kadarki gelir performansı 2016'daki performansa göre daha düşük (2016 yılının ilk iki ayına kıyasla, 28 Şubat 2017 tarihine kadar tek haneli yüzdeler düşüş) olmuştur. Özel Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler (PW&CC) biriminde, varlık ve mevduat girişleriyle desteklenen yatırım ürünlerindeki pozitif gelişmelerin yüksek faiz oranlarının etkisini ağırlıklı olarak karşılamış olmasına bağlı olarak 2016 yılının karşılaştırılabilir dönemi karşısında, 28 Şubat 2017 tarihine kadar elde edilen gelirler esas itibarıyla sabit kalmıştır. Deutsche Varlık Yönetimi, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla, 2017 yılının ilk iki ayında gelirlerde orta düzey bir iyileşme yaşamış olup, 2016 yılında görülen varlık akışları terse dönmüştür; ancak, Mart 2016'da kayıtlara geçen satış kararının 2017 yılında yaşanmaması nedeniyle, Mart ayının ortalarına kadarki çeyrekte elde edilen gelirleri, 2016 yılının ilk çeyreğindeki kıyaslanabilir döneme kıyasla daha düşük seviyede kalmıştır. Postbank'ta ise; faaliyet performans, bir önceki yılın dönemine kıyasla esas itibarıyla sabit olmuştur; ancak, 2016 yılında elde edilen tek seferlik kazançların tekrarlanmaması ile daha zayıf risikten korunma sonuçları nedeniyle, 28 Şubat 2017 tarihine kadar elde edilen gelirler, 2016 yılının ilk iki ayına kıyasla düşük seviyede gerçekleşmiştir.

Deutsche Bank'ın konsolide net gelirleri, FVA/DVA/CVA'nın yanı sıra, 2016 yılının ilk çeyreğinde önemli pozitif gelirler getirmiş olan ancak daha ziyade geçtiğimiz yılın kıyaslanabilir dönemindeki genişlemenin tam tersine 2017 yılının ilk çeyreğinde Deutsche Bank'ın kredi marjlarının daralması nedeniyle, 2017 yılının ilk çeyreğinde Mart ayının ortalarına kadar negatif gelirler ile sonuçlanan kendi borcu bazında gerçeğe uygun kazançları/kayıpları da dikkate almaktadır. Faaliyet gösteren işletmelerinin pek çoğunda Mart 2016'da yaşanan olağanüstü güç, diğer konsolidasyon kalemleri ve segmentlere atfedilebilir olmayan kalemler ile birleştiğinde bu etki, Mart ortalarına kadar 2017 yılının ilk çeyreğinde elde edilen konsolide net gelirlerin, 2016 yılındaki kıyaslanabilir döneme kıyasla daha düşük seviyede kalmasına neden olmuştur.

5 Mart 2017 tarihinde, Deutsche Bank, yaklaşık olarak 8 milyar Euro olması beklenen nakit girişiyle sermaye artırım planını duyurdu. Duyurulan işlem, mevcut pay sahiplerine rüçhan hakkı ile tüm mevcut tedavüldeki paylar ile aynı temettü haklarını taşıyan 687.5 milyon adede kadar yeni pay ihraç edilmesini içermektedir. Yeni paylar tamamen konsorsiyum bankaları tarafından finanse edilmektedir.

İlaveten, Yönetim Kurulu tarafından 2017 içerisinde vadesi gelen AT1 faiz kuponlarının ödenmesi onaylanmış olup, 2017 yılının Mayıs ayında gerçekleştirilecek Yıllık Genel Kurul Toplantısında, ilan edilen sermaye artırımında ihraç edilecek paylar da dahil olmak üzere, pay başına 0.19 Euro'luk temettü ödenmesinin teklif edilmesi amaçlanmaktadır. 2017 yılının Mayıs ayındaki temettüleri ilişkin kayıt tarihi esas olmak üzere, Deutsche Bank AG'nin 2016 yılına ait dağıtılabilir karından ödenecek temettüde, 165 milyon Euro dolaylarında (pay başına 0.08 Euro) 2015 yılından taşınan dağıtılabilir kar ile 2016 yılına ilişkin 230 milyon Euro dolaylarında dağıtılabilir karı (pay başına 0.19 Euro) temsil eden bir bileşen yer almaktadır. Buna ilaveten, Banka'nın, 2018

24 Ocak 2017



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Av. Gülin Halepeli Kışakoğlu

Eryürekli Aylık Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Securities

A Member of Deutsche Bank Group

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

yılın Mayıs ayında gerçekleştirilecek yıllık Genel Kurul Toplantısında, en azından 2017 yılı için pay başına 0.11 Euro'luk asgari temettü ödenmesi yönünde tavsiyede bulunması beklenmektedir.

Teklif edilen 7.9 milyar Euro'luk (net işlem maliyeti) sermaye artırımının tamamlandığı varsayıldığında, 31 Aralık 2016 itibarıyla Banka'nın tamamen doldurulmuş CET1 oranı %14.1, tamamen doldurulmuş kaldıraç oranı ise %4.1 olacaktır. Bu rakamlar; halihazırda 0,4 milyar Euro'luk temettü tahakkukunu yansıtmakta olan 31 Aralık 2016 itibarıyla rapor edilmiş 42.3 milyar Euro'luk CET1 sermaye, 358 milyar Euro'luk RWA (Risk Ağırlıklı Aktifler) ile 1.348 milyar Euro'luk kaldıraç riskine dayanmakta olup, Deutsche Bank'ın, RWA indirimi ve planlanmış Deutsche AM azınlık payları İlk Halka Arz (IPO) ile diğer teklif edilen işletme elden çıkarmalarından elde edilen sermaye iştirakinin birleştirilmesi yoluyla elde etmeyi beklediği sermaye artışı içermemektedir.

Bunlara ilaveten, 5 Mart 2017 tarihinde, Deutsche Bank, yeniden yapılanmaya gittiğini ve bankanın işletme birimlerinin üç ayrı bölüme ayrıldığını ilan etmiştir:

- Deutsche Bank'ın piyasaları ile danışmanlık, borç verme ve işlem bankacılığı faaliyetlerini bir araya getiren yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB)
- Postbank ve Deutsche Bank'ın mevcut özel, ticari ve varlık yönetimi faaliyetlerini bir araya getiren Özel ve Ticari Bankacılık (PCB)
- Operasyonel anlamda daha münferit hareket eden Deutsche AM

Üç aylık yeni iş birimi yapısı, 5 Mart 2017 tarihinde Denetleme Kurulu tarafından kararlaştırılan yeni bir liderlik yapısı ile desteklenecektir. Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı kurumsal birimi ile Deutsche Bank'ın ABD'deki işletmesinin Başkanı Jeffrey Urwin, geçiş dönemi sonrasında Yönetim Kurulundan ayrılacaktır. Banka'nın ABD'deki işletmesine ilişkin sorumluluk, CEO'luk görevine ek olarak John Cryan tarafından üstlenilecektir. Mali İşlerden Sorumlu Başkan, Marcus Schenk ile Almanya İcra Kurulu Başkanı ve Özel, Servet Yönetimi ve Ticari Müşteriler Başkanı Christian Sewing, derhal geçerli olmak üzere İcra Kurulu Başkanı Yardımcıları olarak tayin edilmişlerdir. Marcus Schenk, yılın seyrinde yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı biriminin yönetilmesinde Garth Ritchie'ye eşlik edecektir. Mali İşlerden Sorumlu Başkan pozisyonu için kendisinin yerine kimin geçeceğine Denetleme Kurulu tarafından zaman içerisinde karar verilecektir. Christian Sewing ile birlikte Özel ve Ticari Banka (PCB), halihazırda Deutsche Postbank AG İcra Kurulu Başkanı Frank Strauss tarafından da yönetilebilecektir. Sayın Strauss'un, PCB bünyesindeki entegrasyonun seyrinde Deutsche Bank Yönetim Kurulu üyesi olması amaçlanmaktadır.

Deutsche Bank, ayrıca, bir dizi ek tedbirleri ve ilkin 2015 yılının Ekim ayında ilan edilen mevcut hedeflerin yerini alacak yeni mali hedefleri de ilan etmiştir. Planlanan tedbirler aşağıdakileri kapsamaktadır:

- Postbank'ın korunması ve zamanla Banka'nın Almanya'da mevcut özel ve ticari bankacılık ile servet yönetimi faaliyetleri ile entegrasyonu.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Halepaç Kısaköçü
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

24 Ocak 2013

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group

SERKAYE PİYASASI
U.S.A. N. 1
C. 1923
K. 1923

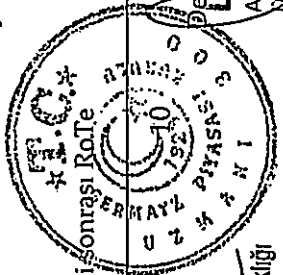
- Mevcut Global Piyasalar, Kurumsal Finansman ve İşlem Bankacılığı faaliyetlerinin, kurumsal müşterileri odaklı bir yatırım bankacılığı olan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) adlı tek bir birim bünyesinde yeniden yapılandırılması.
- Global Piyasalar bünyesindeki, yeni Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB) biriminin halihazırdaki vergi sonrası maddi özkaynak getirisi (RoTE) üzerinde yıllık yaklaşık olarak 200 baz puanlık olumsuz etki temsil etmesi öngörülen, belirlenmiş eskiden kalma varlıklar havuzunun (60 milyar Euro'luk kaldıraç riski ile operasyonel risk hariç, 20 milyar Euro'luk Risk Ağırlıklı Aktif (RWA)) elden çıkarılması ve tasfiyesi.
- Eskiden kalma varlıklar havuzu ayrı olarak yönetilecek olup, 2020 itibarıyla operasyonel risk ile 31 milyar Euro'luk CRD4 kaldıraç riski hariç olmak üzere yaklaşık olarak 12 milyar Euro'luk Risk Ağırlıklı Aktif (RWA) azaltımının gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir; söz konusu azaltım, ekonomik olarak makul olduğu her durumda hızlandırılacaktır.
- Önümüzdeki 24 ay içerisinde ilk halka arz (IPO) yoluyla Deutsche Varlık Yönetimindeki (Deutsche AM) azınlık payının satışı.
- Bu elden çıkarmaların çoğunun önümüzdeki 18 ay içerisinde tamamlanması öngörülerek yaklaşık olarak 10 milyar Euro'luk belirlenmiş Risk Ağırlıklı Aktiflere (RAW) ve yaklaşık olarak 30 milyar Euro'luk kaldıraç riskine sahip olan işletmelerin elden çıkarılması.
- Söz konusu işletme elden çıkarmaları ile Deutsche AM'deki önerilen azınlık payı İlk Halka Arzının (IPO) 2 milyar Euro'luk ek sermaye artışı oluşturmaya beklenmektedir.
- Planlanmış tedbirlerden kaynaklanan kıdem tazminatı ve yeniden yapılanma giderlerinin, yaklaşık olarak %70'i önümüzdeki iki yıl içerisinde yaşanarak 2017-2021 döneminde 2 milyar Euro dolaylarında olması tahmin edilmekte olup; bu tedbirlere ilişkin tüm diğer harcamalara Düzeltilmiş Maliyetlerde yer verilecektir (Düzeltilmiş Maliyetler, yeniden yapılanma ve kıdem tazminatları, dava giderleri, şirket değeri ve diğer maddi olmayan duran varlıkların değer kaybına ilişkin giderler hariç olmak üzere, IFRS kapsamında faiz dışı giderler toplamı olarak tanımlanmaktadır).

Bu tedbirler, Deutsche Bank'ın, Almanya'daki güçlü yönetim merkezi tarafından desteklenen global kapsama sahasına sahip olan lider bir Avrupa bankası statüsünü güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Deutsche Bank; işlem bankacılığı, kurumsal finansman, sermaye piyasaları, varlık yönetimi, servet yönetimi ve bireysel bankacılık ile müşterilerinin ihtiyaçlarına cevap vermeye devam etmeyi amaçlamaktadır.

Yeni mali hedefler

- Her ikisinde de Postbank'ın Düzeltilmiş Maliyetleri dahil olmak üzere, 2018 yılında yaklaşık olarak 22 milyar Euro'luk Düzeltilmiş Maliyet ve 2021 itibarıyla 21 milyar Euro dolaylarında ek azaltım
- Normalleşmiş çalışma ortamında %10 dolaylarında vergi sonrası RoTe

24 Ocak 2019



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Güllücebağlar Kışaköğlu
Eryürekli Kurumlar Ortaklığı

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

- 2018 mali yılı ile sonrası için rekabetçi bir kar payı ödeme oranı hedefi
- Tamamen doldurulmuş CET1 oranının rahatlıkla %13'ün üzerine çıkması
- %4.5'lik kaldıraç oranı

7 Nisan 2017 tarihinde, Deutsche Bank, 5 Mart 2017 tarihinde ilan ettiği sermaye katkısına karşılık kayıtlı sermayeden sermaye artırımını tamamlamış olduğunu ilan etmiştir. Deutsche Bank AG'nin nominal değere sahip olmayan paylarının sayısı, rüçhan hakları yoluyla yeni payların halka arzı sayesinde 687.5 milyon artış sergileyerek 1,379.3 milyondan 2,066.8'e çıkmıştır. Gayrisafi hasılat, yaklaşık 8.0 milyar Euro meblağındadır. İhraç bedeli, beher pay için 11.65 Euro'dur. Rüçhan haklarının yüzde 98.9'u kullanılmıştır. İştirak taahhüdünde bulunulmayan geri kalan yeni paylar ise piyasada satışa sunulacaktır. Sermaye artırımını 31 Aralık 2016 tarihine kadar tamamlanmış olsaydı, Deutsche Bank'ın söz konusu tarihteki Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (CET1), geçici CRD4 tamamen doldurulmuş esasta %11.8 yerine %14.1 olacaktı. Sermaye artırımını da dahil olmak üzere, 2016 yıl sonundaki geçici CRD4 tamamen doldurulmuş kaldıraç oranı, %3.5 yerine %4.1 olacaktı. 7 Nisan 2017 Cuma gününden itibaren; yeni paylar, halihazırda Almanya menkul kıymetler borsalarına ve New York Menkul Kıymetler Borsasına kote olan Deutsche Bank paylarına dahil edilmiştir.

Deutsche Bank, 28 Nisan 2017 tarihinde, Deutsche Bank'ın Denetim Kurulu'nun James von Moltke'yi Mali İşlerden Sorumlu Başkan ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atadığını ilan etmiştir. Citigroup'da Hazine Sorumlusu olarak görev yapan James von Moltke'nin, Deutsche Bank'daki görevlerine ilişkin Temmuz ayında sorumluluk altına girmesi beklenmektedir. Von Moltke (48), Mart ayının başlarında Deutsche Bank'ın Eş Başkanı olarak atanan ve daha önce ilan edildiği üzere, Banka'nın yeni oluşturulan Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı birimini Temmuz ayından itibaren Garth Ritchie ile birlikte yönetecek olan Marcus Schenck'in görevini devralacaktır.

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden ve Deutsche Postbank AG'nin özel ve ticari müşteriler ile ilgili faaliyetlerini birleştirmekte oldukları ve 20 milyon müşteri ve 325 milyar euro'luk iş hacmi ile bir pazar lideri yaratılacağı hususu, 26 Ekim 2017 tarihinde Deutsche Bank tarafından duyurulmuştur. Bu çerçevede, Deutsche Postbank AG ve Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG 2018 yılının ikinci çeyreğinin sonuna kadar, tek bir tüzel kişilik altında birleşecektir. Yeni tüzel kişilik – Deutsche Privat- und Firmenkundenbank – ortak bir merkeze sahip olacak ve iki marka altında da faaliyet göstermeye devam edecektir. Yeni bir dijital banka faaliyete geçirilecektir. Bunlara ek olarak, Sal. Oppenheim Deutsche Bank'a entegre edilecektir. Yeniden yapılandırma masrafları ve başta bilgi teknolojileri olmak üzere diğer yatırımlara 1.9 milyar euro harcanacaktır.

Stratejinin aksaksız uygulanmasını sağlamak üzere, yönetim halihazırda şirketteki işçi sendikası temsilcileri ile belirli bir ilke mutabakatı sağlamıştır. Temelde, işçi azaltma konularında sosyal sorumluluk taahhüdü ve entegrasyon sürecine yapıcı şekilde dahil olma taahhüdü yer almaktadır. Stratejinin önemli bir unsuru, yakın zamanda beş seneliğine uzatılmış olan, Deutsche Bank ile Deutsche Post arasındaki uzun dönem işbirliğidir. Tek merkez ile ilerlemek sayesinde etkinlik kazancı da sağlanacaktır. Birleşmiş yönetim altındaki ortak takımlar iki markanın faaliyetlerini de yürütecek ve Bonn ve Frankfurt'ta yer alan Uzmanlık Merkezleri'nde yer alacaktır. Çakışma ve masraflardan, örneğin işçilerin yerlerinin değiştirilmesi veya yeniden işe

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Günter Hatzfeldt-Küschakgasse
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

24 Ocak 2018

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

alınmasından kaynaklananlar gibi, kaçınılmazdır. Deutsche Privat- und Firmenkundenbank'ın ürün geliştirme ve hizmet fonksiyonları da, bilgi teknolojisi de dahil olmak üzere birleştirilecektir. Ayrıca, Deutsche Postbank AG'nin konut kredisi kuruluşu olan BHW Bausparkasse ve Deutsche Bank'ın konut kredisi firması olan DB Bauspar da birleştirilecektir. Deutsche Bank'ın Almanya'da yer alan Servet Yönetimi birimi de yapılandırılacaktır. Sonuç olarak, 2018 yılı içerisinde, Sal. Oppenheim'in Servet Yönetimi faaliyeti Deutsche Bank'ın Servet Yönetimi faaliyetleri bünyesine katılacaktır. Bu durum, uluslararası bir evrensel bankanın global yatırım ve sermaye piyasası uzmanlığı ile birlikte müşterilerin bölgesel danışmanlık hizmetlerine daha iyi erişimini sağlayacaktır. 2018 yılının ilk çeyreğinde, Sal. Oppenheim'in varlık yönetimi faaliyetleri ve kapsamlı sayısal yatırım uzmanlığı da Deutsche Varlık Yönetimi'nin kurumsal departmanına devredilecektir. Sal. Oppenheim markası sürdürülmeyecektir.

5 Ocak 2018 tarihinde, Deutsche Bank, yakın tarihte yürürlüğe giren ABD Vergi Kesintileri ve Meslekler Yasası ("TCJA") sonucunda, yaklaşık 1.5 milyar €'luk gayri nakdi vergi cezasının, ABD Ertelenmiş Vergi Varlıkları ("DTA")'na yönelik değerlendirme düzeltmesi ile Deutsche Bank Group'un 2017 yılının dördüncü çeyreğine ilişkin konsolide IFRS finansal tablolarında yer almasını beklediğini duyurmuştur. Bu düzeltme, Deutsche Bank'ın ABD'deki faaliyetlerine uygulanan federal vergi oranının %35'ten %21'e düşürülmesinin tahmini etkisini yansıtmaktadır.

Sonuç itibarıyla; Deutsche Bank, IFRS bazında bütün yıla ilişkin küçük bir vergi sonrası zarar yaşamayı beklemektedir. ABD DTA'nın yeniden değerlemesinin Deutsche Bank'ın tamamen doldurulmuş Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı (Common Equity Tier 1)'ni yaklaşık %0.10 oranında azaltması beklenmekte birlikte, Deutsche Bank'ın İlave 1. Derece menkul kıymetlerine ilişkin planlı ödeme yapılabilme kabiliyetine etki etmesi beklenmemektedir.

2 Ocak 2018 tarihi itibarıyla; ABD federal vergi oranının %21'e düşmesinin, vergiye tabi gelirlerin hâlihazırdaki karışımına dayalı olarak, Deutsche Bank Group'un gerçek vergi oranını ortalama olarak, önceden bildirilen %30-35 aralığının daha alt seviyesine düşürmesi beklenmektedir.

TCJA kapsamında ayrıca ABD Matrah Aşındırma ve Suistimal ile Mücadele Vergisi ("BEAT") de yürürlüğe konmuştur. Deutsche Bank, etkisini değerlendirmek amacıyla ilave ayrıntılı analizi gereksinirken, ayrıntılı yorumlamaları içeren rehberlik ve açıklamalar sağlanması beklenmektedir ancak, Deutsche Bank, hâlihazırda, BEAT'in vergi oranı üzerinde ciddi ve uzun süreli bir etkiye neden olmasını beklememektedir.

Deutsche Bank, ayrıca, 2017 yılının dördüncü çeyreğindeki ticari koşulların, finansal piyasalardaki düşük volatilité ve temel işletmelerdeki düşük seviyeli müşteri hareketleri ile karakterize edildiğini duyurmuştur. 2017 yılının dördüncü çeyreğinde elde edilen Sabit Getiri (FIC) ile birleştiğinde; Satış & Alım-Satım, Hisse Senedi Satış & Alım-Satımı ve Finansman gelirlerinin, her iki dönemdeki Borç Değerleme Düzeltmelerinin etkisi hariç olmak üzere, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %22 daha az olması beklenmektedir.

Deutsche Bank, 2017 yılının tamamına ilişkin olarak pozitif vergi öncesi kar (zatar) ("IBIT") raporlamayı beklemesine rağmen, hâlihazırda 2017 yılının dördüncü çeyreğine ilişkin olarak yaklaşık 0.5 milyar € olacağı tahmin edilen yeniden yapılanma ve kıdem giderleri ile dava masrafları birleşik olarak hesaba katılmadan önce 2017 yılının son çeyreğine ilişkin negatif IBIT raporlamayı beklemektedir. Bu durum; zayıf gelir ortamını, hâlihazırda bir

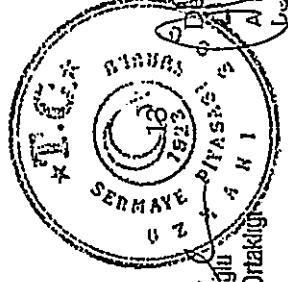
24 Ocak 2018

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Avusturya Hükümeti
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı

Deutsche Securities
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

önceki yılın aynı dönemi ile geniş ölçüde uyumlu olacağı tahmin edilen, artırılmış düzeltilmiş masrafları ve son dönemde duyurulduğu üzere Polonya Özel ve Ticari Bankacılık biriminin elden çıkarılmasını yansıtmaktadır.

Deutsche Bank 2017 yılının son çeyreğine ilişkin ön sonuçları ve 2017 yılının tamamına ilişkin olarak elde edilen sonuçları 2 Şubat 2018 tarihinde raporlayacaktır.



24 Ocak 2018

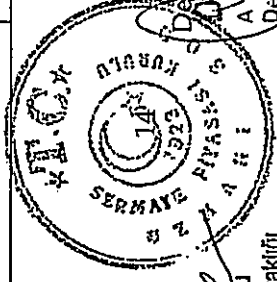
Av. Gülin Halilbeykusoğlu
Enyürek Avukatlık Ortaklığı
Deutsche Bank AG, Londra Subesi
Piyama Hançerli
Enyürek Avukatlık Ortaklığı
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI DEĞİŞİKLİĞİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde İhraççı Bilgi Dokümanı değişikliğinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve İhraççı Bilgi Dokümanı değişikliğinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Londra Şubesi Aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. Gülin Halebak Kuşakoğlu Eryükteki Avukatlık Ortaklığı 22-01-2018	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nispetiye Çelik Kuruluşu Yönetim Kurulu Başkanı 22/01/2018 Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. A Member of Deutsche Bank Group Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI

24 Ocak 2018



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.
A Member of Deutsche Bank Group
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi
Av. Gülin Halebak Kuşakoğlu
Eryükteki Avukatlık Ortaklığı