

# İZAHNAME



T.C.  
BEŞİKTAS  
19. NOTERLİĞİ  
Çayırcimen Sokak Emlak Konutları  
A.2.Blok K:1 D:6 Levent-Beşiktaş/İST.  
Tel. : (0212) 325 59 03

08 Temmuz 2010

Varantlar  
Senetler  
Sertifikalar  
İçin

## SURET

№ 15065

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

Ortaklığımızın 0,01 TL itibari değerli aracı kuruluş varantlarının<sup>1</sup>, sertifikalarının ve senetlerinin halka arzına ilişkin İzahnamedir ("İzahname").

Söz konusu varantlar, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn")'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce 30.1.06.1.2010 tarih ve 1/11.1.546 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve varantlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu İzahname ile ihracı yapılacak olan varantlara ilişkin İhraççının yatırımcılara karşı ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının varanta ilişkin risklerin ve bu İzahnamede yer alan diğer tüm bilgilerin analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

SPKn uyarınca, İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından İhraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın İhraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Deutsche Bank AG Londra Şubesi (Deutsche Bank AG Londra Şubesi İzahnamenin tamamından sorumludur.)

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. (Deutsche Bank AG Londra Şubesi'ne tazmin ettirilemeyen kısımlar için Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. kendisinden beklenen özeni göstermemiş olduğu takdirde sorumludur.)

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft İzahname ekinde yer alan son 2 yıla ve ara döneme ilişkin mali tabloların onaylanmasından sorumludur.)

Kurul kaydına alınmış olan 0,01 TL itibari değerli varantlar, işbu İzahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, işbu İzahname tarihinde başlayan ve bir sonraki yılın aynı gününe kadar devam eden dönem içinde farklı özelliklerde tertipler bazında ihraç edilecek olup, her bir tertip varanta ilişkin ihraç koşulları, varantın özellikleri, ihraç tutarı gibi bilgiler ihraçtan önce ilan

<sup>1</sup> İzahnamenin izleyen bölümlerinde 'aracı kuruluş varantları' için 'varant' ifadesi kullanılacaktır.

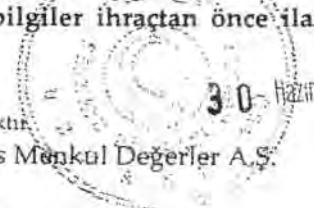
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 J

AS

AK



2010

edilecek olan Sirküler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Varantlara ilişkin yatırım kararları İzahnamenin ve Sirkülerin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.<sup>2</sup>

### I. İMKB Görüşü

Menkul Kıymetlerin, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ("İMKB") onayı ile İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda kote edilmesi için gerekli başvuru yapılmıştır.

### II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar

YOKTUR.



<sup>2</sup> [.] işaretli kısımlar İzahname tarihi itibarıyla belirli değildir ve her ihraç bazında sirkülerde açıklanan veriler çerçevesinde tamamlanacaktır. Sarı ile vurgulanmış bölümler, İzahnamenin farklı ihraç alternatiflerini kapsamamasını teminen düşünülmüştür ve her bir ihraç bazında uygun alternatiflerin kesinleşmesi üzerine sirkülerde açıklanacaktır.

64

Handwritten signatures and initials.

## İÇİNDEKİLER

Sayfa No

KISALTMALAR VE TANIMLAR.....	9
1. ÖZET.....	12
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	17
2.1. İhraççının Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler.....	17
2.2. İhraç edilen Menkul Kıymetlere ve ilgili dayanak varlıklara/göstergelere ilişkin riskler.....	29
2.3. Diğer riskler.....	43
2.4. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi.....	46
2.5. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama.....	48
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	49
3.1. Tanıtıcı Bilgiler.....	49
3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler.....	51
3.2.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi...52	
3.2.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi.....	54
3.2.3. Son durum itibariyle İhraççının önemli yatırımları hakkında bilgi.....	55
3.2.4. İhraççının yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi.....	55
3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi.....	55
3.2.6. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan ve İhraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi.....	56
3.2.7. İhraççının Menkul Kıymet sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, İhraççının olağan ticari faaliyetleri dışında imzalanmış olan tüm önemli anlaşmaların kısa özeti.....	56
3.3. Eğilim Bilgileri.....	56

3.3.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren İhraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığına ilişkin beyan.....	56
3.3.2. İhraççının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi.....	56
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	57
5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ.....	59
5.1. Çıkarılmış Sermayesi.....	59
5.2. 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 .....	59
5.3. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler.....	60
5.4. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi.....	60
5.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi .....	60
5.6. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi .....	60
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	61
6.1. İhraççının genel organizasyon yapısı hakkında bilgi.....	61
6.2. İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi.....	63
6.3. İhraççının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi.....	66
6.4. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler.....	71
6.5. Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin İhraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi.....	71
6.6. Son 5 yılda, İhraççının mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin varsa; yüz kızartıcı suçlardan dolayı almış oldukları cezai kovuşturma ve/veya hükümlülükler ve şirket faaliyetleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi.....	71
6.7. İhraççının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı soyadı ve bu komitenin görev esasları hakkında bilgi.....	73

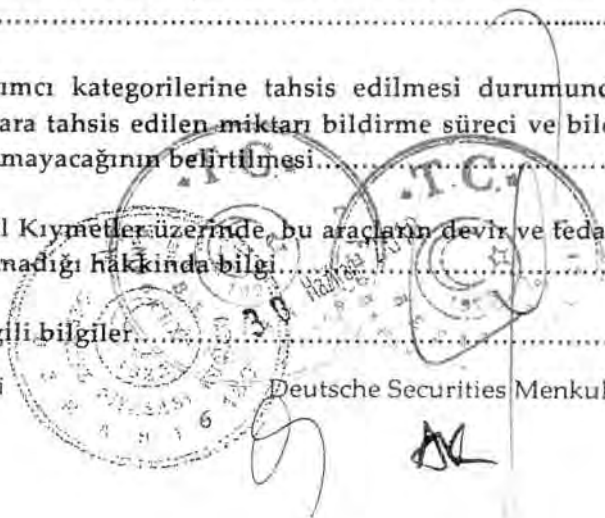
44

AD

6.8. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama ile kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama.....	73
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	75
7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, İhraççı ile olan ilişkileri ve İhraççının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama.....	75
7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi.....	76
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ.....	78
9. İHRAÇ EDİLECEK MENKUL KIYMETLERE İLİŞKİN BİLGİLER.....	79
9.1. Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler.....	79
9.1.1. Menkul Kıymet ihracına ilişkin yetkili organ kararları.....	79
9.1.2. İhraç edilecek Menkul Kıymetlerin türü, tipi, uzlaşma şekli, dayanak varlığı/göstergesi, ISIN veya diğer menkul kıymet tanımlama kodu, kayden izlendiği kuruluşun unvanı ve adresi.....	79
9.1.3. Menkul Kıymetlerin hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiği hakkında bilgi.....	81
9.1.4. İhraç edilecek Menkul Kıymetlerin yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar hakkında bilgi.....	81
9.1.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan Menkul Kıymetlerin yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya Menkul Kıymetin İhraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine neden olabilecek hükümlerin özeti.....	86
9.1.6. Menkul Kıymetlerin vadesi, satış süresi, işleme koyma tarihi, işleme koyma fiyatı, işleme koyma esasları, takas esasları, teslim zamanı ve yeri.....	86
9.1.7. Menkul Kıymetlerde getirinin nasıl gerçekleşeceği, ödeme veya tesliminin nasıl yapılacağı ve nasıl hesaplandığı hakkında bilgi.....	87
9.1.8. Diğer hususlar.....	201
9.2. Dayanak Varlığı/Dayanak Göstergeye İlişkin Bilgiler.....	207
9.2.1. Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının Menkul Kıymetin vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar.....	207
9.2.2. Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı, ISIN veya diğer menkul kıymet tanımlama kodu.....	207

9.2.3. Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççılarının unvanları, ISIN veya diğer menkul kıymet tanımlama kodları.....	207
9.2.4. Dayanak varlık/gösterge yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmiyor ise, menkul kıymet notu yukardaki bilgileri eşdeğer bilgiyi içermelidir .....	207
9.2.5. Dayanak varlığı/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması .....	207
9.2.6. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ihraç edilen Menkul Kıymeti nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları.....	208
9.2.7. Diğer hususlar.....	208
10. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER.....	209
10.1. Halka arz edilecek Menkul Kıymetlerin toplam adedi ve miktarı.....	209
10.2. İhraç edilecek bir birim Menkul Kıymetin itibari değeri.....	209
10.3. Menkul Kıymetlerin öngörülen ihraç tarihleri.....	209
10.4. Birim Menkul Kıymetin öngörülen satış fiyatı, satış fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ve bu çerçevede hazırlanan rapor ile nihai satış fiyatının kamuya açıklanma süreci hakkında bilgi.....	209
10.5. Satış yöntemi ve başvuru şekli hakkında bilgi.....	209
10.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi (Menkul Kıymet sayısı ve toplam yatırım bakımından) .....	210
10.7. Başvuru yerleri .....	210
10.8. Aracılık hakkında bilgi .....	210
10.9. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek Menkul Kıymet başına maliyet.....	211
10.10. Menkul Kıymet satın alan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi.....	211
10.11. Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi.....	212
10.12. Menkul Kıymetlerin yatırımcı kategorilerine tahsis edilmesi durumunda bu kategoriler hakkında bilgi; başvuranlara tahsis edilen miktarı bildirme süreci ve bildirim yapılmadan önce satışın başlayıp başlamayacağını belirtmesi.....	212
10.13. Halka arz edilecek Menkul Kıymetler üzerinde, bu araçların devir ve fedavülünü kısıtlayıcı kayıtların bulunup bulunmadığı hakkında bilgi.....	212
10.14. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler.....	214
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi	Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



10.15. Halka arz sirkülerlerinin ilan edileceği yerler.....	216
10.16. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği, bu menfaatlerden yararlanacak kişiler ve menfaatlerin çatışıp çatışmadığı hakkında bilgi.....	217
10.17. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi...	217
10.18. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığına ilişkin bilgi .....	219
10.19. Menkul Kıymetlerin satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama .....	220
10.20. Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre .....	221
10.21. Hesaplama kuruluşu.....	221
10.22. İhraççının veya Menkul Kıymet sahibinin girişimiyle erken itfa öngörülüyorsa, erken itfa kayıt ve şartları.....	221
10.23. İhraççının ihraç sonrasında ihraç sonucuna ilişkin bilgi vermeyi düşünüp düşünmediği hakkında bilgi.....	221
10.24. Diğer hususlar.....	221
<b>11. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO ve BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....</b>	<b>222</b>
11.1. İhraççının Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde hazırlanan son iki yıl ve son ara döneme ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları.....	222
11.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları ve adresleri ile bağımsız denetim kuruluşunun görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak başdenetçisinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi.....	222
11.3. 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 hakkında bilgi.....	222
11.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler hakkında bilgi.....	229
<b>12. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....</b>	<b>230</b>
12.1. Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan veya takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri.....	230
12.2. Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar.....	230



12.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız denetim raporu.....230

13. MENKUL KIYMETLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....231

14. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....234

15. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....235

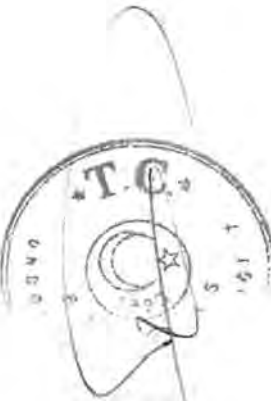
16. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....236

17. EKLER.....237



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

8



**Ağırlıklı Ortalama Fiyat (AOF):** Aşağıdaki koşullar altında herhangi bir güne ilişkin olarak Hesaplama Kuruluşunun bu gündeki ikinci işlem seansı veya mevcutsa tüm gün için Bloomberg servisine veya o zamanda uygun göreceği diğer kaynak(lar)a atıfla belirleyeceği Dayanak Varlık başına Referans Para Birimindeki ağırlığa dayalı ortalama fiyat anlamındadır. Şu kadar ki; (Ürün Koşulu 4'te tanımlandığı üzere) İlgili Ülke veya İlgili bir Borsanın Dayanak Varlığın fiyatına ilişkin olarak Hesaplama Kuruluşunun Dayanak Varlığın söz konusu gündeki AOF'si ile söz konusu günde İhraççının ve/veya İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma tarafının Dayanak Varlığı alabileceği, elinde bulundurabileceği, devredebileceği, satabileceği, sahip olabileceği veya gerçekleştirebileceği veya Dayanak Varlığa ilişkin işlemler yapabileceği piyasa fiyatı arasında önemli bir uyumsuzluk yaratacağını düşündüğü bir sınırlama (fiyat tabanı da dahil olmak üzere) getirmiş olması halinde; Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği şekilde ve daha sonra ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeksizin, AOF yerine, söz konusu günde gerçekleşen Referans Para Birimindeki piyasa fiyatı esas alınacaktır.

**Bermuda Tipi Menkul Kıymet:** Periyodik kullanım esasına dayalı (örneğin her ayın veya 3 aylık dönemin sonunda kullanılan) Menkul Kıymet anlamındadır.

**Dayanak Varlık:** İMKB 30 Endeksinde yer alan pay ve/veya İMKB 30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet.

**Dayanak Gösterge:** Borsa veya kabul edilen bir endeks sağlayıcısı tarafından hesaplanan hisse senedi endeksleri.

**Hesaplama Kuruluşu:** Menkul Kıymetlere ilişkin olarak İzahname ve Halka Arz Sirküleri uyarınca gerekli tüm hesaplamaları ve belirlemeleri yapan kuruluş. 5 numaralı Genel Koşul hükümlerine tabi olmak kaydıyla, Menkul Kıymetler için Hesaplama Kuruluşu İhraççı olacaktır.

**ISIN:** Uluslararası Menkul Kıymet tanımlama numarası.

**İhraç Fiyatı:** Varantın Sirkülerde ilan edilen borsada işleme başlama fiyatı.

**İhraç Tarihi:** Varantın borsada satışının başladığı tarih.

**İhraççı:** Londra şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank AG.

**İş Günü:** Ticari bankaların ve döviz piyasalarının (kambiyoya ve döviz deposuna ilişkin işlemler de dahil) ödeme yaptığı ve (yabancı döviz ve yabancı para mevduat işlemleri de dahil olmak üzere) genel anlamda iş yapmak üzere Londra ve İstanbul'da açık olduğu (Cumartesi veya Pazar hariçinde) bir gün ve her bir Takas Kuruluşunun iş yapmak amacıyla açık olduğu bir gün ve Avro cinsinden ödemeler yapılması bakımından, Trans-Avrupa Ekspres Gerçek Zamanlı Brüt Elektronik Fon Uzlaşma Sisteminin (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer) (TARGET2 sistemi) açık olduğu bir gün anlamındadır.

<sup>3</sup> Ürüne özgü tanımlar için bkz. 9.1.7.1. no'lu Bölüm.

№15065

**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 İlgili Borsanın (belirtilmiş ise ve Ürün Koşulu 4'te tanımlandığı gibi) normal alım satım seansları için açık olduğu herhangi bir gün anlamındadır.

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

**İşleme Koyma Fiyatı:** Varantın dayanak varlığının işleme koyma tarihindeki daha önceden belirlenmiş olan alım ya da satım fiyatı.

**İşleme Koyma Tarihi:** Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

**İştirak:** 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:** Halka Arz Sirkülerinde belirtildiği üzere, bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

**Menkul Kıymet veya Menkul Kıymetler:** İşbu İzahname tahtında ihraç edilecek varantlar, sertifikalar ve senetler.

**Menkul Kıymet Hamili Masrafları:** (i) herhangi bir Menkul Kıymetin kullanılmasından ve/veya (ii) Menkul Kıymetin kullanılmasını takip eden veya başka bir çerçevede yapılan herhangi bir ödeme ve/veya teslimle bağlantılı olarak ortaya çıkan, sınırlamaya tabi olmaksızın tüm ilgili MKK ücret ve giderleri de dahil olmak üzere, her türlü saklama masrafları, işlem veya kullanım masrafları, damga vergisi, ihraç, tescil, menkul kıymetler devir ve/veya sair vergi veya resimlerin de dahil olduğu söz konusu Menkul Kıymete ilişkin tüm vergi, resim ve/veya masraflar anlamındadır.

**Piyasa Bozulması Olayı:** 4 numaralı Ürün Koşulunda Piyasa Bozulması Olayı olarak belirtilen her bir olay anlamındadır.

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve İMKB Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş İMKB üyesi aracı kuruluş.

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

**Quanto Tipi Menkul Kıymet:** Nakit Uzlaşma Tutarının belirlenmesi ile ilgili olarak, her bir Dayanak Varlığın değerinin, Referans Para Birimi ve Uzlaşma Para Birimi arasındaki herhangi bir döviz kuruna başvurulmaksızın, Uzlaşma Para Biriminde ifade edildiği Menkul Kıymet.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



15065

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

**Temsilci:** 5 numaralı Genel Koşul hükümlerine tabi olmak kaydıyla, Deutsche Bank Londra ("Ana Temsilci") ve Frankfurt am Main'deki merkez vasıtasıyla hareket eden Deutsche Bank (her biri "Temsilci" ve birlikte "Temsilciler" olarak anılmaktadır) anlamındadır.

**Uzlaş:** Nakit uzlaş ("Nakit Uzlaş") anlamındadır.

**Uzlaş Para Birimi:** [•] anlamındadır.

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

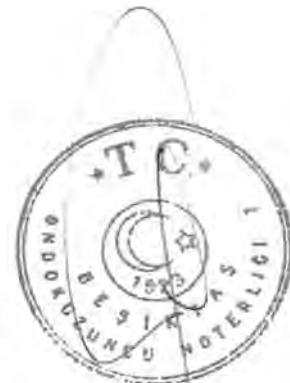
**Vade Tarihi:** Varantın işleme konabileceği son tarih.

Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.

**Varantların Tipi:** Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

**Varantların Türü:** Alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğu.

**[[Yıllık] [•] [Yönetim] [•] [Ücreti]:** Yüzde [•] anlamındadır.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

477

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

11

## 1. ÖZET

Bu bölüm İzahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Aşağıda yer alan bilgiler sadece bir özet niteliğinde olup, referans yoluyla dahil edilen tüm belgeler de dahil olmak üzere işbu İzahnamenin geri kalanıyla birlikte bütün olarak değerlendirilmelidir. İşbu özeti amacı İhraççıya ve Menkul Kıymetlere ilişkin önemli özellikleri ve riskleri belirtmektir ve özeti eksiksiz bilgi içerdiği garanti edilmemektedir. Bu özet tümüyle, Halka Arz Sirküleri ile tamamlanacak/tadil edilecek ve birlikte Menkul Kıymetlerin hukuken bağlayıcı olan koşullarını teşkil eden İzahnamenin diğer kısımlarından alınmıştır. Buna göre, işbu özet, belgenin giriş bölümü olarak görülmeli ve Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü yatırım kararı işbu İzahnamenin yatırımcı tarafından bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

### a) İhraççı Hakkında Bilgiler (İhraççıyı tanıttıcı bilgiler, faaliyetleri vb.)

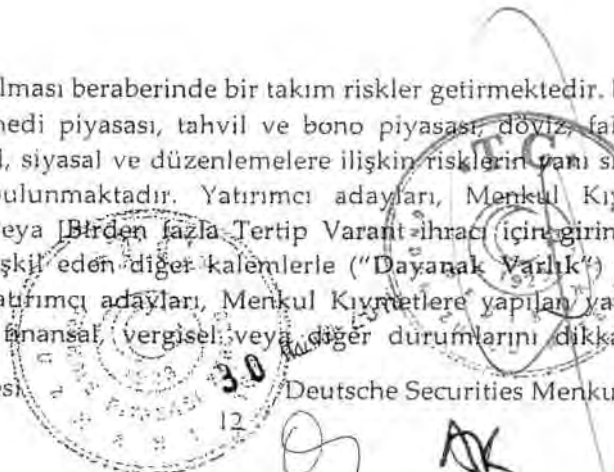
Deutsche Bank Aktiengesellschaft, merkezi Hamburg'da bulunan Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, merkezi Düsseldorf'da bulunan Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft ve merkezi Münih'te bulunan Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft'ın, 1952 yılında Kredi Kuruluşlarının Bölgesel Kapsamına Dair Kanun uyarınca, 1870 yılında kurulan Deutsche Bank'tan ayrılmaları sonrasında tekrar birleşmesinden doğmuştur. İşbu birleşme işlemi ve ticaret unvanı, 2 Mayıs 1957'de Frankfurt am Main Bölge Mahkemesi Ticaret Sicili'nde tescil edilmiştir. Deutsche Bank, HRB 30 000 sicil numarası altında Almanya Federal Cumhuriyeti ("Almanya") kanunları uyarınca kurulmuş bir anonim şirket ve bankacılık kuruluşudur. Deutsche Bank'ın kanuni merkezi, Almanya'nın Frankfurt am Main kentindedir ve genel müdürlüğü ise Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main adresindedir. Deutsche Bank'ın Almanya'daki şubelerinin yanı sıra, Almanya sınırları dışında Londra, New York, Sydney, Tokyo'da ofisleri ile Singapur'da Asya-Pasifik Merkez Ofisi bulunmaktadır. Almanya dışındaki ofislerin her biri, ilgili bölgelerdeki faaliyetler için birer merkez görevini üstlenmiştir.

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 grubun ("Deutsche Bank Grubu") ana şirketi konumundadır.

### b) Risk Faktörleri

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi (oyunaklığı) ile finansal, siyasal ve düzenlemelere ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu bulunmaktadır. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya ~~Birden fazla Tertip Varant İhracı içerir.~~ Bir Tertibe ait] Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (a) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Menkul

44  
J



Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu; (b) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (c) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımı tümüyle kaybetmeye hazırlıklı olmalıdır.

[Birden fazla Tertip Varant ihracı için giriniz; Bir Tertibe ait] Menkul Kıymetlere yatırım, ancak Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonunda veya hesaplama yönteminde gerçekleşmesi olası değişikliklerin yönünün, zamanlamasının ve büyüklüğünün değerlendirilmesinden sonra yapılmalıdır; zira bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemez. Ayrıca, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek, önceden öngörülemez bir şekilde, Menkul Kıymetleri ve fiyatını etkileyebilir. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunun Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Yatırımcı adayları işbu belgede yer alan tüm bilgileri dikkate almalı ve gerekli gördükleri takdirde kendi yatırım danışmanlarına danışmalıdır.

Deutsche Bank tarafından ihraç edilen Menkul Kıymetlere yapılan bir yatırım Deutsche Bank'ın Menkul Kıymetler dahilindeki borçlarını ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Deutsche Bank'ın uzun vadeli birincil borçları Standard&Poor's tarafından A+ (istikrarlı görünüm), Moody's Investors Services tarafından Aa3 (istikrarlı görünüm) ve Fitch Ratings tarafından AA- (negatif görünüm) kredi notları ile derecelendirilmiştir.

#### c) İhraççının Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Üst Yöneticileri ile Bağımsız Denetim Kuruluşunu Tanıtıcı Temel Bilgiler

İlgili Alman mevzuatı uyarınca, Deutsche Bank'ta hem Denetim Kurulu (*Aufsichtsrat*) hem de Yönetim Kurulu (*Vorstand*) bulunmaktadır. Bu Kurullar, birbirinden bağımsız olup, bir şahıs aynı anda her iki kurula birden üye olamaz. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerini atar ve bunun yanında Yönetim Kurulunun faaliyetlerini denetler. Yönetim Kurulu ise, Deutsche Bank'ı temsil eder ve faaliyetlerinin yönetiminden sorumludur.

Deutsche Bank'ın bağımsız denetçileri, Marie-Curie-Strasse 30, 60439 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (şimdiki unvanı: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)'tır ("KPMG").

#### d) İhraca İlişkin Özet Veriler ve Tahmini İhraç Takvimi

Bkz. Halka Arz Sirküleri.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

e) Seçilmiş Finansal Bilgiler, Finansal Tablolara İlişkin Özet Veriler ve Bunlara İlişkin Önemli Değişiklikler ile Sermaye Yapısı ve Borçluluk Durumu

31 Mart 2010 itibariyle, Deutsche Bank'ın çıkarılmış esas sermayesi, itibari değeri olmayan 620.859.015 adet adi hisseden müteşekkil 1.589.399.078,40 Avro'dur. Hisseler, tamamen ödenmiştir ve hisselerin tümü nama yazılıdır. Hisseler, Almanya'daki tüm menkul kıymetler borsalarında kote edilmiş olup işlem görmektedir. Hisseler aynı zamanda New York Menkul Kıymetler Borsası'nda da alınıp satılmaktadır.

1 Ocak 2008 ve 1 Ocak 2009 tarihlerinde başlayan mali yıllara ait konsolide mali tabloları, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("UFRS") uygun bir şekilde hazırlanmıştır. 31 Mart 2010 itibariyle, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmış tablolar uyarınca Deutsche Bank Grubunun toplam varlıkları, 1.670.442 milyon Avro değerinde, toplam borçları ise 1.630.258 milyon Avro miktarında olup, toplam özsermayesi 40.184 milyon Avro civarında olmuştur.

31 Mart 2010'dan bu yana Deutsche Bank Grubunun sermaye yapısında ve borçluluğunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

f) Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler

31 Mart 2010 ve 2009'da sona eren üç aylık dönemlerin karşılaştırması

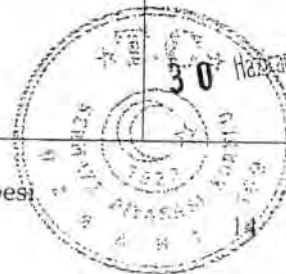
Aşağıdaki tabloda, Deutsche Bank'ın 2010'un ilk çeyreğine ilişkin konsolide ara dönem mali tabloları doğrultusunda, Deutsche Bank Grubunun 31 Mart 2010 ve 2009'da sona eren üç aylık dönemleri için özet konsolide gelir-gider tablosu belirtilmektedir.

milyon Avro olarak	Sona eren üç aylık dönem 31 Mart*		Değişiklik	
	2010	2009	milyon Avro olarak	%
	<i>(incelenmiş)</i>		<i>(denetlenmemiş)</i>	
Net Faiz Geliri	3.671	3.843	(172)	(4)
Kredi kayıpları için karşılık	262	526	(264)	(50)
Kredi kayıpları için karşılık ayrıldıktan sonra net faiz geliri	3.409	3.317	92	3
Komisyonlar ve ücret gelirleri	2.461	2.179	282	13
Kar ve zarar yoluyla adil değer üzerinden mali aktifler/pasiflere ilişkin net kazanç veya	2.579	2.264	315	14

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



AK

kayıp				
Satış için uygun olan finansal varlıklara ilişkin net kazanç (zarar)	27	(504)	531	A
Özsermaye yöntemi yatırımlarından net gelir (zarar)	172	(187)	359	A
Diğer gelirler (zararlar)	89	(357)	446	A
<b>Toplam faizsiz gelir</b>	<b>5.328</b>	<b>3.395</b>	<b>1.933</b>	<b>57</b>
Tazminat ve Menfaatler	3.575	2.976	599	20
Genel ve idari masraflar	2.200	1.983	217	11
Police sahibi menfaat ve talepleri	140	(62)	202	A
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	29	-	29	A
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-	A
<b>Toplam faizsiz gider</b>	<b>5.944</b>	<b>4.897</b>	<b>1.047</b>	<b>21</b>
Gelir vergisi öncesi gelir (zarar)	2.793	1.815	978	54
Gelir vergisi masrafları (menfaat)	1.016	633	383	61
<b>Net gelir (zarar)</b>	<b>1.777</b>	<b>1.182</b>	<b>595</b>	<b>50</b>
Azınlık hisselerine ilişkin net gelir (zarar) <sup>4</sup>	15	(3)	18	A
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilen net gelir(zarar)	1.762	1.185	577	49

A - Anlam ifade etmeyen

\* 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>):  
2010Q1 ortalama kur: 2,0405  
2009Q1 ortalama kur: 2,1514

<sup>4</sup> 31 Aralık 2009'a kadar "azınlık hisselerine ilişkin net gelir(zarar)"  
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



**g) Ortaklık Yapısı Hakkında Bilgiler**

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın çıkarılmış esas sermayesi, itibari değeri olmayan 620.859.015 adet adı nama yazılı hisseden müteşekkil 1.589.399.078,40 Avro'dur. Hisseler, tamamen ödenmiştir ve hisselerin tümü nama yazılıdır. Her bir hisse Deutsche Bank'ın genel kurulunda bir oy hakkı vermektedir. Oy hakları üzerinde herhangi bir sınırlama mevcut değildir.

Ana sözleşmesine göre, Deutsche Bank'ın tüm hisseleri nama yazılı olarak çıkarılmıştır. Pay sahipleri özellikle gerçek kişiler bakımından isim, adres, doğum tarihlerini veya tüzel kişiler bakımından unvanlarını, iş adreslerini ve kayıtlı ticaret merkezlerini ve her halükarda ellerinde bulunan hisse adedini pay defterine geçirilmek üzere Deutsche Bank'a bildirmekle yükümlüdür. Deutsche Bank pay defterinde yer almak genel kurula katılım ve oy haklarını kullanmak için bir ön koşuldur.

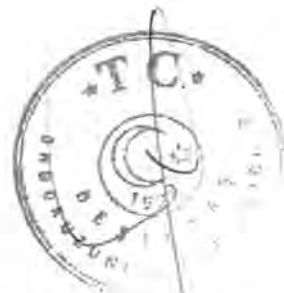
**h) İhraca ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler (satış, piyasa yapıcılık, ihraç maliyeti vb.)**

Varantlar Kurumsal Ürünler Pazarı Esasları ve Kotasyon Yönetmeliği uyarınca İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görecektir. Varantlar Kurumsal Ürünler Pazarı'nda sürekli müzayede yöntemi ile alınıp satılacaktır.

**i) Ek Bilgiler**

Aşağıdaki dokümanlar İhraççının Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Almanya adresinde yer alan merkezinde ve Türkiye'de Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. ("Deutsche Securities")'nin Eski Büyükdere Cad, No:209, Kat:18, 4. Levent İstanbul, Türkiye adresindeki ofisinde ve aşağıda 10.7 numaralı bölümde belirtilen başvuru noktalarında yatırımcıların incelemesine hazır bulundurulmaktadır:

- İzahnamede yer alan bilgilere esas teşkil eden her türlü rapor ve belge, görüşler, değerlendirmeler (değerlendirme, rapor, faaliyet ve bağımsız denetim raporları, ana sözleşme vs.)
- İhraççının ve konsolidasyona dahil şirketlerin son 2 yıla ve ara döneme ilişkin mali tabloları.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

16



## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu İzahname ile ihracı yapılacak olan Menkul Kıymetlere ilişkin İhraççının yatırımcılara karşı ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının Menkul Kıymetlere ilişkin risklerin ve bu İzahnamede yer alan diğer tüm bilgilerin analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Yatırımcı adayları yatırım kararı vermeden önce her türlü Menkul Kıymete ilişkin riskleri anlamalıdır. Yatırımcı adayları herhangi bir Menkul Kıymete yatırım yaparken kendi kararlarını vererek böyle bir yatırımın durumlarına uygun olup olmadığı konusunda hukuk, vergi, muhasebe konularında ve diğer hususlarda danışman görüşleri ve tavsiyeler ışığında kendi değerlendirmelerini yapmalıdır.

### 2.1. İhraççının Menkul Kıymetlere İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

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

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

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

Derecelendirme kuruluşları tarafından İhraççıya verilen kredi notları hakkında detaylı bilgi için lütfen 10.17. numaralı bölümdeki açıklamaları inceleyiniz.

*Deutsche Bank mevcut global finansal krizden ve ekonomik düşüştür etkilenmiştir ve etkilenmeye devam edeceğini tahmin etmektedir.*

Geniş bir özel bankacılık müşteri portföyüne sahip global bir yatırım bankası olarak, Deutsche Bank'ın faaliyetleri global finansal piyasalardaki durulardan ve genel olarak ekonomik koşullardan önemli şekilde etkilenmektedir. 2007 yılının üçüncü yarısından ve özellikle de Eylül 2008'den itibaren, Deutsche Bank da dahil olmak üzere finansal hizmetler sektörü ve global finansal piyasalar neredeyse Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

J



J

J



tüm finansal varlık sınıflarının değerindeki önemli düşüşlerden ciddi boyutlarda ve olumsuz şekilde etkilenmiştir. Finansal piyasalarda daha önce benzeri görülmemiş seviyelerde dalgalanmalar (fiyat boyutunda hızlı değişiklikler) ve varlık sınıfları arasında geçmişte gözlenen ilişkilerde bir kopuş (fiyatların birbirine bağlı olarak hareket etmesi) ve aşırı derecede sınırlı likidite durumu yaşanmıştır. Bu durum, pozisyonları korumak ve riski yönetmek için kullanılan araçların mevcudiyetini ve performansını önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkilemiştir. Ayrıca, Deutsche Bank'ın faaliyet gösterdiği sektörde ve diğer geniş piyasalarda yatırımcının güveninde yaygın bir azalma görülmüştür. Piyasa koşulları bazı önde gelen finansal kuruluşların koşullar sebebiyle iflaslarına veya birleşmelerine sebep olmuştur. Ayrıca, diğer faktörlerin yanı sıra, düşen varlık değerleri, ipotekler ve tüketici kredilerindeki temerrüt durumları, piyasaların ve yatırımcıların güven eksikliği, merkez bankası kredi oranlarındaki önemli düşüşlere ve sair hükümet müdahalelerine rağmen, kredi faizlerindeki makasın artmasına, derecelendirme kuruluşlarının kredi notlarını düşürmesine ve ayrıca kredi masraflarının artmasına ve kredi kullanımının azalmasına sebep olmuştur. 2009 yılı başı itibarıyla, Avrupa, ABD ve diğer önemli ekonomilerde, çeşitli sektörlerde ve bölgelerde sürdürülen faaliyetler azalırken, işsizlik önemli bir ölçüde artmıştır. Finansal piyasalar ve ekonomik koşullar 2009 yılı içerisinde gelişme gösterse de, varlık değerleri, kredi faizlerindeki makas ve likidite durumu kriz öncesi seviyelere henüz geri dönmemiştir ve genel olarak ekonomideki zorlu koşullar varlığını sürdürmektedir. Birçok gelişmiş ülkenin ekonomisi 2009'un ikinci yarısında olumlu büyüme göstermiş olsa da, düzleme hızı yeterli olmamıştır. Ekonomilerdeki olumsuz rüzgarlar, artan ve bireysel kredi geri ödemelerini zorlaştıran işsizlik sebebiyle devam etmiş ve kurumsal iflaslar artmıştır. 2009 yılından beri finansal piyasalarda ve ekonomik koşullarda güven ve likiditeye ilişkin olarak görülen gelişmeler büyük oranda kamu sektörünün teşvik edici önemleri sayesinde gerçekleşmiştir ve fakat bu önlemlerin süresiz olarak varolması olarak öngörülmemiştir. 2009 yılı sonuna doğru, derin ekonomik düşüşün yansıması olan büyük finansal açıklar, hızlı bir şekilde artan kamu borçları, temel olarak derin ekonomik resesyona bir yansıması ve finansal sektör destek önlemlerinin maliyeti, finansal piyasalarda ülke riskine ilişkin artan endişelere yol açmıştır. Bu ve diğer faktörler gerçekleşmiş olan iyileşmelerin kırılgan olmasına sebep olabilir. Bu olumsuz finansal piyasa koşulları ve ekonomik koşullar özellikle 2008 yılında Deutsche Bank'ın faaliyetlerinin birçoğunu olumsuz şekilde etkilemiştir ve bu etkilerin bazıları 2009 yılında da sürmüştür. Bu koşullar iyileşme göstermezse veya kötüye giderse, Deutsche Bank'ın faaliyetlerinin sonuçları önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkilenebilir. Özellikle, bu koşullar sebebiyle Deutsche Bank'ın kaldıraçlı krediler ve kredi taahhütleri de dahil olmak üzere bazı varlık portföylerinin defter değerlerini azaltması gerekmiştir. Ayrıca, Deutsche Bank 2008 yılında hisse senedi türev alım satım işlemlerinde ve hisse senedi ve krediye dayalı ürünlerde kendisi adına yaptığı işlemlerde (*proprietary trading*) büyük zararlarla uğramıştır. Deutsche Bank'ın bu etkilenen varlık sınıflarına veya faaliyetlere katılım miktarını azaltmak için alınan önlemlere karşın, birçok varlık açısından likit olmayan piyasalar sebebiyle söz konusu önlemleri uygulamak her zaman mümkün olmamıştır. Sonuç olarak, Deutsche Bank'ın varlığını sürdüren önemli riskleri bulunmaktadır ve dolayısıyla Deutsche Bank devam eden pozisyonlar için fiyatlarda düşüşün devam etmesi riskiyle karşı karşıyadır. Söz konusu değer azaltımı işlemleri ve kayıplar sebebiyle Deutsche Bank 2008 yılında zarar görmüştür ve diğer faaliyetleri de bu zararı kapatmaya yetmemiştir. Ayrıca, Deutsche Bank 2009 yılında kar elde etmiş olsa da, Kaldıraçlı Finans portföyü ve Deutsche Bank'ın tahvil sigortası (*monoline*) riskleri ile ilgili büyük kayıplar da dahil olmak üzere, 2009 yılında yapılan değer azaltımları ve kayıplar, Deutsche Bank'ın kazanımlarını önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkilemiştir. Deutsche Bank'ın gelecekteki bu olası olumsuz etkileri diğer faaliyetlerinden elde edeceği karlarla kapatamaması durumu gelecekte de devam edebilir.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 J

18

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

9 AR

*Piyasada fiyatların düşüş trendinde olması ve volatilité Deutsche Bank'ın gelirlerini ve karlarını olumsuz yönde etkileyebilir.*

Deutsche Bank, global bir yatırım bankası olarak, finans piyasalarında ciddi risklere maruz kalmaktadır ve ağırlıklı olarak geleneksel bankacılık faaliyetleriyle uğraşan bankalara nazaran finans piyasalarındaki olumsuz gelişmeler dolayısıyla daha fazla riske maruz kalmaktadır. Piyasada fiyatların düşüş trendinde olması Deutsche Bank'ın gelirlerinin de düşmesine neden olmuştur ve neden olmaya devam edebilecektir. Deutsche Bank'ın masraflarını aynı hızda azaltamaması halinde Deutsche Bank'ın karlılığının azalabilir ya da 2008 yılında olduğu gibi Deutsche Bank'ın ciddi zararlar oluşabilir. Volatilité de Deutsche Bank'ın elinde bulunan finansal varlıkların değerinin düşmesine ya da Deutsche Bank risklerinin riskten korunmasına ilişkin masrafların artmasına neden olarak Deutsche Bank'ı olumsuz yönde etkileyebilir.

*Deutsche Bank, piyasa dalgalanmaları nedeni ile alım-satım ve yatırım faaliyetlerinden zarara uğramıştır ve zarara uğramaya devam edebilir.*

Deutsche Bank, esas olarak Kurumsal Bankacılık ve Menkul Kıymetler Kurumsal Birimi vasıtasıyla sabit gelir, sermaye ve döviz piyasalarında büyük işlem ve yatırım pozisyonlarına girmekte ve bunları sürdürmektedir. Deutsche Bank zaman zaman Kurumsal Yatırımlar Birimi ve Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Birimi vasıtasıyla bazı şirketlere de önemli yatırımlar yapmaktadır. Ayrıca diğer varlıklarda daha küçük alım satım ve yatırım pozisyonlarını elinde tutmaktadır. Bu alım satım pozisyonlarının birçoğu türev finansal araçlar içermektedir. Deutsche Bank'ın bu tür pozisyonlara girdiği ürün ve faaliyet kollarının her birinde, faaliyetin bir kısmı, finans piyasaları ve finans piyasalarındaki trendler hakkında değerlendirme yapılmasını gerektirmektedir. Deutsche Bank'ın bunlarla ilgili pozisyonlarının ve işlemlerinin çoğundan elde ettiği gelir ve karlar, finansal kriz sırasında hem düşen hem de volatilitéye tabi olan piyasa fiyatlarından olumsuz yönde etkilenebilmektedir. Deutsche Bank'ın varlıklara sahip olduğu hallerde, piyasa fiyatlarındaki düşüşler Deutsche Bank'ın zarara uğramasına neden olabilmektedir. Daha sofistike işlemlerin çoğu, fiyat hareketlerinden ve fiyatlar arası farklardan kar elde etmek için tasarlanmıştır. Fiyatların Deutsche Bank'ın öngörmediği bir şekilde değişmesi halinde Deutsche Bank zarara uğrayabilir. Ayrıca piyasalar volatil olduğunda, Deutsche Bank'ın daha önce yapmış olduğu değerlendirmeler gelirlerin veya karların düşmesine neden olabilir ya da ilgili işlemlere veya pozisyonlara ilişkin olarak zarar edilmesine yol açabilir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank bazı sermaye piyasası işlemlerini kolaylaştırmak için sermaye taahhüdünde bulunmakta ve piyasa riski üstlenmektedir ve bu da zarar edilmesine veya gelir volatilitésine neden olabilir.

*Uzun süreli düşüş trendleri piyasalardaki likiditeyi azaltmış bulunmaktadır ve azaltmaya devam edebilir. Bu da varlıkların satışını güçleştirebilecek ve önemli zararlara neden olabilecektir.*

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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

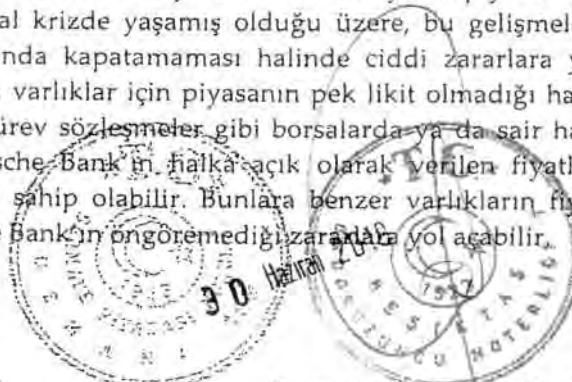
*[Handwritten signature]*

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

19

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



*Deutsche Bank, finansal araçlarının gerçekçi değerindeki değişiklikler nedeni ile zarara uğramıştır ve daha fazla zarara uğrayabilir.*

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

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

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

*Olumsuz ekonomik koşullar Deutsche Bank'ın daha yüksek kredi zararına uğramasına neden olmuştur ve neden olmaya devam edebilir.*

Mevcut finansal kriz sırasında yaşanan olumsuz ekonomik koşullar Deutsche Bank'ın kredi zararlarının artmasına neden olmuştur ve neden olmaya devam edebilir. Kredi zararlarına ilişkin olarak ayırdığı karşılık 2007 yılında 0,6 milyar Avro iken, 2008'de 1,1 milyar Avro'ya ve 2009'da 2,6 milyar Avro'ya çıkmıştır. Deutsche Bank'ın hem Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Kurumsal Biriminde hem de Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi Biriminde söz konusu karşılıklar artmıştır.

2008 yılının ikinci yarısında ve 2009 yılının ilk üç aylık döneminde, UFRS'deki son değişikliklerin izin verdiği ölçüde, Deutsche Bank bazı finansal varlıklarını kar veya zarar yoluyla gerçekçi değeri üzerinden kaydedilen veya satılmaya hazır varlıklar sınıflarından çıkartarak kredilere almıştır. 31 Aralık 2009 itibariyle defter değeri 33,6 milyar Avro olan işbu yeniden sınıflandırılan varlıkların piyasa değeri üzerinden kayıt muhasebesine tabi olmamasına rağmen, Deutsche Bank bu varlıkların değer kaybı riskine maruz kalmaya devam etmektedir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank bunlara ilişkin ek finansman ve sermaye maliyetlerine maruz kalmaya da devam etmektedir. Deutsche Bank'ın 2009 yılındaki kredi zararlarına ilişkin ayırdığı 2,6 milyar Avro tutarındaki karşılığının 1,3 milyar Avro'su, yeniden sınıflandırılan bu varlıklara atfedilmişti ve esas olarak Kaldıraçlı Finansman riskleriyle bağlantılıydı.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

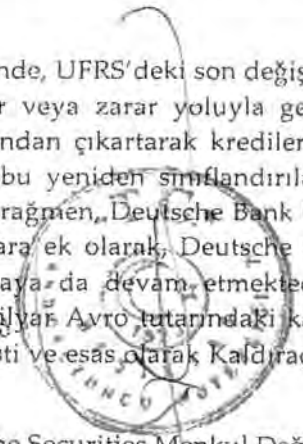
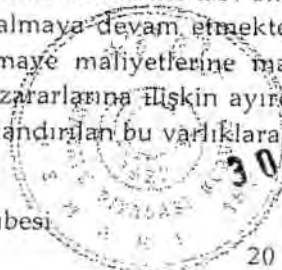
77

*[Handwritten signature]*

20

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



*Zararların Deutsche Bank'ın müşterilerinin hesaplarına ait olduğu hallerde dahil, müşteriler Deutsche Bank'a geri ödemede bulunamayabilirler ve bu da Deutsche Bank'ın önemli zararlara uğramasına neden olabilir ve Deutsche Bank'ın itibarı zarar görebilir.*

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

*Deutsche Bank'ın yatırım bankacılığı gelirleri, olumsuz piyasa koşulları ve ekonomik koşullar nedeni ile düşmeye devam edebilir.*

Deutsche Bank'ın finansal danışmanlık ve yüklenim ücretleri şeklindeki yatırım bankacılığı gelirleri doğrudan doğruya Deutsche Bank'ın dâhil olduğu işlemlerin sayısı ve büyüklüğü ile bağlantılıdır ve Deutsche Bank hâlihazırda yaşanmakta olan düşüşler gibi maruz kalınan piyasa düşüşlerinden kaynaklanan olumsuz gelişmelerden çabuk etkilenmektedir. Bu ücretler ve diğer gelirler genel olarak altta yatan işlemlerin değeri ile bağlantılıdır ve bu nedenle de mevcut finansal kriz sırasında olduğu gibi varlık değerleri ile birlikte düşebilmektedir. Deutsche Bank'ın gelirleri ve karlılığı, borç ve sermaye arzlarının ve birleşme ve devralma işlemlerinin sayısında veya büyüklüğünde meydana gelen önemli azalmadan ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenebilir.

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

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

*Risk yönetimi politikaları, prosedürleri ve yöntemleri, Deutsche Bank'ın önemli zararlara yol açabilecek bilinmeyen veya tahmin edilmemiş risklere maruz kalmasına neden olmaktadır.*

Deutsche Bank, risk yönetimi politikalarını, prosedürlerini ve değerlendirme yöntemlerini geliştirmek için önemli kaynaklar tahsis etmiştir ve gelecekte de tahsis etmeye devam etmeyi amaçlamaktadır. Bununla birlikte, risk yönetimi teknikleri ve stratejileri, Deutsche Bank'ın ekonomik piyasa çevrelerinin tamamındaki risklerini ya da belirleyemediği veya öngöremediği riskleri de kapsayan her türlü riskleri azaltmada tam olarak etkili olmamıştır ve gelecekte de olmayabilir. Deutsche Bank'ın riski yönetmek için kullandığı bazı ölçüm araçları piyasalarda gözlemlenen tarihsel davranışları baz almaktadır. Deutsche Bank, maruz kaldığı riskleri ölçmek için bu gözlemlere istatistik araçlarını ve diğer araçları uygulamaktadır. Finansal krizin volatil piyasa ortamında, bu araçlar ve ölçümler, Deutsche Bank'ın bilhassa 2008'de yaşadığı bazı zararları öngörmeye başarısız olmasına sebep olmuş ve gelecekte de maruz kalınacak önemli riskleri öngörmeye başarısız olmaya devam edilebilir. Buna ek olarak, kantitatif modelleme, tüm riskleri dikkate almamaktadır ve olaylarla desteklenmeyen genel ortama ilişkin bir takım varsayımlarda bulunmaktadır. Bunun

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47 J

21 9 12

sonucunda, Deutsche Bank'ın öngörmediği veya istatistiki modellerinde doğru olarak değerlendirmedeği faktörlerden kaynaklanan riskler ortaya çıkmıştır ve çıkmaya devam edebilir. Bu da Deutsche Bank'ın riskleri yönetime kabiliyetini sınırlandırmıştır ve sınırlandırmaya devam edebilir. Bu nedenle Deutsche Bank'ın zararları, geçmişteki ölçümlerin gösterdiğinden ciddi bir şekilde daha fazla olmuştur ve olmaya devam edebilir.

Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın miktarsal hesaba katmadığı riskleri yönetmeye ilişkin daha niteliksel olan yaklaşımının da, Deutsche Bank'ı öngörülmemiş ciddi zararlara maruz bırakmak suretiyle yetersiz kaldığı ortaya çıkabilir.

Ayrıca, mevcut veya potansiyel müşteriler veya muhataplar, Deutsche Bank'ın risk yönetiminin uygun olmadığını düşünürlerse, işlerine başka bir bankayla devam edebilirler veya Deutsche Bank ile olan işlemlerini sınırlandırabilirler.

Bunlar Deutsche Bank'ın hem itibarına hem de gelirlerine ve karlılığına zarar verebilir.

Piyasa risklerinin yönetimine ilişkin olarak, Deutsche Bank ayrıca "kuyruk riski"ne (*tail risk*) de maruz kalabilir. "Kuyruk riski", bir varlık portföyünün ortalamadan üç standart sapmadan daha fazla hareket etmesi ihtimalinin, normal dağılım eğrisinin gösterdiğinden daha fazla olması halinde ortaya çıkan piyasa riski şeklini ifade eder. Deutsche Bank, portföylerindeki kuyruk riskini düşük miktarlarda öngördüğü takdirde, portföy modellerinin tahminlerindeki daha büyük zararlara maruz kalabilir.

**Deutsche Bank'ın geleneksel olmayan kredi işleri, geleneksel bankacılık kredi risklerini ciddi ölçüde arttırabilir.**

Deutsche Bank, bir banka ve bir finansal hizmet sağlayıcısı olarak, Deutsche Bank'a para, menkul kıymet veya varlık borcu bulunan üçüncü kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskine maruzdur. Deutsche Bank'ın geleneksel bankacılık faaliyetleri olan mevduat kabul etme ve kredi verme işlemlerinin ötesinde uğraştığı faaliyetlerin birçoğu da Deutsche Bank'ı kredi riskine maruz bırakmaktadır.

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

Deutsche Bank'ın türev işlemlerinin birçoğunda, şartlar ayrı ayrı müzakere edilmektedir ve standart değildir; bu da pozisyonun çıkmayı, pozisyonu devretmeyi veya pozisyonu kapatmayı güçleştirebilir. Bazı kredi türevleri, Deutsche Bank'ın ödeme almak için karşı tarafa söz konusu türevin dayanak varlığı menkul kıymet, kredi veya sair yükümlülüğü teslim etmesini gerekli kılmaktadır. Bazı durumlarda, söz konusu türevin dayanağı olan menkul kıymet, kredi veya sair yükümlülük Deutsche Bank'ın elinde bulunmamaktadır ve bazen Deutsche Bank bunları iktisap edemeyebilir. Bu da Deutsche Bank'ın kendisine yapılması gereken ödemeleri kaybetmesine ya da

Deutsche Bank'ın itibarını ve gelecekte başka faaliyetler yapma kabiliyetine zarara verebilecek ve Deutsche Bank'ın maliyetlerini arttıracı takas gecikmelerine yol açabilmektedir.

2007'nin ikinci yarısından bu yana sürmekte olan olağandışı zorluktaki piyasa koşulları, Deutsche Bank'ın faaliyet gösterdiği ve kaldıraçlı finansman ve yapılandırılmış kredi piyasaları gibi geleneksel olmayan kredi riskleri almayı gerektiren bazı alanları olumsuz yönde etkilemiştir ve gelecekte de etkileyebilir.

*Deutsche Bank'ın ticari faaliyetlerini finanse etmek için sürekli bir likidite ihtiyacı bulunmaktadır. Deutsche Bank piyasa çapındaki ya da kendine özgü likidite sıkıntıları sonucu banka zarar görebilir ve likiditenin kullanıldığı faaliyet alanı güçlü kalsa dâhi banka likiditenin hazır bulunmaması riskine tabidir.*

Deutsche Bank, likidite riskine maruzdur. Diğer bir deyişle banka tüm ödeme yükümlülüklerini vadesi geldiğinde karşılayamama ya da bu yükümlülükleri ancak aşırı maliyetlere katlanarak karşılayabilme durumuyla karşı karşıya kalabilir.

Deutsche Bank'ın likiditesi, Deutsche Bank'ın muhataplarının ya da piyasanın, Deutsche Bank'ın faaliyetlerinde meydana gelmiş veya meydana gelebileceği zayıflıklar nedeni ile Deutsche Bank'ı finanse etmek istememeleri nedeni ile zarar görebilir.

Bu zararlar, Deutsche Bank'ın faaliyetleri ile alakalı olmayan ya da Deutsche Bank'ın kontrolü dışındaki durumlardan da kaynaklanabilir. Bu durumlar, 2008 yılında ve 2009 yılı başında tecrübe edilenler gibi finansal piyasalardaki düzensizlikleri, Deutsche Bank ile emsal olduğu düşünülen diğer finansal kuruluşlara ilişkin olumsuz gelişmeleri, genel olarak finansal hizmetler sektörü hakkındaki olumsuz görüşleri ya da belirli bir varlık sınıfına ilişkin olarak piyasada yaşanan düzensizlikler ve başkaca durumlardan ibaret olabilir. Deutsche Bank'ın işi veya beklentileri hakkındaki olumsuz algılamalar, büyük zararlar, kredi notundaki değişiklikler, finansal hizmet sektöründeki ticari faaliyet seviyesindeki genel bir düşüş, düzenleyici işlemler, çalışanların ciddi şekilde vazifelerini suiistimal etmeleri ya da hukuka aykırı eylemlerde bulunmaları gibi birçok nedenle ortaya çıkabilir.

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

*Deutsche Bank, ticari faaliyetlerini desteklemek ve düzenlemelerle getirilen şartları karşılamak için sermayeye ihtiyaç duymaktadır. Zararlar Deutsche Bank'ın sermayesinin azalmasına sebep olabilir ve piyasa koşulları Deutsche Bank'ın ek sermaye elde etmesini engelleyebilir ya da sermaye maliyetini arttırabilir.*

2008 yılındaki ve 2009 yılının başlarındaki finansal krizin ardından, Deutsche Bank hisselerinin fiyatı düşmüş ve Deutsche Bank'ın kredi temerrüt swaplarına ilişkin makaslar büyümüştür. 2008 yılında ve 2009 yılı başlarında yaşanan piyasa düzensizliği ve volatilité seviyeleri yine gerçekleşecek olursa, Deutsche Bank'ın sermaye piyasalarına erişme ve ticari faaliyetlerini desteklemek için gerekli finansmanı uygun şartlarla bulma kabiliyeti olumsuz yönde etkilenebilir. Diğer hususların yanı sıra, bilançosunda yer alan varlıkları yeniden finanse edememesi ya da bunların değerlerindeki düşmelere karşı korunmak için gerekli sermaye seviyelerini koruyamaması Deutsche Bank'ı elindeki varlıkları düşük fiyatlarla veya uygun olmayan koşullarla paraya çevirmeye ya da yeni krediler verme gibi faaliyetlerini azaltmaya zorlayabilir. Bu da Deutsche Bank'ın ticari faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyon sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

411

*[Handwritten signature]*

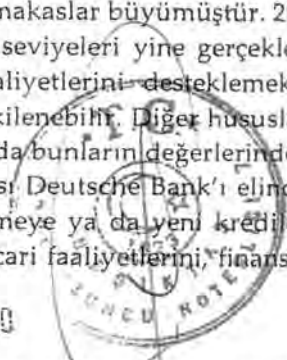


30 Haziran 2010

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



Ayrıca finansal hizmetler sektörünün tabi olduğu düzenlemelere ilişkin reformlar gündeme getirilmiş olup bu durum Deutsche Bank'ın daha sıkı sermaye yeterliliği şartlarına tabi olmasına neden olabilir. Bu şartların yerine getirilmesi için, Deutsche Bank'ın kanuni sermaye niteliği taşıyan menkul kıymetler çıkartması, varlıklarını paraya çevirmesi veya ticari faaliyetlerini azaltması gerekebilir. Özellikle söz konusu reformların finansal piyasaların sıkıntıda olduğu bir zamanda yürürlüğe girmesi Deutsche Bank'ın ticari faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyon sonuçlarını daha büyük ölçülerde olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

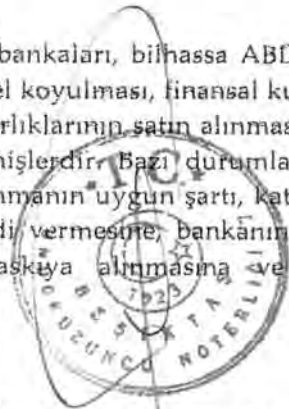
Deutsche Bank'ın faaliyetlerinin doğası gereği, Deutsche Bank ve iştirakleri, dünya çapında birçok ülkede davalara ve tahkimlere taraf, düzenleyici kurumların başlattığı süreçlere tabi olmuştur. Bu yargısal ve idari süreçlerin sonuçları belirsizdir her bir sürecin sonucunu önceden net bir şekilde öngörmek mümkün değildir. Deutsche Bank, nihai kararların verilmesinden veya sorumluluğuna hükmedilmesinden önce davalara veya düzenleyici kurumların başlattıkları süreçlere ilişkin olarak sulh yoluna gidebilir. Deutsche Bank, güçlü savunmalarının olduğuna inandığı hallerde dahi, maliyetleri, sürece ilişkin olarak harcanacak çabaları veya devam eden çekişmenin ticari faaliyetlerine, düzenlemelere ve itibarına ilişkin sonuçlarını engellemek için sulh olmayı seçebilir. Deutsche Bank, savunmasında başarılı olamamasının potansiyel sonuçlarının sulhun maliyetlerine göre çok daha yüksek olduğu hallerde de sulh olabilir. Ayrıca, Deutsche Bank benzer sebepler nedeniyle, hukuken zorunlu olduğunu düşünmediği hallerde dahi karşı tarafların zararlarını tazmin etmeyi seçebilir. Hukuki risklerin finansal etkisi ciddi olsa da tahmin edilmesi ve dolayısıyla miktarının belirlenmesi zor veya imkânsız olabilir ve böylece er ya da geç ödenecek meblağlar, bu riskleri karşılamak için ayrılan karşılık miktarını aşabilir.

*Hükümetlerin ve merkez bankalarının finansal krizle ilgili tutumları, rekabeti ciddi şekilde etkilemektedir ve hissedarların ve diğer yatırımcıların hukuki veya ekonomik pozisyonunu etkileyebilir.*

Finansal piyasalardaki krize cevaben, hükümetler ve merkez bankaları, bilhassa ABD, İngiltere ve İsviçre'de münferit finansal kuruluşların hisselerine doğrudan el koyulması, finansal kuruluşlara sair şekilde sermaye konulması ve finansal kuruluşların sıkıntılı varlıklarının satın alınması gibi yollarla finansal hizmetler sektörüne ciddi bir şekilde müdahale etmişlerdir. Bazı durumlarda, münferit finansal kuruluşlar kamulaştırılmıştır. Bu önlemlerden yararlanmanın uygun şartı, katılan bankanın bazı taahhütlerine, örneğin belirli türdeki kredi alanlara kredi vermesinde, bankanın iş stratejisini uyarlamasına, temettülerin ve diğer kar dağıtımlarının askıya alınmasına ve yöneticilerin tazminatlarına sınırlamalar getirilmesine bağlı kılınmıştır.

47 J

S R





Bu müdahaleler ciddi miktarda kaynak gerektirmektedir ve finansmana ve sermayeye erişim ve kalifiye iş gücünün istihdam edilmesi ve istihdamının sürdürülmesi gibi konularda hem bu müdahalelere dahil olan veya olmayan kuruluşlar üzerinde önemli etkilere sahiptir. Bu tür bir hükümet desteği almayan kuruluşlar, stratejilerinde, kredi verme ve tazminat politikalarında daha fazla özerkliğe sahip olsalar da başta finansman ve sermaye maliyetleri olmak üzere maliyetlerde rekabet açısından dezavantajlara sahip olabilirler. Ayrıca mudilerin ve yatırımcıların güveninde bir azalmaya ve dolayısıyla likidite kaybı riskine maruz kalabilirler. Bu tür bir hükümet desteği alan kuruluşlar, yukarıda açıklanmış olduğu üzere, bazı taahhütlerde bulunmak ve bazı kısıtlamalara maruz kalmak zorundadır. Almanya'da finansal krizi müteakip yapılan düzenlemeler, diğer hususların yanı sıra, bilhassa hissedarların haklarına ilişkin olarak sermaye şirketlerine ve devralmalara ilişkin hukukun askıya alınmasını ve kendi fonları sayılan (*Eigenmittel*) finansal araçlara ilişkin temettülerin ve diğer dağıtımların askıya alınması için BaFin'e genişletilmiş yetkiler verilmesini düzenlemektedir. Bu önlemlerin Deutsche Bank'a ilişkin olarak uygulanması, Deutsche Bank'ın hissedarlarının ve diğer yatırımcıların hukuki veya ekonomik pozisyonunu olumsuz yönde etkileyebilir. Bu önlemlerin diğer şirketlere ilişkin olarak uygulanması, finansal sektöre veya finansal araçların belirli bir veya birden fazla türüne ilişkin genel beklentilerin algısını olumsuz yönde etkileyebilir. Bu durumda Deutsche Bank'ın hisselerinin ve diğer finansal araçlarının fiyatı düşebilir ve finansman ve sermaye maliyetleri yükselebilir.

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

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

Bu tekliflerden bazılarının ilişkin olarak resmi müzakereler ve bu tekliflerin etkilerine ilişkin çalışmalar başlamışken, bazıları ise henüz siyasi görüşmeler aşamasındadır. Bu tekliflerden herhangi birinin kanunlaştırılıp kanunlaştırılmayacağı, kanunlaştırılacak ise hangilerinin ne ölçüde ve hangi şartlarla kanunlaştırılacağı işbu İzahname tarihi itibarıyla belirsizdir. Bu nedenle Deutsche Bank bunların etkilerini henüz değerlendirememektedir. Öte yandan, finansal kuruluşlara ilişkin gelecekteki düzenlemelerin ciddi şekilde değişmesi mümkündür ve bu da Deutsche Bank ve genel olarak finans sektörü için ciddi bir belirsizlik yaratmaktadır. Düzenlemelerdeki değişikliklerin Deutsche Bank üzerindeki etkisi, yeni kuralları uygulamak ve yeni kurallara riayet etmek için idari maliyetlerin artmasından finansman ve/veya sermaye maliyetlerinin artmasına, hatta Deutsche Bank'ın büyümesi ve Deutsche Bank'ın bulunmasına izin verilen faaliyetlere sınırlamalar getirilmesine kadar farklılıklar gösterebilir. Deutsche Bank'ın iş modelini önemli ölçüde değiştirmesini gerekli kılan tekliflerin kabul edilmesi halinde, bunlardan kaynaklanan değişiklikler Deutsche Bank'ın faaliyetleri, operasyon sonuçları, finansal durumu ve beklentileri üzerinde ciddi bir olumsuz etkiye sahip olabilir.

*Deutsche Bank'ın faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecek operasyonel riskler*

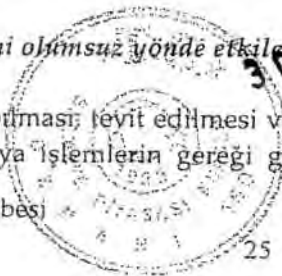
Deutsche Bank, işlemlerin yapılması, tevit edilmesi veya ödenmesinde dikkatsizlik sonucu veya kasti olarak yapılan hatalardan veya işlemlerin gereği gibi kaydedilmemesi, değerlendirilmemesi veya

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

J



25

J

AK

hesaba geçirilmemesinden kaynaklanan operasyonel risklerle karşı karşıyadır. Türev sözleşmelerin muhataplarla zamanında teyidi her zaman mümkün olmamaktadır ve işlem henüz teyit edilmediği halde, Deutsche Bank artan kredi ve operasyon riskine maruz kalmaktadır ve temerrüt halinde sözleşmeyi icra etmesi zorlaşabilir. Muhatapların temerrüt riskinin arttığı mevcut finansal kriz ortamı, bu operasyon riskinin gerçekleşme ihtimalini arttırmıştır.

Deutsche Bank'ın faaliyetleri, önemli ölçüde farklı para birimlerindeki birçok farklı piyasada çok sayıda işlemi günlük olarak yapabilme kabiliyetine bağlıdır ve Deutsche Bank'ın yaptığı işlemlerin bazıları daha da karmaşık hale gelmiştir. Deutsche Bank işlemleri büyük ölçüde finans, muhasebe ve sair veri işleme sistemlerine dayanmaktadır. Bu sistemlerden herhangi birinin gereğince ya da hiç işlememesi halinde, Deutsche Bank'ın faaliyetleri aksayabilir, müşterilerine karşı sorumlu olabilir, hükümet müdahalesine maruz kalabilir ya da itibarı zedelenebilir. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın beklenmedik durumlar için halihazırda bulunan planlarına rağmen, Deutsche Bank'ın faaliyetlerini ve Deutsche Bank'ın yer aldığı toplulukları destekleyen altyapının aksaması halinde, Deutsche Bank'ın iş yapma kabiliyeti olumsuz yönde etkilenebilir. Söz konusu aksamalar terörist faaliyetleri, salgın hastalıklar ya da Deutsche Bank'ın ya da iş yaptığı üçüncü kişilerin kullandıkları elektrik, iletişim veya taşıma hizmetlerinin ya da diğer hizmetlerin aksaması şeklinde olabilir.

**Deutsche Bank'ın takas işlemleri, Deutsche Bank'ı bu operasyonların gereğince işlememesi halinde ciddi zarar riskine maruz kalmaktadır.**

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

**Deutsche Bank, stratejik inisiyatiflerini uygulayamadığı takdirde zararlara maruz kalabilir veya karlılığı düşebilir ve Deutsche Bank'ın hisse fiyatları ciddi ve olumsuz yönde etkilenebilir.**

2009 yılı sonlarında, Deutsche Bank, yönetim planlarının gelecek iki yıla odaklanan 4. Aşamasını başlatmıştır. 4. Aşama şu ana temellere dayanmaktadır: risk ve bilanço disiplininin yenilenmesiyle Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı Grup Bölümündeki karlılığın artırılması, ana Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi faaliyetlerine ve yerel piyasada liderliğe odaklanması, gelir büyümesinin önemli yönlendiricilerinden biri olarak Asya'ya odaklanması ve performans kültürüne vurgunun yenilenmesi. Deutsche Bank'ın bu stratejik inisiyatifleri uygulayamaması ya da bu inisiyatiflerin uygulanmasından beklenen faydaların sağlanamaması halinde, Deutsche Bank zarara uğrayabilir, karlılığı düşebilir ve hisse fiyatı önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir. Bu inisiyatiflerin uygulanmasını veya beklenen faydaların elde edilmesini engelleyebilecek bir takım iç ve dış faktörler bulunmakta olup bunların arasında Deutsche Bank'ın faaliyette bulunduğu piyasalarda aşırı turbülansın yeniden meydana gelmesi, küresel, bölgesel ve ulusal koşulların zayıflığının devam etmesi, Deutsche Bank'ın maliyetlerini arttıran veya faaliyetlerini kısıtlayan düzenleme değişiklikleri ve işe ilişkin rekabetin artması yer almaktadır.



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

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

Şubat 2009'da, Deutsche Bank, Deutsche Postbank AG ("Postbank") hisselerinin %22,9'unu ve Postbank'ın hissedarı şirkete ait olan ve 2012 yılında Postbank'ın hisselerinin %27,4'ü ile zorunlu olarak takas edilecek olan tahvillerini devralmıştır.

Söz konusu dönem itibarıyla elinde bulunan yaklaşık %2,1 oranındaki hisse ve işlem sonrasında satın aldığı ek hisselerle birlikte, Deutsche Bank'ın 31 Aralık 2009 itibarıyla %29,88 oranında bir yatırımı bulunmaktaydı. Deutsche Bank, bu tahvillerin hisseyle takas edileceği dönemde bu tahvillere sahip olmaya devam ederse, Postbank'ın hisselerinin çoğunluğunun sahibi olacaktır. Bugün itibarıyla sahip olduğu hisseler Deutsche Bank'a diğer birçok finansal kurum gibi ekonomik krizden etkilenmiş olan Postbank'ın kontrolünü vermemektedir. Deutsche Bank stratejisini uygularken, hisseyle takas edilebilir tahvilleri zorunlu takas zamanında elinde bulundurup bulundurmamaya ve dolayısıyla Postbank'ın kontrolünü gerçekten devralıp devralmamaya karar verebilecek olmasına rağmen, Postbank'daki mevcut yatırımına ilişkin zarar riskine maruz kalmaya devam etmektedir. Bundan kaynaklanan zarar, çok ciddi bir zarar olabilir.

*Deutsche Bank, kendisi için çok önemli olmayan varlıkları uygun fiyattan, ya da herhangi bir şekilde, satmakta güçlük çekebilir.*

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

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

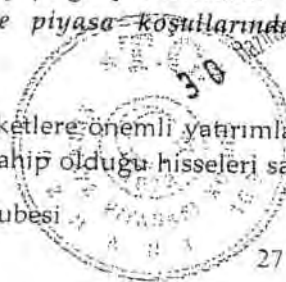
Deutsche Bank, münferit şirketlere önemli yatırımlar yapmıştır. Bu şirketlerdeki zararlar ve riskler, Deutsche Bank'ın bunlarda sahip olduğu hisseleri satma kabiliyetini sınırlandırabilir ve bu hisselerin

Deutsche Bank A.G., Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*



27

*[Handwritten signature]*



15065

değerini önemli ölçüde düşürebilir. Bu da, genel piyasa koşulları olumlu olsa dahi Deutsche Bank'ın mali tablolarını veya kazançlarını olumsuz etkileyebilir. Deutsche Bank'ın sahip olduğu daha büyük ve likiditesi daha az paylar, bu risklerin büyüklüğü nedeniyle bilhassa hassasiyet taşımaktadır.

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

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

Son yıllarda finansal hizmetler sektöründeki şirketler arasında ciddi konsolidasyonlar ve kümelermeler meydana gelmiştir ve bu da finansal kriz sırasında daha önce benzeri görülmemiş konsolidasyonlarla doruğa ulaşmıştır. Bu eğilim, Deutsche Bank'ın rakiplerinden bazılarının sermaye tabanını ve coğrafi erişimini önemli ölçüde arttırmıştır ve menkul kıymetler piyasasının ve diğer finansal hizmetler piyasalarının küreselleşmesini hızlandırmıştır.

Bunların bir sonucu olarak, Deutsche Bank, kendisinden daha geniş ve daha iyi sermayelendirilmiş ve de yerel piyasalarda daha güçlü bir pozisyona sahip olabilecek finansal kuruluşlarla rekabet etmek zorundadır. Ayrıca, yukarıda da belirtilmiş olduğu üzere, hükümetlerin finansal krizi müteakip yaptıkları işlemler, Deutsche Bank için rekabet açısından bir dezavantaj teşkil edebilmektedir.

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

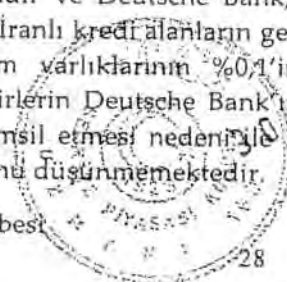
Deutsche Bank, ABD Dışişleri Bakanlığı'nın terörizmi devlet olarak desteklediğini belirlediği ve İran'ı da kapsayan bazı ülkelerdeki devlete ait veya devlet tarafından kontrol edilen kişilerle sınırlı sayıda iş yapmıştır veya yapmaktadır. Deutsche Bank'ın Tahran bir temsilciliği de bulunmaktaydı ancak bu temsilcilik 31 Aralık 2007 tarihinde kapatıldı. ABD hukuku, ABD'li kişilerin bu ülkelerde iş yapmalarını genel olarak yasaklamaktadır. Deutsche Bank, bir Alman bankasıdır ve bu ülkelere ilişkin faaliyetlerinde, yönetim veya operasyonda ABD'den herhangi bir kişi yer almamıştır ve Birleşmiş Milletler, Avrupa Birliği ve Almanya ambargolarına uygun olarak belirlenmiş politikalara ve prosedürlere tabidir. 2007 yılı ve öncesinde, Deutsche Bank Yönetim Kurulu, İran, Suriye, Sudan ve Kuzey Kore gibi ülkelerdeki kişilerle işlem yapmamaya ve mevcut işlemlerden de hukuken mümkün olduğu ölçüde çıkmaya karar vermiştir.

İranlı muhataplarla olan mevcut faaliyetler, çoğunlukla birkaç yıl önce Avrupa ve Asya'daki ihracatçıların ihrac sözleşmelerini finanse etmek amacıyla düzenlenen az sayıda küçük ticari finansmana kredi veren ve/veya temsilci olarak katılımdan oluşmaktadır. Bu finansmanların çoğunun ömrü on yıl veya daha fazladır ve Deutsche Bank, hukuken akdi yükümlülüklerini ifa etmekle yükümlüdür. Deutsche Bank, İranlı kredi alanların geri ödenmemiş kredilerinin Deutsche Bank'ın 31 Aralık 2009 itibariyle toplam varlıklarının %0,1'inden çok daha azını temsil etmesi ve bu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin Deutsche Bank'ın 31 Aralık 2009 itibariyle toplam gelirlerinin %0,1'inden çok daha azını temsil etmesi nedeniyle İranlı karşı taraflarla olan faaliyetlerinin genel faaliyetleri için önemli olduğunu düşünmemektedir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



Deutsche Bank, basın raporları yoluyla ve sair yollar vasıtasıyla, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki ve diğer yerlerdeki devlet kurumlarının ve sivil kuruluşların İran'da iş yapan kuruluşlarla işlem yapılmasını veya bu kuruluşlara yatırım yapılmasını yasaklayan ya da bu kuruluşlardaki yatırımların geri çekilmesini şart koşan kanunlar, düzenlemeler ve politikalar yaptığını bilmektedir. Bu inisiyatifler, Deutsche Bank'ın bu yasaklamalara tabi olan kuruluşları menkul kıymetlerinin müşterisi veya yatırımcısı olarak kazanmasının veya iş ilişkisini sürdürmesinin imkansız hale gelmesine neden olabilir. Buna ek olarak, İran'la ilişkisi nedeniyle Deutsche Bank'ın itibari zedelenebilir. Bu tür bir sonuç, Deutsche Bank'ın faaliyetleri veya menkul kıymetlerinin fiyatı üzerinde ciddi olumsuz etkilere sahip olabilir.

## 2.2. İhraç Edilen Menkul Kıymetlere ve İlgili Dayanak Varlıklara/Göstergelere İlişkin Riskler

### 2.2.1. Menkul Kıymetlere İlişkin Riskler

#### 2.2.1.1. Tek Dayanağa Endeksli Sertifikalar

Aşağıdaki paragraflarda, sertifikalara ("Menkul Kıymetler") yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri açıklanmaktadır. Menkul Kıymetlere ilişkin bu risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden Menkul Kıymetlere herhangi bir şekilde yatırım yapılmamalıdır. Aşağıda tanımlanan risk faktörleri, Menkul Kıymetlere yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmekte olup; bununla birlikte İhraççı, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımlara ilişkin risklere dair aşağıdaki açıklamaların tam ve eksiksiz olduğunu beyan ve iddia etmemektedir. Yatırımcı adaylarının, işbu belgenin tümünü ayrıntılı bir şekilde inceleyip, yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Yatırımcı adayları, "Ürün Koşulları" ve "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" bölümlerinde (ileride tanımlanmış olan) Dayanak Varlığın tarifini ve Dayanak Varlığa ilişkin olarak, İzahnamenin hazırlandığı sırada bilinmemesine rağmen sonradan ortaya çıkabilecek ek risk faktörlerini de yansıtması muhtemel sair bilgileri de titiz bir şekilde okumalıdır.

#### 2.2.1.1.1. Giriş

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi ile finansal, siyasi ve ekonomik düzenlemelere ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu sayılabilir. Aşağıda bu risklerin bazılarını kısaca değinilmektedir. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu, (ii) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

*[Signature]*

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

*[Signature]*

*[Signature]*



Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımın tümünü yitirme riskine karşı hazırlıklı olmalıdır. Menkul Kıymetlerin vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Menkul Kıymetlerin değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Menkul Kıymetlere yatırım, ancak Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır; çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir; bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi öngörülemez. Buna ek olarak, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek Menkul Kıymetleri etkileyebilir ve bunun etkisi öngörülemez. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunun Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Diğer Risk Faktörleri, (2.2.2.) Menkul Kıymetlere ilişkin Genel Risk Faktörleri ve (2.3.1.) Piyasa Faktörleri başlıkları altında yer almaktadır. Ayrıca, yatırımcı adayları 6.5 numaralı "Menfaat Çatışmaları" başlıklı bölümü de incelemelidir.

#### 2.2.1.1.2. Menkul Kıymetler Çerçevesindeki Haklar<sup>9</sup>

Sertifikalar ("Menkul Kıymetler"), (a) Menkul Kıymetlerin endeksli olduğu dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") bir veya daha fazla sayıda belirtilen son değerlendirme günündeki değerinin veya ortalama değerinin (b) önceden belirlenmiş bir katsayıyla çarpımı sonucu elde edilecek bir tutarı [Uygun olanı siliniz: [, belirtilen azami bir tutara tabi olarak] [, belirlenmiş azami bir tutara tabi olarak] [, belirlenmiş azami ve asgari tutarlara tabi olarak] uzlaşısı anında nakit olarak alma hakkını temsil etmektedir. [Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi ve/veya Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücretinin dahil olması halinde, giriniz: Belirtilen katsayı] [Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi ve/veya Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücretinin dahil olması halinde giriniz: Belirtilen katsayı] Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi halinde, giriniz: Dayanak Varlığın bir veya daha fazla başlangıç değerlendirme günündeki değerini veya ortalama değerini [Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücreti dahilse giriniz: [, ve ek olarak] Menkul Kıymetlere dair varsayılan bir değer üzerinden ödenmesi gereken belirli ücretleri] yansıtabacaktır.] Nakit uzlaşısı tutarından belirli vergiler, resimler ve/veya harcamalar düşülecektir.

[Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi ve/veya Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücretinin dahil olması halinde giriniz: Belirtilen katsayının, [Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi halinde giriniz: Dayanak Varlığın bir veya daha fazla başlangıç değerlendirme günündeki değerini veya ortalama değerini [Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücreti dahilse giriniz [ve ek olarak] Menkul Kıymetlere dair varsayılan bir değer üzerinden ödenmesi gereken belirli ücretleri] yansıtabacaktır.]]

Yatırımcı adayları, yatırımları karşılığında elde edecekleri gelirin, Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme tarihindeki değerine veya ortalama değerine bağlı olduğuna dikkat etmelidir. Bu değer, Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç tarihi veya bu tarihe yakın tarihlerdeki değerinden düşük olması halinde [Menkul Kıymetler asgari bir nakit tutarı sağlıyorsa giriniz: ve asgari nakit tutarı, yatırımcı adayının Menkul Kıymetler için ödemiş olduğu fiyattan düşükse], Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın alıp vadesine kadar ellerinde bulunduran yatırımcı adayları zarar edeceklerdir; [Menkul Kıymetler asgari bir nakit tutarı sağlamıyorsa giriniz:

<sup>9</sup> 9.1.4. numaralı bölüm ile birlikte değerlendirilmelidir.

44 J<sup>v</sup>

Q

AK

Dayanak Varlığın önceden belirlenen tarihteki değeri veya ortalama değeri sıfırsa yatırımcı adayları yatırımlarını tümüyle yitirebilirler]. Böylece, Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırım, Dayanak Varlığa yapılacak doğrudan bir yatırıma benzemekte olup benzer bir piyasa riski içermektedir ve yatırımcılar buna uygun şekilde uzman görüşüne başvurmalıdır.

[Azami Nakit Uzlaş Tutarının belirtilmiş olması halinde, giriniz: Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırımdan elde edilecek azami getiri, tespit edilen nakit tutarın azami tutara eşit veya daha yüksek olması halinde gerçekleşecektir; böyle bir durumda yatırımcı adayları, azami tutara eşit bir nakit tutarın ödemesini alacaklardır. Yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın değerinde azami nakit tutarınının üzerindeki bir artışa iştirak edemeyeceklerdir.]

### 2.2.1.2. Sepete Endeksli Sertifikalar

Aşağıdaki paragraflarda, sertifikalara ("Menkul Kıymetler") yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri açıklanmaktadır. Menkul Kıymetlere ilişkin bu risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden Menkul Kıymetlere herhangi bir şekilde yatırım yapılmamalıdır. Aşağıda tanımlanan risk faktörleri, Menkul Kıymetlere yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmekte olup; bununla birlikte İhraççı, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımlara ilişkin risklere dair aşağıdaki açıklamaların tam ve eksiksiz olduğunu beyan ve iddia etmemektedir. Yatırımcı adaylarının, işbu belgenin tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeleri ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Yatırımcı adayları, "Ürün Koşulları" ve "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" bölümlerinde (ileride tanımlanmış olan) Dayanak Varlığın tanımını ve Dayanak Varlığa ilişkin olarak, İzahnamenin hazırlandığı sırada bilinmemesine rağmen sonradan ortaya çıkabilecek ek risk faktörlerini de yansıtması muhtemel sair bilgileri de titiz bir şekilde okumalıdır.

### 2.2.1.2.1. Giriş

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi ile finansal, siyasal ve ekonomik düzenlemelere ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu sayılabilir. Aşağıda bu risklerin bazılarını kısaca değinilmektedir. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu; (ii) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımın tümünü yitirme riskine karşı hazırlıklı olmalıdır. Menkul Kıymetlerin vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Menkul Kıymetlerin değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Menkul Kıymetlere yatırım, ancak Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin

yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir; bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi öngörülemeyebilir. Buna ek olarak, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek Menkul Kıymetleri etkileyebilir ve bunun etkisi öngörülemeyebilir. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunun Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Diğer Risk Faktörleri, (2.2.2.) Menkul Kıymetlere ilişkin Genel Risk Faktörleri ve (2.3.1.) Piyasa Faktörleri başlıkları altında yer almaktadır. Ayrıca, yatırımcı adayları 6.5. numaralı "Menfaat Çatışmaları" başlıklı bölümü de incelemelidir.

#### 2.2.1.2.2. Menkul Kıymetler Çerçevesindeki Haklar<sup>6</sup>

Sertifika ("Menkul Kıymetler"), (a) Menkul Kıymetlerin endeksli olduğu dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") bir veya daha fazla sayıda belirtilen son değerlendirme günündeki değerinin veya ortalama değerinin (b) önceden belirlenmiş bir katsayıyla çarpımı sonucu elde edilecek bir tutarı [Uygun olanı siliniz: [, belirtilen azami bir tutara tabi olarak] [, belirlenmiş asgari bir tutara tabi olarak] [, belirlenmiş azami ve asgari tutarlara tabi olarak] uzlaşısı anında nakit olarak alma hakkını temsil etmektedir]. [Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi ve/veya Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücretinin dahil olması halinde, giriniz: Belirtilen katsayının [Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi halinde giriniz: Dayanak Varlığın bir veya daha fazla başlangıç değerlendirme günündeki değerini veya ortalama değerini [Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücreti dahilse giriniz [ve ek olarak] Menkul Kıymetlere dair varsayılan bir değer üzerinden ödenmesi gereken belirli ücretleri] yansıtacaktır.] Nakit uzlaşısı tutarından belirli vergiler, resimler ve/veya harcamalar düşülecektir.

[Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi ve/veya Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücretinin dahil olması halinde giriniz: Belirtilen katsayının, Katsayının Dayanak Varlığın Başlangıç Referans Değerine göre tespit edilmesi halinde giriniz: Dayanak Varlığın bir veya daha fazla başlangıç değerlendirme günündeki değerini veya ortalama değerini [Menkul Kıymetlere bir Yönetim Ücreti dahilse giriniz [ve ek olarak] Menkul Kıymetlere dair varsayılan bir değer üzerinden ödenmesi gereken belirli ücretleri] yansıtacaktır.] .]

Uzlaşısındaki nakit ödemesi ve belirtilen varlıkların teslimi, belirli vergilerin, resimlerin ve/veya giderlerin ödenmesine (veya duruma göre) bunlar için kesinti yapılmasına tabidir.

Yatırımcı adayları, yatırımları karşılığında elde edecekleri gelirin, Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme tarihindeki değerine veya ortalama değerine bağlı olduğuna dikkat etmelidir. Bu değer, Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç tarihi veya bu tarihe yakın tarihlerdeki değerinden düşük olması halinde [Menkul Kıymetler asgari bir nakit tutarı sağlıyorsa giriniz: ve asgari nakit tutarı, yatırımcı adaylarının Menkul Kıymetler için ödemiş olduğu fiyattan düşükse], Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın alıp vadesine kadar ellerinde bulunduran yatırımcı adayları zarar edeceklerdir; [Menkul Kıymetler asgari bir nakit tutarı sağlamıyorlarsa giriniz: Dayanak Varlığın önceden belirlenen tarihteki değeri veya ortalama değeri sıfırsa yatırımlarını tümüyle yitirebilirler]. Böylece, Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırım, Dayanak Varlığa yapılacak doğrudan bir yatırıma benzemekte olup benzer bir piyasa riski içermektedir ve yatırımcılar buna uygun şekilde uzman görüşüne başvurmalıdır.

<sup>6</sup> 9.1.4. numaralı bölüm ile birlikte değerlendirilmelidir.



[Azami Nakit Uzlaşı Tutarının belirtilmiş olması halinde, giriniz: Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırımdan elde edilecek azami getiri, tespit edilen nakit tutarın azami tutara eşit veya daha yüksek olması halinde gerçekleşecektir; böyle bir durumda yatırımcı adayları, azami tutara eşit bir nakit tutarın ödemesini alacaklardır. Yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın değerinde azami nakit tutarının üzerindeki bir artışa iştirak edemeyeceklerdir.]

### 2.2.1.3. Tek Dayanağa Endeksli Varantlar

Aşağıdaki paragraflarda, varantlara ("Menkul Kıymetler") yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri açıklanmaktadır. Menkul Kıymetlere ilişkin bu risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden Menkul Kıymetlere herhangi bir şekilde yatırım yapılmamalıdır. Aşağıda tanımlanan risk faktörleri, Menkul Kıymetlere yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmekte olup, bununla birlikte İhraççı, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımlara ilişkin risklere dair aşağıdaki açıklamaların tam ve eksiksiz olduğunu beyan ve iddia etmemektedir. Yatırımcı adaylarının, işbu belgenin tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeleri ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Yatırımcı adayları, "Ürün Koşulları" ve "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" bölümlerinde (ileride tanımlanmış olan) Dayanak Varlığın tarifini ve Dayanak Varlığa ilişkin olarak, İzahnamenin hazırlandığı sırada bilinmemesine rağmen sonradan ortaya çıkabilecek ek risk faktörlerini de yansıtması muhtemel sair bilgileri de titiz bir şekilde okumalıdır.

#### 2.2.1.3.1. Giriş

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi ile finansal, siyasal ve ekonomik düzenlemelere ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu sayılabilir. Aşağıda bu risklerin bazılarını kısaca değinilmektedir. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu; (ii) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımın tümünü yitirme riskine karşı hazırlıklı olmalıdır. Menkul Kıymetlerin vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Menkul Kıymetlerin değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

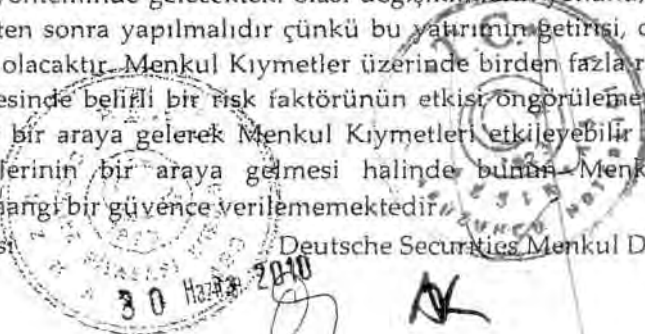
Menkul Kıymetlere yatırım, ancak Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir; bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi öngörülemez. Buna ek olarak, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek Menkul Kıymetleri etkileyebilir ve bunun etkisi öngörülemez. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunların Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

J



R

Diğer Risk Faktörleri, (2.2.2.) Menkul Kıymetlere ilişkin Genel Risk Faktörleri ve (2.3.1.) Piyasa Faktörleri başlıkları altında yer almaktadır. Ayrıca, yatırımcı adayları 6.5. numaralı "Menfaat Çatışmaları" başlıklı bölümü de incelemelidir.

#### 2.2.1.3.2. Menkul Kıymetler Çerçevesindeki Haklar<sup>7</sup>

[Birden fazla Tertip Varant ihracı için giriniz; Her bir Tertip] Varantlar ("Menkul Kıymetler"), uzlaşi halinde nakit bir tutarı alma hakkı verirler.

[Menkul Kıymetler, Alım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri belirtilen tutardan ("kullanım fiyatı") yüksekse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatını aşan kısmının belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtacaktır [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha düşükse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

[Menkul Kıymetler, Satım Varantlarıysa giriniz: Dayanak Varlık varlığın belirtilen gün veya günlerdeki değerinin veya ortalama değeri, belirtilen tutardan ("kullanım fiyatı") düşükse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatından düşük olduğu tutarın belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtacaktır [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha yüksekse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

Ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.]

Menkul Kıymetler, uzlaşi halinde nakit bir tutarı alma hakkını temsil ederler.

[Menkul Kıymetler, Alım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatından yüksekse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatını aşan kısmının belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtacaktır [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha düşükse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin, Dayanak Varlığın belirtilen her bir gündeki seviyesine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. En kötü ihtimalde, Dayanak Varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değerinin, belirtilen tutara eşit veya daha düşük olması halinde, yatırımcı adayı hiçbir nakit tutar alamayabilir ve başlangıç yatırımının tümünü yitirebilir.]

[Menkul Kıymetler, Satım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatından düşükse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatından düşük olduğu tutarın belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtacaktır

<sup>7</sup> 9.1.4. numaralı bölüm ile birlikte değerlendirilmelidir.

[Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz; şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha yüksekse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin, Dayanak Varlığın belirtilen her bir gündeki seviyelerine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. En kötü durumda, Dayanak Varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değerinin, belirtilen tutara eşit veya daha yüksek olması halinde, yatırımcı adayları hiçbir nakit tutar alamayabilir ve başlangıç yatırımının tümünü yitirebilir.]

#### 2.2.1.4. Sepete Endeksli Varantlar

Aşağıdaki paragraflarda, varantlara ("Menkul Kıymetler") yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri açıklanmaktadır. Menkul Kıymetlere ilişkin bu risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden Menkul Kıymetlere herhangi bir şekilde yatırım yapılmamalıdır. Aşağıda tanımlanan risk faktörleri, Menkul Kıymetlere yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmekte olup, bununla birlikte İhraççı, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımlara ilişkin risklere dair aşağıdaki açıklamaların tam ve eksiksiz olduğunu beyan ve iddia etmemektedir. Yatırımcı adaylarının, işbu belgenin tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeleri ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Yatırımcı adayları, "Ürün Koşulları" ve "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" bölümlerinde (ileride tanımlanmış olan) Dayanak Varlığın tarifini ve Dayanak Varlığa ilişkin olarak, İzahnamenin hazırlandığı sırada bilinmemesine rağmen sonradan ortaya çıkabilecek ek risk faktörlerini de yansıtmayı muhtemel sair bilgileri de titiz bir şekilde okumalıdır.

#### 2.2.1.4.1. Giriş

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi ile finansal, siyasi ve ekonomik düzenlemelere ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu sayılabilir. Aşağıda bu risklerin bazılarını kısaca değinilmektedir. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu; (ii) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımın tümünü yitirme riskine karşı hazırlıklı olmalıdır. Menkul Kıymetlerin vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Menkul Kıymetlerin değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Menkul Kıymetlere yatırım, ancak Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30

30 Haziran 2010

35

AR

ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir; bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün etkisi öngörülemez. Buna ek olarak, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek Menkul Kıymetleri etkileyebilir ve bunun etkisi öngörülemez. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunun Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Diğer Risk Faktörleri, (2.2.2.) Menkul Kıymetlere ilişkin Genel Risk Faktörleri ve (2.3.1.) Piyasa Faktörleri başlıkları altında yer almaktadır. Ayrıca, yatırımcı adayları 6.5. numaralı "Menfaat Çatışmaları" başlıklı bölümü de incelemelidir.

#### 2.2.1.4.2. Menkul Kıymetler Çerçevesindeki Haklar<sup>6</sup>

[birden fazla Tertip Varant ihracı için giriniz: Her bir Tertip] Varantlar ("Menkul Kıymetler"), uzlaşma halinde nakit bir tutarın ödemesini alma hakkı verirler.

[Menkul Kıymetler, Alım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri, belirtilen tutardan ("kullanım fiyatı") yüksekse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatını aşan kısmının belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtabilecektir. [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha düşükse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

[Menkul Kıymetler, Satım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri, belirtilen tutardan ("kullanım fiyatı") düşükse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatından düşük olduğu tutarın belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtabilecektir [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha yüksekse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

Ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.]

Menkul Kıymetler, uzlaşma halinde nakit bir tutarı alma hakkını temsil ederler.

[Menkul Kıymetler, Alım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatından yüksekse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatını aşan kısmının belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak rakamı yansıtabilecektir [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha düşükse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin, Dayanak Varlığın belirtilen her bir gündeki seviyelerine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. En kötü durumda, Dayanak Varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değerinin,

<sup>6</sup> 9.1.4. numaralı bölüm ile birlikte değerlendirilmelidir.

belirtilen tutara eşit veya daha düşük olması halinde, yatırımcı adayı hiçbir nakit tutar alamayabilir ve başlangıç yatırımının tümünü yitirebilir.]

[Menkul Kıymetler, Satım Varantlarıysa giriniz: Dayanak varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatından düşükse, nakit bir tutar ödenecektir. Nakit tutar, Dayanak Varlığın değerinin veya ortalama değerinin belirtilen söz konusu kullanım fiyatından düşük olduğu tutarın belirtilen katsayıyla çarpılması neticesinde bulunacak bir rakamı yansıtacaktır [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarının bulunması halinde giriniz: şu kadar ki nakit tutar, belirtilen azami tutardan yüksek olmayacaktır]; nakit tutar, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya ondan daha yüksekse, nakit tutar ödemesi olmayacaktır.]

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yaptıkları yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin, Dayanak Varlığın belirtilen her bir gündeki seviyelerine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. En kötü durumda, Dayanak Varlığın belirtilen gündeki değeri veya günlerdeki ortalama değerinin, belirtilen tutara eşit veya daha yüksek olması halinde, yatırımcı adayı hiçbir nakit tutar alamayabilir ve başlangıç yatırımının tümünü yitirebilir.]

#### 2.2.1.5. Tek Dayanağa Endeksli Senetler

Aşağıdaki paragraflarda, [pazarlama ismini giriniz:•] senetlere ("Menkul Kıymetler") yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri açıklanmaktadır. Menkul Kıymetlere ilişkin bu risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden Menkul Kıymetlere herhangi bir şekilde yatırım yapılmamalıdır. Aşağıda tanımlanan risk faktörleri, Menkul Kıymetlere yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmekte olup bununla birlikte İhraççı, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımlara ilişkin risklere dair aşağıdaki açıklamaların tam ve eksiksiz olduğunu beyan ve iddia etmemektedir. Yatırımcı adaylarının, işbu belgenin tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeleri ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Yatırımcı adayları, "Ürün Koşulları" ve "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" bölümlerinde (ileride tanımlanmış olan) Dayanak Varlığın tarifini ve Dayanak Varlığa ilişkin olarak, İzahnamenin hazırlandığı sırada bilinmemesine rağmen sonradan ortaya çıkabilecek ek risk faktörlerini de yansıtması muhtemel sair bilgileri de titiz bir şekilde okumalıdır.

##### 2.2.1.5.1. Giriş

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi ile finansal, siyasi ve ekonomik düzenlemelere ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu sayılabilir. Aşağıda bu risklerin bazılarını kısaca değinilmektedir. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri anlamalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarını dikkate alarak Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu, (ii) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere ne türde bir yatırım yaparlarsa yapsınlar, [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işliyorsay giriniz: sadece (varsa) belirli aralıklarda faiz ödemelerini alabileceklerini ve] vade tarihindeki itfa tutarının, sadece belirtilen minimum itfa tutarı olabileceğine dikkat etmelidirler. Menkul Kıymetlerin vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Menkul Kıymetlerin değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Menkul Kıymetlere yatırım, sadece Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir; bunun neticesinde belirli bir risk faktörünün değeri öngörülemez. Buna ek olarak, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek Menkul Kıymetleri etkileyebilir ve bunun etkisi öngörülemez. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunun Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Diğer Risk Faktörleri, (2.2.2.) Menkul Kıymetlere ilişkin Genel Risk Faktörleri ve (2.3.1.) Piyasa Faktörleri başlıkları altında yer almaktadır. Ayrıca, yatırımcı adayları 6.5. numaralı "Menfaat Çatışmaları" başlıklı bölümü de incelemelidir.

#### 2.2.1.5.2. Menkul Kıymetler Çerçevesindeki Haklar<sup>9</sup>

Menkul Kıymetler, [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işliyorsay girin: faiz ödemelerini ve] vade tarihinde bir itfa tutarını alma hakkını temsil etmektedir. [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işliyorsay girin: Faiz ödemeleri. Menkul Kıymetlerin belirtilen nominal tutarına ilişkin olarak belirli bir faiz oranını yansıtacak olup, belirli faiz ödeme tarihinde/tarihlerinde yerine getirilecektir.] Menkul Kıymetlerin vade tarihinde ödenecek itfa tutarı, belirtilen nominal tutar ile dayanak varlığın veya diğer referans esasının ("Dayanak Varlık") performansına iştiraki yansıtacak bir tutarın toplamı olacaktır. Performansa iştirak, nominal tutarın, belirtilen bir iştirak oranının ve Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme günündeki değerine veya günlerindeki ortalama değeri ile Dayanak Varlığın belirtilen başlangıç değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki değeri veya ortalama değerinin bölümü neticesinde çıkacak sonucun çarpımı olarak hesaplanacaktır. Bununla birlikte, itfa tutarı, hiçbir durumda, belirtilen asgari itfa tutarından düşük [Menkul Kıymetler, azami bir itfa tutarı sağlıyorsa girin: veya, Ürün Koşullarında bu şekilde belirtilmişse, belirtilen azami itfa tutarından yüksek] olamaz.

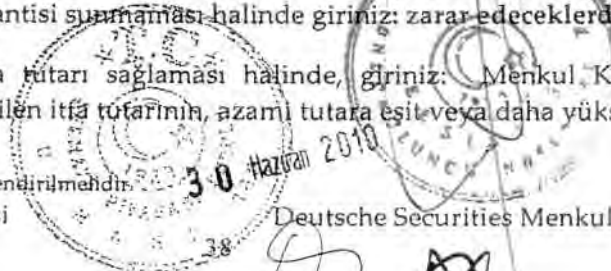
Menkul Kıymetlere ilişkin olarak ödenecek herhangi bir tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlerdeki herhangi bir yatırımlarından elde edecekleri (varsa) getirinin, Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme günündeki değeri veya günlerindeki ortalama değerine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. Bu değer, Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç edildiği tarihteki veya sıradaki değerinden düşük olması halinde, Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın alıp vadesine kadar tüm süresi boyunca ellerinde bulundurmış olan yatırımcı adayları [Menkul Kıymetler tam bir anapara garantisi sunuyorsa giriniz: yatırımlarından getiri elde etmeyecekler ya da sınırlı bir getiri elde edeceklerdir] [Menkul Kıymetlerin, tam bir anapara garantisi sunmaması halinde giriniz: zarar edeceklerdir]

[Menkul Kıymetlerin azami itfa tutarı sağlaması halinde, giriniz: Menkul Kıymetlere yapılan yatırımdan azami getiri, tespit edilen itfa tutarının, azami tutara eşit veya daha yüksek olması halinde

<sup>9</sup> 9.1.4. numaralı bölüm ile birlikte değerlendirilmelidir.

47



sağlanacaktır; böyle bir durumda yatırımcı adayları, azami tutara eşit bir ödeme alacaklardır. Yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın değerindeki itfa tutarını azami tutarın üzerine taşıyabilecek herhangi bir artışa iştirak edemeyeceklerdir.]

### 2.2.1.6. Sepete Endeksli Senetler

Aşağıdaki paragraflarda, [pazarlama ismini giriniz:•] senetlere ("Menkul Kıymetler") yapılan bir yatırım ile ilişkili olabilecek çeşitli risk faktörleri açıklanmaktadır. Menkul Kıymetlere ilişkin bu risk faktörlerinin tümü titiz bir şekilde değerlendirilmeden Menkul Kıymetlere herhangi bir şekilde yatırım yapılmamalıdır. Aşağıda tanımlanan risk faktörleri, Menkul Kıymetlere yatırım yapılmasının doğal bir sonucu olarak ortaya çıkan temel riskleri temsil etmekte olup bununla birlikte ihraççı, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımlara ilişkin risklere dair aşağıdaki açıklamaların tam ve eksiksiz olduğunu beyan ve iddia etmemektedir. Yatırımcı adaylarının, işbu belgenin tümünü ayrıntılı bir şekilde incelemeli ve yatırım kararı vermeden önce kendi görüşlerini oluşturmaları gerekmektedir.

Yatırımcı adayları, "Ürün Koşulları" ve "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" bölümlerinde (ileride tanımlanmış olan) Dayanak Varlığın tarifini ve Dayanak Varlığa ilişkin olarak, İzahnamenin hazırlandığı sırada bilinmemesine rağmen sonradan ortaya çıkabilecek ek risk faktörlerini de yansıtmaya muhtemel sair bilgileri de titiz bir şekilde okumalıdır.

#### 2.2.1.6.1. Giriş

Menkul Kıymetlere yatırım yapılması beraberinde bir takım riskler getirmektedir. Bu riskler arasında, diğerlerinin yanı sıra, hisse senedi piyasası, tahvil ve bono piyasası, döviz, faiz oranı, piyasanın volatilitesi ile finansal, siyasal ve ekonomik düzenlemeye ilişkin risklerin yanı sıra bunların ve sair risklerin bir kombinasyonu sayılabilir. Aşağıda bu risklerin bazılarını kısaca değinilmektedir. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymet niteliğindeki araçlarla, dayanak varlıklarla veya Menkul Kıymetlere dayanak teşkil eden diğer kalemlerle ("Dayanak Varlık") yapılan işlemlerde deneyim sahibi olmalıdırlar. Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımların getirdiği riskleri kavramalı ve (i) kendi finansal, vergisel veya diğer durumlarının ışığı altında Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın uygunluğunu; (ii) işbu İzahnamede yer alan bilgileri ve (iii) Dayanak Varlığı hukuk, vergi, mali müşavirleri veya diğer danışmanları ile titiz bir şekilde değerlendirdikten sonra yatırım kararı vermelidirler.

Menkul Kıymetler değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere ne türde bir yatırım yaparlarsa yapsınlar, [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işliyorsa giriniz: sadece (varsa) belirli aralıklarda faiz ödemelerini alabileceklerine ve] vade tarihindeki itfa tutarının, sadece belirtilen asgari itfa tutarı olabileceğine dikkat etmelidirler. Menkul Kıymetlerin vadesine kalan süre ne kadar kısaysa Menkul Kıymetlerin değerindeki düşüş riski o kadar fazladır.

Menkul Kıymetlere yatırım, sadece Dayanak Varlığın değerinde ve/veya Dayanak Varlığın kompozisyonu veya hesaplama yönteminde gelecekteki olası değişikliklerin yönünü, zamanlamasını ve büyüklüğünü değerlendirdikten sonra yapılmalıdır, çünkü bu yatırımın getirisi, diğer faktörlerin yanı sıra, bu değişikliklere bağlı olacaktır. Menkul Kıymetler üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir; bunun neticesinde özel bir risk faktörünün değeri öngörülemez. Buna ek olarak, birden fazla risk faktörü bir araya gelerek Menkul Kıymetleri etkileyebilir ve bunun etkisi öngörülemez. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi halinde bunun, Menkul Kıymetlerin üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 J

30 Haziran 2010 39

AR

Diğer Risk Faktörleri, (2.2.2.) Menkul Kıymetlere ilişkin Genel Risk Faktörleri ve (2.3.1.) Piyasa Faktörleri başlıkları altında yer almaktadırlar. Bunlara ek olarak, Yatırımcı adayları, 6.5. numaralı "Menfaat Çatışmaları" başlıklı bölümü de incelemelidirler.

### 2.2.1.6.2. Menkul Kıymetler Çerçevesindeki Haklar<sup>10</sup>

Menkul Kıymetler, [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işliyorsa girin: faiz ödemelerini ve] vade tarihinde bir itfa tutarı ödemesini alma hakkını temsil etmektedir. [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işliyorsa girin: Faiz ödemeleri Menkul Kıymetlerin belirtilen nominal tutarına ilişkin olarak belirli bir faiz oranını yansıtacak olup, belirli faiz ödeme tarihinde/ tarihlerinde ödenecektir]. Menkul Kıymetlerin vade tarihinde ödenecek itfa tutarı, belirtilen nominal tutar ile bir dayanak varlıklar sepetinin ("Dayanak Varlık") performansına iştiraki yansıtacak bir tutarın toplamı olacaktır. Performansa iştirak, nominal tutarın, belirtilen bir iştirak oranının ve Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme tarihinde/tarihlerindeki değeri veya ortalama değeri ile Dayanak Varlığın belirtilen başlangıç değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki değeri veya ortalama değerinin bölümü neticesinde çıkacak sonucun çarpımı olarak hesaplanacaktır. Bununla birlikte, itfa tutarı, hiçbir durumda, belirtilen asgari itfa tutarından düşük [Menkul Kıymetler, azami bir itfa tutarı sağlıyorsa girin: belirtilen azami itfa tutarından yüksek] olamaz.

Menkul Kıymetlere ilişkin olarak ödenecek herhangi bir tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlerdeki herhangi bir yatırımlarından elde edecekleri (varsa) getirinin, Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme günündeki değerine veya günlerindeki ortalama değerine bağlı olacağına dikkat etmelidirler. Bu değer, Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç edildiği tarihteki veya sıradaki değerinden düşük olması halinde, Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın alıp vadesine kadar tüm süresi boyunca ellerinde bulundurmuş olan yatırımcı adayları [Menkul Kıymetler tam bir anapara garantisi sunuyorsa giriniz: yatırımlarından getiri elde edemeyecekler ya da sınırlı bir getiri elde edeceklerdir.] [Menkul Kıymetlerin, tam bir anapara garantisi sunmaması halinde giriniz: zarar edeceklerdir.]

[Menkul Kıymetlerin azami itfa tutarı sağlaması halinde, giriniz: Menkul Kıymetlere yapılan yatırımdan azami getiri, tespit edilen itfa tutarının, azami tutara eşit veya daha yüksek olması halinde sağlanacaktır; böyle bir durumda yatırımcı adayları, azami tutara eşit bir ödeme alacaklardır. Yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın değerindeki itfa tutarını azami tutarın üzerine taşıyabilecek herhangi bir artışa iştirak edemeyeceklerdir.]

## 2.2.2. Menkul Kıymetlere İlişkin Genel Risk Faktörleri

### 2.2.2.1. Uzlaşa Anına Kadar Ödeme Yasağı

[Menkul Kıymetlere faiz işletilmiyorsa aşağıdaki metni girin: Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlerin vadesi boyunca belirli aralıklarda faiz ödemeleri veya sair ödemelerin olmayacağı hususunu dikkate almalıdır.] [Menkul Kıymetlere faiz işletiliyorsa aşağıdaki metni girin: Yatırımcı adayları varsa

<sup>10</sup> 9.1.4. numaralı bölüm ile birlikte değerlendirilmelidir.

44 J

30 Haziran 2010  
AR



dönemsel faiz ödemeleri veya kupon ödemelerinden ayrı olarak, başka bir ödeme veya sair bir dağıtımın yapılmayacağı hususunu dikkate almalıdır]. Menkul Kıymetlerin ikincil piyasada yapılacak alım satım işlemleri yoluyla paraya çevrilmesi, Menkul Kıymetlerin uzlaşma tarihi öncesinde yatırımcı adaylarının elde edebileceği tek getiri olabilir. Bununla birlikte yatırımcı adayları, "Piyasa Değeri" (2.3.2.) ve "Menkul Kıymetler Likit Olmayabilir" (2.3.4.) başlıkları altında tarif edilen risk faktörlerini bu açıdan incelemelidir.

#### 2.2.2.2. Olağandışı nedenlerden dolayı erken fesih halleri, hukuka aykırılık ve mücbir sebep

İhraççının, Menkul Kıymetlerden kaynaklanan yükümlülüklerinin ifasının kendi kontrolü dışında kalan herhangi bir nedenle tamamen veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğine veya yine kendi kontrolü dışında kalan nedenlerle, Menkul Kıymetlere ait riskten korunma (*hedging*) pozisyonlarını sürdürmesinin hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğine karar vermesi halinde; İhraççı, kendi takdirine bağlı olarak ve herhangi bir yükümlülük altına girmeksizin, Menkul Kıymetleri erken feshedebilir.

İhraççı, Menkul Kıymetlerin erken feshi üzerine, yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde, hukuka aykırılığa veya uygulanamazlık durumuna karşın, Hesaplama Kuruluşunun gerçekçi piyasa değeri olduğunu tespit ettiği tutardan Dayanak Varlığına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını kapatmasının veya satmasının kendisi üzerinde kalan maliyetini düşükten sonra kalacak tutarı her bir Menkul Kıymet hamiline ödeyecektir.

#### 2.2.2.3. Piyasa bozulması olayları, ayarlamalar ve Menkul Kıymetlerin erken feshi

Koşullarda belirtilmiş olması halinde, Hesaplama Kuruluşu, piyasa bozulması olayının gerçekleştiğini veya mevcut olduğunu tespit edebilir. Bu halde Dayanak Varlığıyla ilgili değerlendirme işleminde gecikme yaşanabilir ve bu gecikme, Menkul Kıymetlerin değerini etkileyebileceği gibi Menkul Kıymetlere ilişkin uzlaşma işlemini de geciktirebilir.

Buna ek olarak, Koşullarda bu hususta bir düzenleme olması halinde, Hesaplama Kuruluşu; Dayanak Varlığının, Dayanak Varlığı ihraç eden kuruluşun veya sponsorunun halefinin tespit edilmesi de dahil olmak ancak bununla sınırlı olmamak üzere, Dayanak Varlığına ilişkin olayları veya ilgili ayarlamaları açıklamak amacıyla Koşullarda ayarlamalar yapabilir. Ayrıca, belirli durumlarda, İhraççı, ilgili olayın gerçekleşmesinin ardından Menkul Kıymetleri erken feshedebilir. İhraççı, bunun üzerine, her bir Menkul Kıymet için, Koşullarda düzenlenen şekilde tespit edilecek (varsa) bir tutar ödeyecektir.

Alıcı adayları, Koşulları inceleyerek, bu hükümlerin Menkul Kıymetlere uygulanıp uygulanmayacağını, uygulanacaksa nasıl uygulanacağını, hangi durumların piyasa bozulması, hangi durumların ayarlama gerektiren olay teşkil ettiğini kesin bir şekilde anlamalıdır.

#### 2.2.2.4. Vergilendirme

Menkul Kıymetlerin yatırımcı adayları ve satıcılar, Türkiye Cumhuriyeti'nin kanunları ve uygulamalarına uygun şekilde damga vergisi veya vesaikle ilgili sahtemasaflar ödemek durumunda kalabileceklerinin farkında olmalıdır. Menkul Kıymet Hamilleri, 6 numaralı Genel Koşul

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 J



Handwritten signature and initials.



№15065

hükümlerine tabidir ve Menkul Kıymetlere ilişkin ödenmesi gereken herhangi bir tutarın ödemesi ve/veya teslimi, Ürün Koşullarında düzenlendiği üzere belirli vergilerin, resimlerin ve/veya masrafların ödenmesi koşuluna bağlı olacaktır.

Vergiyle ilgili konularda herhangi bir tereddüdü bulunan yatırımcı adayları, kendi bağımsız vergi müşavirlerine danışmalıdırlar. Buna ek olarak, yatırımcı adayları, vergi mevzuatının ve bunun vergi makamlarınca uygulanma şeklinin zaman içinde değişebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Buna göre, herhangi bir zamanda yapılacak olan vergisel işlemleri kesin olarak öngörmek mümkün olmayabilir.

#### 2.2.2.5. Kullanım veya teslimat bildirim ve onay belgeleri

Menkul Kıymetlerin kullanım veya teslimat bildirimini sunulmasına ilişkin hükümlere tabi olması ve bir kopyası Takas Kuruluşuna iletilmesi kaydıyla, ana kuruluşun bu bildirim Koşullarda belirtilen son saatten sonra alması halinde; bildirim, bir sonraki iş gününde usulü dairesinde teslim edilmiş olarak kabul edilecektir. Böyle bir gecikme, nakit uzlaşma yönteminin benimsendiği Menkul Kıymetlerde, uzlaşma sırasında gecikme olmasaydı ödenecek nakit tutarda artış veya azalışla neticelenebilir. Sadece tek bir günde veya sadece belirli bir kullanım döneminde kullanılacak Menkul Kıymetler söz konusu olduğunda, Koşullarda belirtilen en son tarih itibarıyla teslim edilmeyen herhangi bir kullanım bildirim hükümsüz olacaktır.

Koşullar uyarınca gerekli herhangi bir belgenin teslim edilmemesi, Menkul Kıymetler çerçevesinde belge teslim edilmiş olması halinde ödenecek tutarın kaybına veya yapılacak herhangi bir teslimatın alınamamasına yol açabilir. Alıcı adayları, bu hükümlerin Menkul Kıymetlere uygulanıp uygulanmayacağını, uygulanacaksa ne şekilde uygulanacağını kesin olarak anlamak amacıyla 9.1.7. numaralı bölümdeki Koşulları incelemelidir.

Koşullara uygun bir şekilde kullanılmayan Menkul Kıymetlerin süresi dolacak ve bu Menkul Kıymetler hükümsüz kalacaktır. Alıcı adayları, Menkul Kıymetlerin kendiliğinden kullanıma tabi olup olmadığını, kullanım bildirimini ne zaman ve nasıl geçerli bir şekilde teslim edilebileceğini öğrenmek amacıyla Koşulları incelemelidirler.

#### 2.2.2.6. Kullanım sonrası gecikme süresi

Menkul Kıymetlerin nakit uzlaşma ile kullanılması halinde, kullanım tarihi ile bu kullanıma ilişkin nakit tutarın belirlendiği tarih arasında bir boşluk olabilir. Kullanım tarihi ile nakit tutarın tespit edildiği tarih arasındaki bu gecikme, Koşullarda belirtilecektir. Bununla birlikte, özellikle aşağıda açıklanan günlük azami kullanım sınırından dolayı veya Hesaplama Kuruluşunun ilgili herhangi bir tarihte aşağıda açıklanan piyasa bozulması olayının ortaya çıktığını belirlemesi üzerine nakit uzlaşma Menkul Kıymetlerin kullanımındaki gecikme durumunda, söz konusu gecikme süresi ciddi şekilde uzayabilir. İlgili nakit tutarda, gecikme olmasaydı ödenecek tutara nazaran azalma veya artış görülebilir.

Yatırımcı adayları, bu hükümlerin Menkul Kıymetlere uygulanıp uygulanmayacağını, uygulanacaksa ne şekilde uygulanacağını tespit etmek için 9.1.7. numaralı bölümdeki Koşulları incelemelidir.

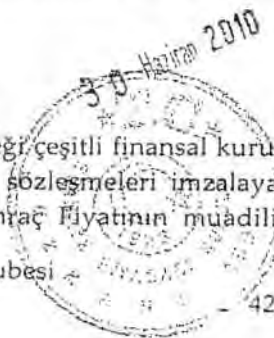
#### 2.2.2.7. Yeniden Arz Fiyatı

İhraççı, kendisinin belirleyeceği çeşitli finansal kuruluşlarla ve diğer aracı kuruluşlarla (hepsi birlikte "Aracı Kuruluşlar") aracılık sözleşmeleri imzalayabilir. Aracı Kuruluşlar, belirli koşulların yerine getirilmesine bağlı olarak, İhraç Fiyatının muadili veya altında bir fiyattan iştirak taahhüdünde

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



42

bulunmayı kabul edeceklerdir. Aracı Kuruluşlar, Menkul Kıymetlerin ihracına ilişkin belirli masrafları üstlenmeyi kabul etmişlerdir. Tedavüldeki tüm Menkul Kıymetler için, Aracı Kuruluşlar'a, Vade Tarihine kadar (bu tarih de dahil olmak üzere), İhraççı tarafından belirlenecek olan ve zaman içerisinde değişebilecek bir oran üzerinden dönemsel bir ücret ödenebilir. Aracı Kuruluşlar, İzahnamedeki satış kısıtlamalarının ilgili aracılık sözleşmelerinde ve Sirkülerde belirtilen ilave satış kısıtlamalarıyla tadil edilmiş veya eklemeler yapılmış hallerine uymayı kabul ederler.

İhraççı, kendi makul takdirine bağlı olarak, hisse senedi piyasalarında veya cari döviz piyasalarında artan volatilité de dahil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere olumsuz piyasa koşulları oluştuğuna karar verirse, eğer uygulanıyorsa, iştirak taahhüdü döneminin sona ermesinden önce Menkul Kıymet arzını sona erdirme hakkına sahiptir.

### 2.2.2.8. Ürüne Özgü İlave Risk Faktörleri

Menkul Kıymetlerin Şartları veya Dayanak Varlığın özel niteliği nedeniyle ek risk faktörleri söz konusu olabilir.

## 2.3. Diğer Riskler

### 2.3.1. Piyasa Faktörleri

#### 2.3.1. Dayanak Varlığın Değerinin Tespiti

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

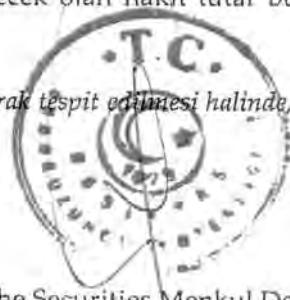
#### 2.3.1.2 Dayanak Varlığın geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi değildir.

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

#### 2.3.1.3 Dayanak Varlığın seviyesinin hesaplanmasında dayananın esas, zaman içerisinde değişebilir.

Dayanak Varlığın seviyesinin hesaplanmasında dayananın esas, (Dayanak Varlığa İlişkin Bilgilerde de tarif edildiği üzere) zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak herhangi bir tarihte Menkul Kıymetlerin piyasa değeri ve dolayısıyla uzlaşma anında ödenecek olan nakit tutar bu durumlardan etkilenebilir.

[Dayanak Varlığın gösterge endeksi olması veya bileşenleri esas alınarak tespit edilmesi halinde, aşağıdaki metni giriniz:



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47

#### 2.3.1.4. Dayanak Varlık bileşenlerinin değeri Dayanak Varlığın değerini etkileyecektir.

Dayanak Varlığın herhangi bir gündeki değeri, bileşenlerinin aynı gündeki değerini yansıtacaktır. Dayanak Varlığın bileşiminde ve (Risk Faktörlerinde tanımlananlar da dahil olmak üzere) faktörlerde görülen ve Dayanak Varlığın değerini etkileyen veya etkilemesi olası değişiklikler, Dayanak Varlığın değerini, bunun neticesinde de, Menkul Kıymetlere 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 Varlığın değerinden farklı bir para biriminde tespit edilmesi halinde, yatırımcı adayları döviz kuru riskine maruz kalabilirler.]

#### 2.3.1.5. Döviz Kuru Riski

Yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırımın beraberinde döviz kuru riskini de getirebileceğinin bilincinde olmalıdırlar. Örneğin, Menkul Kıymetlerin kullanımı halinde nakit uzlaşısı para birimi, yatırımcı adaylarının kendi ülkelerindeki para biriminden veya yatırımcı adaylarının getiri elde etmeyi arzu ettiği para biriminden farklı olabilir.

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

#### 2.3.1.6. Faiz Oranı Riski

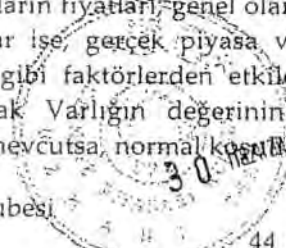
Menkul Kıymetlere yapılacak bir yatırım, Menkul Kıymetlerin uzlaşısı para birimindeki mevduatlar için ödenen faiz oranında dalgalanmalar görülmesi halinde, faiz riskini de beraberinde getirebilir ve bu durum Menkul Kıymetlerin değerini etkileyebilir.

Faiz oranları, makroekonomik faktörlerin, spekülasyonların, merkez bankası ve hükümet müdahalelerinin veya diğer siyasi faktörlerin şekillendirdiği uluslararası döviz piyasalarındaki arz ve talebe göre belirlenir. Kısa ve/veya uzun vadeli faiz oranlarındaki dalgalanmalar Menkul Kıymetlerin değerini etkileyebilir [Geçerli olması halinde girin: Dayanak Varlık, sabit getirili bir Menkul Kıymet içeriyorsa/sabit getirili bir Menkul Kıymet ise, Menkul Kıymetlerin değerinin faiz oranlarındaki dalgalanmalardan özellikle etkilenmesi beklenmelidir.]

### 2.3.2. Piyasa Değeri

Menkul Kıymetlerin vadeleri sırasındaki piyasa değeri, esasen Dayanak Varlığın değerine ve volatilitesine bağlıdır. Piyasanın volatilitesi, gerçek volatilitenin tam anlamıyla bir ölçüsü değildir, gerçek volatilité daha ziyade yatırımcılara piyasadaki volatilité 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 volatilité, makroekonomik faktörler ve spekülasyonlar gibi faktörlerden etkilenmektedir. [Dayanak Varlığın değeri düşerse ve/veya piyasalarda Dayanak Varlığın değerinin, Menkul Kıymetlerin kalan süresi sırasında düşeceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Menkul Kıymetlerin değeri, diğer tüm

44  
J



44  
J

faktörlerin sabit olması ve herhangi bir asgari itfa tutarına tabi olmak kaydıyla, düşecektir. Dayanak Varlığın değeri artarsa ve/veya piyasalarda bu değerın Menkul Kıymetlerin kalın süresi sırasında yükseleceğine dair bir beklenti mevcutsa, normal koşullar altında Menkul Kıymetlerin değeri diğer tüm faktörlerin eşit olması koşuluyla ve azami itfa tutarına tabi olarak yükselecektir.

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

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

### 2.3.3. Riskten Korunma İle İlgili Belirli Hususlar

Riskten korunma amacıyla Menkul Kıymetlere yatırım yapan yatırımcı adayları belirli risklerle karşılaşabilirler.

Dayanak Varlık karşısındaki risklere karşı kendilerini güvence altına almak amacıyla Menkul Kıymet satın almak niyetinde olan alıcı adayları, Menkul Kıymetleri bu şekilde kullanmanın getireceği risklerin farkında olmalıdırlar.

Menkul Kıymetlerin değerinin Dayanak Varlığın değerindeki hareketlerle bağlantılı olacağına ve Dayanak Varlığın bileşiminin zaman içerisinde değişebileceğine dair bir güvence verilmemektedir ve böyle bir güvence verilemez.

Ayrıca, Menkul Kıymetleri Dayanak Varlığın değerini doğrudan yansıtan bir fiyattan paraya çevirmek her zaman mümkün olmayabilir. Bu nedenle, Menkul Kıymetlere yapılan yatırımın getirisi ile Dayanak Varlığa doğrudan yapılan yatırımın getirisi arasındaki bağıntı seviyesine dair herhangi bir güvence söz konusu olamaz.

Menkul Kıymetlere ilişkin risklerin sınırlanması amacıyla yapılan riskten korunma işlemleri başarılı olmayabilir.

### 2.3.4. Menkul Kıymetler Likit Olmayabilir

Türk hukukunun Menkul Kıymetlerin piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Menkul Kıymetlere ilişkin ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, gelişecekse ne ölçüde gelişeceğini, Menkul Kıymetlerin ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir. İşbu İzahnamede bu şekilde belirtilmesi halinde, Menkul Kıymetlerin IMKB'nin Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmesi veya alım satım için kabul edilmesi konusunda başvuru yapılmıştır. Menkul Kıymetlerin bu şekilde kote edilmesi, işlem görmesi veya alım satım amacıyla kabul edilmesi halinde, bu kotasyonun veya işlem Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

görme halinin süreklilik arz edeceğine dair bir güvence verilmemektedir.

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

### 2.3.5. İhraççının Kredibilitesi

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

### 2.4. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

#### Risk ve Sermaye Yönetimi

Faaliyetlerinin çeşitliliği, Deutsche Bank'ın riskleri etkin bir şekilde belirlemesini, ölçmesini, hesaplamasını, yönetmesini ve sermayesini faaliyetlerine uygun bir şekilde tahsis etmesini gerekli kılmaktadır. Deutsche Bank, risklerini ve sermayesini, grup bölümlerinin faaliyetleriyle yakından ilişkili ilkelere, organizasyonel yapılardan ve ölçme ve izleme süreçlerinden oluşan prensipler ışığında yönetmektedir. Risk yönetimine ciddi şekilde odaklanmanın önemi ve risk yönetimi uygulamalarını geliştirmeye yönelik devamlı gereksinim, özellikle finansal piyasa krizi sırasında açıklık kazanmıştır. Risk ve sermaye yönetimi sürekli olarak değişmekte ve gelişmekte olsa da, beklenmeyen gelişmeler başta olmak üzere piyasa gelişmelerinin tamamının her zaman önceden tahmin edilebileceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır.

#### Risk ve Sermaye Yönetimi İlkeleri

Aşağıda yer alan önemli ilkeler, risk ve sermaye yönetimi yaklaşımına temel teşkil etmektedir:

- Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu, tüm Deutsche Bank Grubunun genel risk ve sermaye yönetimini denetlemektedir. Deutsche Bank'ın Denetim Kurulu ise Deutsche Bank'ın risk ve sermaye profilini düzenli olarak izlemektedir.
- Deutsche Bank, kredi, piyasa, likidite, operasyon, iş, ve itibar risklerini, hukuki riskleri ve sermayesini organizasyonu dahilindeki ilgili tüm seviyelerde koordine olmuş bir şekilde yürütmektedir. Bu durum, işlem risklerine ilişkin olarak Deutsche Bank'ın yönettiği tüm karmaşık ürünler için de geçerlidir.
- Deutsche Bank'ın entegre/hukuk, risk ve sermaye fonksiyonunun yapısı, grup birimlerine yakından hizalanmıştır.
- Hukuk, risk ve sermaye fonksiyonu, grup birimlerinden bağımsızdır.

44



30 Haziran 2010

## Risk ve Sermaye Yönetimi Örgütü

Yönetim kurulu üyelerinden biri olan Risk Müdürü, Deutsche Bank Grubu çapındaki kredi, piyasa, operasyon, likidite, iş, hukuk ve itibar risklerinin yönetiminden ve sermaye yönetimi faaliyetlerinden sorumludur ve entegre hukuk, risk ve sermaye fonksiyonuna başkanlık etmektedir.

Risk Müdürünün başkanlığını yaptığı iki fonksiyon komitesi, hukuk, risk ve sermaye fonksiyonunun merkezini oluşturmaktadır.

- Risk İcra Heyeti, yukarıda belirtilen risklerin konsolide Deutsche Bank Grubu çapında yönetiminden ve kontrolünden sorumludur. Bu görevini yerine getirmesi için Risk İcra Heyetine, risk yönetimi alanlarından sorumlu olan alt komiteler destek vermekte olup bu komiteler, politikalara ilişkin çeşitli komitelerden ve Deutsche Bank Grubu İtibar Riski Komitesinden oluşmaktadır.
- Sermaye ve Risk Komitesinin sorumlulukları arasında risk profili ve sermaye planlaması, sermaye kapasitesinin izlenmesi ve finansmanı optimizasyonu yer almaktadır.

Tahsis edilen hukuk, risk ve sermaye birimleri, şu görevlerle kurulmuşlardır:

- Her birim içerisinde yapılan faaliyetlerin, Sermaye ve Risk Komitesinin Yönetim Kurulu tarafından tesis edilen çerçeve içerisinde belirlediği risk alma isteği seviyesiyle tutarlı olmasını sağlamak;
- Her birimdeki faaliyetlere uygun olarak risk ve sermaye yönetimi politikalarını, prosedürlerini ve metodolojilerini formüle etmek ve uygulamak;
- Kredi, piyasa ve likidite riski limitlerini onaylamak;
- Risk portföyünün kabul edilebilir parametreler dahilinde olmasını sağlamak için periyodik olarak portföy incelemeleri yapmak ve
- Her birime uygun risk ve sermaye yönetimi altyapıları ve sistemleri geliştirmek ve uygulamak.

Risk İcra Heyeti üyeleri arasında yer alan, hukuk, risk ve sermaye birimleri başkanları, birimlerin performansından sorumludurlar ve doğrudan Risk Müdürüne rapor vermektedirler.

Finans ve denetim departmanları, hukuk, risk ve sermaye fonksiyonuna destek vermektedir. Bu departmanlar, hem grup birimlerinden hem de hukuk, risk ve sermaye fonksiyonundan bağımsız olarak çalışmaktadırlar. Finans departmanının rolü, Deutsche Bank'ın üstlendiği riskin miktarını belirlemek ve bu riski doğrulamaya yardımcı olmaktır ve Finans departmanı riskle bağlantılı verilerin kalitesini ve bütünlüğünü sağlar.

Denetim departmanı, Deutsche Bank'ın iç kontrol prosedürlerinin tasarım ve operasyon açısından etkinliğine ilişkin riskle bağlantılı incelemeleri yapar.

## Risk ve Sermaye Stratejisi

Hukuk, risk ve sermaye fonksiyonu, grup birimleri ve Finans ile birlikte risk ve sermaye stratejisini entegre bir süreç içerisinde yıllık olarak geliştirmekte ve böylece risk ve performans hedeflerinin Deutsche Bank Grubu çapında birbirine uygun hale getirilmesini sağlamaktadır. Strateji son olarak Yönetim Kuruluna sunulmakta ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır. Daha sonra bu plan Denetim Kurulunun Risk Komitesine de sunulmakta ve Risk Komitesi ile tartışılmaktadır.

Çeşitli parametreler ve Deutsche Bank Grubunun farklı seviyeleri için hedefler ve projeksiyonlar belirlenmektedir. Bu hedeflere ilişkin performans, düzenli olarak izlenmekte ve önemli ve yüksek

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



47

seviyedeki hedeflere ilişkin bir rapor, doğrudan Risk Müdürünün ve/veya Yönetim Kurulunun dikkatine sunulmaktadır. Hedeflerden ciddi sapmalar olan hallerde, alt seviyede azaltma sağlanamazsa ya da bir azaltma stratejisi elde edilemezse bölümlerin risk, hukuk ve sermaye birimleri bunu üstlerinin ve nihai olarak Risk Müdürünün dikkatine sunulmaktadır. Risk ve sermaye stratejisindeki değişikliklerin, önemine göre, Risk Müdürü veya Yönetim Kurulunun tamamı tarafından onaylanması gerekmektedir.

### Risk Kategorileri

Deutsche Bank'ın üstlendiği en önemli riskler, özel bankacılık riskleri, itibara ilişkin riskler ve genel iş çevresinden kaynaklanan risklerdir.

### 2.5. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Tebliğ'in 16(4). maddesi uyarınca varantlara ilişkin herhangi bir işlem yapılmadan önce, aracı kuruluşun yatırımcılara varantlara ilişkin yatırımlardaki risklere ilişkin risk bildirim formu sağlaması gerekmektedir.

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

Form Türkiye Sermaye Piyasası Araç Kuruluşları Birliği'nin internet sitesinden ([www.tspakb.org.tr](http://www.tspakb.org.tr)) alınabilir. Yatırımcı adayları ayrıca formun bir kopyasını Eski Büyükdere Cad, No:209, Kat:18, 4, Levent İstanbul, Türkiye adresinde bulunan Deutsche Securities'ten temin edebilirler.



Haziran 2010



44

48



## 3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

## 3.1. Tanıtıcı Bilgiler

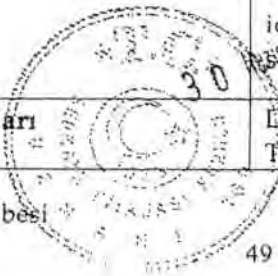
Ticaret Unvanı	Londra Şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Merkez Adresi	Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Almanya
Fiili Yönetim Yeri	Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Almanya  Deutsche Bank AG Londra Şubesi Kayıtlı Adresi: Deutsche Bank AG, London Branch Winchester House 1 Great Winchester Street 1 Londra EC2N 2DB İngiltere
Ticaret Sicili Memurluğu	Frankfurt am Main Eyalet Mahkemesi Ticaret Sicili
Ticaret Sicil Numarası	HRB 30 000  Deutsche Bank AG Londra Şubesi İngiltere Şube Sicil Numarası : BR000005
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	2 Mayıs 1957
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Alman Hukuku
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	Deutsche Bank'ın amaçları arasında, ana 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 iştirakleri 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 idare etmeye ve elden çıkarmaya ve şirket devri sözleşmelerini akdetmeye yetkilidir.
Telefon ve Faks Numaraları	Deutsche Bank Telefon : +49 69 910-00

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

J



49

9 AK

№15065

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

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 Kapsamına 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 Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 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.

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetimi şirketlerinden, bir gayrimenkul finansmanı şirketinden, taksitli ödeme finansmanı şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grubun ana şirketi konumundadır.

Deutsche Bank'ın amaçları arasında, Ana Sözleşmesinde 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 iştirakleri 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.

Deutsche Bank, Alman Bankacılık Kanunu (yetkili kurum: BaFin – Federal Finansal Denetim Kurumu) uyarınca yetkilidir ve İngiltere'deki Finansal Hizmetler Kurumu'nun iznine sahip ve sınırlı denetimine sahiptir. Ayrıca Londra Borsası'na üyedir.

FSA numarası: 150018, İngiltere'de Şube Tescili BR000005; Kayıtlı adres: Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB.

Almanya'da kurulu olarak yabancı yasal mevzuata tabi olan ortaklığımız; Kurul'un Seri:III, No:37 Aracı Kuruluş Varantlarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin ("Tebliğ") 1 numaralı ekinin 15'inci maddesi kapsamında; Tebliğ hükümleri uyarınca, satışı yapılacak varantın hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve halka arz ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilaftan esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 19 Ocak 2010 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47

50

### 3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

#### 3.2.1. Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde Ortaklık Faaliyetleri Hakkında Bilgi

##### Genel Açıklama

31 Mart 2010 itibariyle Deutsche Bank'ın varlıklarının toplam değeri 1.670 milyar Avro olup, yine bu tarih itibariyle, Deutsche Bank tam zamanlı olarak 80.849 kişi istihdam etmektedir ve dünya çapında 72 ülkede 49'u Almanya'da bulunan 1.999 şubesi aracılığıyla faaliyet göstermektedir. Deutsche Bank dünya çapında gerçek kişilere, tüzel kişilere ve kurumsal müşterilerine çeşitli yatırım hizmetleri, finansal hizmetler ve diğer ilgili ürün ve hizmetleri sağlamaktadır.

Deutsche Bank üç grup bölümünden oluşmaktadır. Bu bölümlerden ikisi kurumsal alt bölümlere ayrılmaktadır. Deutsche Bank'ın grup bölümleri aşağıda belirtilmiştir:

- Kurumsal ve Yatırım Bankası (CIB), iki kurumsal bölümden oluşmaktadır:
  - Kurumsal Bankacılık & Menkul Değerler (CB&S)
  - Global İşlem Bankacılığı (GTB)
- Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi (PCAM), iki kurumsal bölümden oluşmaktadır:
  - Varlık ve Servet Yönetimi (AWM)
  - Özel & Ticari Müşteriler (PBC)
- Kurumsal Yatırımlar (CI)

Bu bölümler alt yapı fonksiyonları ve Kurumsal Merkez tarafından desteklenmektedir. Ayrıca, Deutsche Bank'ın dünya çapında bölgesel sorumlulukları kapsayan bir bölgesel yönetim fonksiyonu bulunmaktadır.

Deutsche Bank dünya çapında birçok ülkede mevcut veya muhtemel müşterilerle faaliyet ve işlemler gerçekleştirmektedir.

Bu faaliyet ve işlemlere aşağıda belirtilenler de dahildir:

- birçok ülkedeki iştirak ve şubeleri;
- birçok ülkedeki temsilcilikleri;
- ve diğer ülkedeki müşterilere hizmet vermek üzere tayin edilmiş bir veya daha fazla temsilci.

Aşağıdaki tabloda Deutsche Bank'ın yönetim raporlama sistemleri doğrultusunda coğrafi bölgeler bazındaki net gelirleri belirtilmektedir. CIB ve PCAM için belirtilen bilgiler, Deutsche Bank Grubunun, gelirlerinin kaydedildiği ofisinin bulunduğu yere göre sınıflandırılmıştır. Kurumsal Yatırımlar ve Konsolidasyon & Ayarlamalar bölümündeki bilgiler, bu alanların yönetiminin merkeze bağlı olması sebebiyle sadece global düzeyde sunulmuştur.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

47

51

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

AR

	2009 milyon Avro olarak (denetlenmiş)	2008 milyon Avro olarak (denetlenmiş)	2007 milyon Avro olarak (denetlenmiş)
Almanya			
CIB	2.353	2.997	3.012
PCAM	4.769	5.208	5.514
Tüm Almanya	7.122	8.205	8.525
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika			
CIB	8.483	(629)	7.713
PCAM	2.482	2.391	2.816
Avrupa, Orta Doğu ve Afrika <sup>11</sup> Toplam	10.964	1.762	10.530
Americas (öncelikle ABD)			
CIB	5.295	(838)	4.628
PCAM	724	971	1.331
Americas Toplam	6.020	133	5.959
Asya/Pasifik			
CIB	2.672	1.671	3.823
PCAM	289	471	468
Asya/Pasifik Toplam	2.961	2.142	4.291
CI	1.044	1.290	1.517
Birleştirme & Değişiklikler	(159)	82	7
Konsolide net gelirler <sup>12</sup>	27.952	13.613	30.829

\* 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>):

2009 ortalama kur: 2,1505

2008 ortalama kur: 1,8958

2007 ortalama kur: 1,7782

#### Kurumsal ve Yatırım Bankası

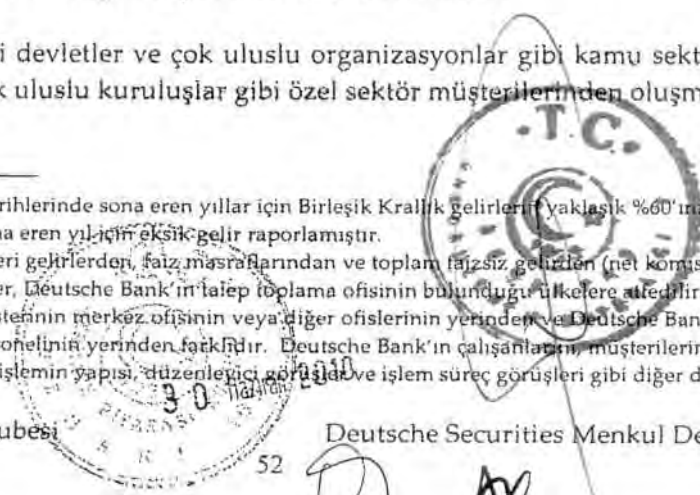
CIB olarak, Deutsche Bank, oluşumu da dahil olmak üzere sermaye piyasaları faaliyetlerinde, borçlanma, varlık senetleri ile diğer menkul kıymetlere ilişkin satış ve ticaret faaliyetlerinde, ve danışmanlık, kredi ve işlem bankacılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

CIB'nin kurumsal müşterileri devletler ve çok uluslu organizasyonlar gibi kamu sektörü müşterileri ile orta ölçekli şirketler ve çok uluslu kuruluşlar gibi özel sektör müşterilerinden oluşmaktadır.

<sup>11</sup> Sırasıyla, 31 Aralık 2009 ve 2007 tarihlerinde sona eren yıllar için Birleşik Krallık gelirlerini yaklaşık %60'ını hesaplamıştır. Birleşik Krallık 31 Aralık 2008'de sona eren yıl için eksik gelir raporlamıştır.

<sup>12</sup> Konsolide net gelirler faiz ve benzeri gelirlerden, faiz masraflarından ve toplam faizsiz gelirden (net komisyonlar ve ücret geliri de dahil) oluşmaktadır. Gelirler, Deutsche Bank'ın talep toplama ofisinin bulunduğu ülkelere atfedilir. Deutsche Bank'ın defterlerinde bir işlemin yeri bir müşterinin merkez ofisinin veya diğer ofislerinin yerinden ve Deutsche Bank'ın işlemi ifa eden veya yapılmasına yardımcı olan personelinin yerinden farklıdır. Deutsche Bank'ın çalışanlarını, müşterilerini ve üçüncü kişileri içeren bir işlemi kaydetmesi; işlemin yapısı, düzenleyici görüşler ve işlem süreç görüşleri gibi diğer değerlendirmelere bağlıdır.

44



CIB, Kurumsal Bankacılık&Menkul Kıymetler (CB&S) ve Global İşlem Bankacılığı (GTB) adı altında iki alt Kurumsal Bölümden oluşmaktadır.

CB&S'ye Deutsche Bank'ın menkul kıymetler ihracı, satış ve ticaret faaliyetlerini ve birleşme ve devralmalar danışmanlık ve kurumsal finansman faaliyetlerini sürdüren Global Piyasalar ve Kurumsal Finansman Bölümleri de dahildir.

GTB'ye finansal kuruluşlar ve diğer şirketler için ticaret finansmanı, nakit yönetimi ve tröst&menkul kıymetler hizmetleri alanındaki ürün arzları da dahildir.

### *Özel Müşteriler ve Varlık Yönetimi*

PCAM, Varlık ve Servet Yönetimi (AWM) ve Özel & Ticari Müşteriler (PBC) adında iki Kurumsal Bölüme ayrılmıştır.

AWM, Varlık Yönetim Faaliyeti Bölümü (AM) ve Özel Servet Yönetim Faaliyeti Bölümü (PWM) 'nden müteşekkildir. Deutsche Bank'ın iştiraki olan DWS'nin global perakende ortak fon faaliyeti AM'nin bir parçasını oluşturmaktadır. Ayrıca, AMorfers emeklilik fonları ve sigorta şirketleri gibi kurumsal müşterilere geleneksel yatırımlar, riskten korunma fonları ve özel gayrimenkul yatırımları da dahil olmak üzere çeşitli ürünler sunmaktadır. PWM ürünlerini global olarak yüksek net değerli müşterilere ve ultra yüksek net değerli bireylere, ailelerine ve seçilmiş kurumlara sunmaktadır. PWM talepte bulunan müşterilerine veraset planlaması ve filantropik danışmanlık hizmetleri de dahil olmak üzere servet yönetimine ilişkin kapsamlı hizmetler sunmaktadır.

PBC perakende müşterilere ve küçük ve orta ölçekli faaliyet müşterilerine hesaplar, kredi, mevduat hizmetleri ve yatırım danışmanlığı hizmetleri gibi çeşitli ürünler sunmaktadır. Almanya'nın yanı sıra, PBC İtalya'da, İspanya'da, Belçika'da, Portekiz'de ve Polonya'da uzun süre faaliyet göstermiştir. Ayrıca Deutsche Bank Asya'da, örneğin Çin ve Hindistan gibi gelişmekte olan piyasalarda önemli yatırımlar yapmaktadır.

### *Kurumsal Yatırımlar*

The CI Grup Bölümü Deutsche Bank'ın global ana yatırım faaliyetlerini yönetmektedir.

### **3.2.2. Faaliyet Gösterilen Sektörler/Pazarlar ve Ortaklığın Bu Sektörlerdeki/Pazarlardaki Yeri ile Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi**

#### **Rekabet Ortamı**

Finansal hizmet endüstrileri ve Deutsche Bank'ın tüm faaliyetleri oldukça rekabetçi bir yapıdadır ve bu durumun devam etmesi beklenmektedir. Deutsche Bank'ın başlıca rakipleri diğer ticari bankalar, tasarruf bankaları, diğer kamu sektörü bankaları, brokerler ve satıcılar, yatırım bankacılığı firmaları, sigorta şirketleri, yatırım danışmanları, ortak fonlar ve riskten korunma fonlarıdır. Deutsche Bank rakiplerinin bazıları ile global olarak, diğerleri ile bölgesel olarak, ürün veya mevki bazında rekabet etmektedir. Deutsche Bank müşteri ilişkilerinin kalitesi, işlem, ürün ve hizmetler, yenilik, saygınlık ve fiyat gibi birçok faktör bazında rekabet etmektedir.

**Deutsche Bank'ın Faaliyetlerinde Rekabet****Kurumsal ve Yatırım Bankası Grup Bölümü**

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

**Özel Müşteriler ve Varlık Yönetim Grup Bölümü**

Perakende bankacılık faaliyetinde, Deutsche Bank tasarruf bankaları ve kooperatif bankalarıyla, diğer global bankalarla, sigorta şirketleriyle, yurt içi kredi ve tasarruf şirketleriyle ve diğer finansal araçlarla 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 global 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 yayırımlarını artıracak ve rekabeti pekiştirecektir.

Deutsche Bank'ın özel servet yönetimi faaliyeti, diğer global 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, temel rakiplerin çoğu Avrupa ve ABD'de bulunmaktadır.

**3.2.3. Son Durum İtibariyle İhraççının Önemli Yatırımları Hakkında Bilgi**

2010 yılının başından bu yana yatırımların önemli bir kısmı, (an itibariyle satılmakta olan BHF Asset Servicing hariç olmak üzere) 1 milyar Avro tutarında nakit alış fiyatı karşılığında 2010 yılının ilk üç aylık döneminde tamamlanan Sal. Oppenheim Grubu'nun devralınmasına ve 2010'un ikinci üç aylık döneminin başında tamamlanan ABN AMRO'nun Hollanda'daki kurumsal bankacılık ve ticari bankacılık faaliyetlerine ilişkin kısımlarının 700 milyon Avro tutarındaki nakit alış fiyatı karşılığında devralınmasına tahsis edilmiştir. Deutsche Bank'ın an itibariyle devam eden başlıca yatırımları, Deutsche Bank'ın Frankfurt am Main'de bulunan dünya merkezinin modernizasyonuna yapılan yatırımlar ve Çin'deki Hua Xia Bank'ta doğrudan sahip olduğu hisselerin 82 milyon Avro karşılığında arttırılmasıdır. Sal. Oppenheim jr. Cie. KGaA'ya karşı alım opsiyonunun 82 milyon Avro tutarındaki bir fiyatla kullanılması sonucunda, Hua Xia Bank'ta sahip olunan payın % 13,7'den % 17,1'e çıkacağı tahmin edilmektedir. Söz konusu işlem Kasım 2009'da imzalanmıştır. Hua Xia Bank'ın yönetim kurulunun ve Çin'deki düzenleyicilerin muvafakatine bağlı olan işlemin 2010 yılının üçüncü üç aylık döneminde tamamlanması beklenmektedir. Dolayısıyla, Deutsche Bank'ın an itibariyle devam eden başlıca yatırımları hem Almanya'da hem de başka ülkelerde yapılmaktadır. Bu yatırımlar, Deutsche Bank'ın mevcut nakit akışıyla finanse edilmektedir.

41  
[Signature]

30 Haziran 2010

[Signature]

№ 15065

### 3.2.4. İhraççının Yönetim Organları Tarafından Ortaklığı Bağlayıcı Olarak Kararlaştırılmış Geleceğe Yönelik Önemli Yatırımların Niteliği ve Bu Yatırımların Finansman Şekli Hakkında Bilgi

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

### 3.2.5. Önemli Nitelikte Yeni Ürün ve Hizmetler Hakkında Bilgi

YOKTUR.

### 3.2.6. İhraççının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan ve İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi

#### Son Zamanlardaki Gelişmeler

Deutsche Bank 2010 mali yılına karlı bir başlangıç yapmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın finansal pozisyonunda veya likidite pozisyonunda 31 Mart 2010 ile karşılaştırıldığında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2010 yılının Mart ayının ortasında, Deutsche Bank, Sal. Oppenheim Grubu'nun devralınmasını tamamlamıştır. Önemli yasal onaylar ve düzenleyici onayları 29 Ocak 2010'a kadar alınmış olduğundan, ilk konsolidasyon tarihi, söz konusu tarih olarak belirlenmiştir ve dolayısıyla Deutsche Bank, Sal. Oppenheim Grubu'nun konsolidasyonuna 2010'un ilk üç aylık döneminde başlamıştır. Sal. Oppenheim Grubunun devralınmasına ve satış amaçlı tutulan varlıklarına ilişkin daha fazla bilgi için, işbu İzahnamede "Mali Tablolar" bölümünde yer alan, Deutsche Bank'ın 31 Ocak 2010 tarihli konsolide ara dönem mali tablolarının açıklamalarına bakınız.

ABN AMRO'nun Hollanda'daki kurumsal bankacılık ve ticari bankacılık faaliyetlerine ilişkin kısımlarının tam olarak devralınmasına yönelik olarak ABN AMRO BANK B.V. ile Aralık 2009'da nihai bir sözleşmenin imzalanmasından sonra, Deutsche Bank, 1 Nisan 2010 tarihinde devralmanın nakit 700 milyon Avro karşılığında tamamlandığını ilan etmiştir. Kapanışı, Avrupa Komisyonu'nun ve diğer düzenleyici organların onayı takip etmiştir. Kapanış tarihi itibarıyla, Deutsche Bank, devralınan faaliyetler üzerinde kontrol elde etmiştir ve dolayısıyla bunları konsolide edecektir.

Bu devralmanın kapsamı, aşağıdaki faaliyetlerden oluşmaktadır:

- Amsterdam ve Eindhoven'da büyük kurumsal müşterilere hizmet veren iki kurumsal müşteri birimi,
- Küçük ve orta ölçekli işletmelere hizmet veren 13 ticari şube,
- Rotterdam merkezli banka Hollandsche Bank Unie N.V. (HBU),
- ABN AMRO'nun faktoring birimi olan IFN Grubu'nun Hollanda'daki kısmı olan IFN Finance B.V.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47  
J



AK

№ 15065

Kurumsal müşteri birimleri, 13 şube ve HBU'nun unvanı, devralmadan hemen sonra Deutsche Bank Nederland N.V. olarak değiştirilmiştir. Hem Deutsche Bank Nederland N.V. hem de IFN Finance B.V., Deutsche Bank'ın doğrudan iştirakleri haline gelmiştir. 34.000'den fazla müşteriye hizmet veren ve 1.300 çalışanı olan söz konusu devralınan faaliyetler, Deutsche Bank markasını kullanacak ve Deutsche Bank Grubunun Global İşlem Bankacılığı kurumsal biriminin bir parçası olacaktır.

Devralmanın hüküm ve koşulları uyarınca, ABN AMRO, devralınan portföyün (IFN Finance B.V. hariç olmak üzere) başlangıçtaki kredi riski kapsamını üstlenecektir. Bu riski üstlenmesi yasal sermaye yeterliliğine bir rahatlama getirecektir. Bu faaliyet birleşmesinin ilk muhasebeleştirilmesinin tamamlanmamış olması nedeni ile devralma tarihi itibarıyla belirlenebilir olan devralınan varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin gerçekçi değerlerine ilişkin henüz açıklamada bulunulamamaktadır.

### 3.2.7. İhraççının Menkul Kıymet Sahiplerine Karşı Yükümlülüklerini Yerine Getirebilmesi İçin Önemli Olan ve Grubun Herhangi Bir Üyesini Yükümlülük Altına Sokan veya Ona Haklar Tanıyan, İhraççının Olağan Ticari Faaliyetleri Dışında İmzalanmış Olan Tüm Önemli Anlaşmaların Kısa Özeti

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

### 3.3. Eğilim Bilgileri

#### 3.3.1. Bağımsız Denetimden Geçmiş Son Finansal Tablo Döneminden İtibaren İhraççının Finansal Durumu ile Faaliyetlerinde Önemli Olumsuz Değişiklikler Olmadığına İlişkin Beyan

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

#### 3.3.2. İhraççının Finansal Durumunu ve Faaliyetlerini Önemli Ölçüde Etkileyebilecek Eğilimler, Belirsizlikler, Talepler, Taahhütler veya Olaylar Hakkında Bilgi

İhraççının finansal durumu veya faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek tüm eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkındaki bilgiler için, yukarıda Bölüm 2.1'e (Risk Faktörleri) Bölüm 3.2.6'ya (İhraççının ödeme kabiliyetini değerlendirmek için önemli olabilecek yakın zamandaki olaylar hakkındaki bilgiler) ve aşağıda Bölüm 11.3'e (Son 12 ayda İhraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takipler ve tahkim işlemleri hakkında bilgi) bakınız.

44 J

AK



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

№15065

31 Mart 2010 tarihi ve 2008 ve 2009 yılları itibariyle, Deutsche Bank Grubunun UFRS uyarınca hazırlanan gelir-gider tablosu aşağıdaki gibidir:

Avro m.	31 Mart 2010'da sona eren üç aylık dönem (incelenmiş)	31 Aralık 2009 (denetlenmiş)	31 Aralık 2008 (denetlenmiş)
Net faiz geliri	3.671	12.459	12.453
Kredi kaybı karşılığı	262	2.630	1.076
Kredi kayıpları ayrıldıktan sonra net faiz geliri	3.409	9.829	11.377
Komisyonlar ve ücret gelirleri	2.461	8.911	9.741
Kar veya zarara ilişkin gerçeğe uygun değerde gösterilmiş finansal yükümlülükler	2.579	7.109	(9.992)
Satışa uygun finansal varlıklar üzerinde net gelirler (giderler)	27	(403)	666
Özsermaye yöntemine göre net gelir (gider)	172	59	46
Diğer gelir (gider)	89	(183)	699
Toplam faizsiz gelir	5.328	15.493	1.160
Toplam net gelirler	8.999	18.804	3.201
Tazminat ve Menfaatler	3.575	11.310	9.606
Genel ve idari masraflar	2.200	8.402	8.339
Police hamilleri tazminat ve menfaatleri	140	542	(252)
Maddi varlıkların değerinde düşüş	29	(134)	585
Yeniden yapılandırma faaliyetleri	-	-	-
Toplam faizsiz masraflar	5.944	20.120	18.278
Gelir vergisi düşülmeden önce gelir (gider)	2.793	5.202	(5.741)
Gelir vergisi masrafları (menfaat)	1.016	244	(1.845)
Net gelir (gider)	1.777	4.958	(3.896)

\* 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>):

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

41

57

30 Haziran 2010

2010Q1 ortalama kur: 2,0405  
2009 ortalama kur: 2,1505  
2008 ortalama kur: 1,8958

№ 15065

İhraççının 2008 ve 2009 yıllarına ve 31 Mart 2010 dönemine ilişkin mali tabloları işbu İzahnameye referans yoluyla dahil edilmiştir ve Deutsche Securities'in aşağıda yer alan adresinden ücretsiz olarak temin edilebilir.

Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209, Kat:18.4. Levent 34394, İstanbul



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

58

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

## 5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

№15065

5.1. Çıkarılmış Sermayesi : 1.589.399.078,40 Avro (31 Mart 2010 tarihi itibariyle)

**Kayıtlı Sermaye Tavanı :** Deutsche Bank'ın sermayesi kayıtlı sermaye tavanına kadar nakit ödeme karşılığında ve bazı hallerde aynı ödeme karşılığında yeni pay ihraç etme yoluyla artırılabilir. İşbu İzahname tarihi itibariyle, Deutsche Bank'ın ana sözleşmesi uyarınca kayıtlı esas sermayesi toplam 2,379,519,078,40 Avro'dur.

5.2. Son Genel Kurul Toplantısı ve Son Durum İtibariyle Sermayedeki veya Toplam Oy Hakkı İçindeki Payları Doğrudan veya Dolaylı Olarak %5 ve Fazlası Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler Ayrı Olarak Gösterilmek Kaydıyla Ortaklık Yapısı

### BÜYÜK HİSSEDARLAR

Alman Menkul Kıymetler Alım Satım Kanunu (WpHG) uyarınca, hisseleri borsaya kote edilmiş bir anonim şirketin oy hakkına sahip hissedarları belirli eşiklere ulaştıkları takdirde sahip oldukları oy haklarını ilgili kuruma ve BaFin'e derhal, en geç dört işlem günü içinde bildirmek zorundadırlar.

Bildirim gerekliliğini ortaya çıkaran en düşük eşik, oy kullanma hakkını temsil eden sermayenin %3'üdür.

Deutsche Bank tarafından alınan hissedarlık bildirimleri doğrultusunda (30 Nisan 2010 itibariyle) aşağıdaki hissedarlar Deutsche Bank'ta büyük pay sahipleridir (yani oy hakkını temsil eden sermayenin en az %3'ü oranında): BlackRock, Inc., New York (%5.05) ve Credit Suisse Group, Zurich (finansal araçlar yoluyla) (%3.55).

Hissedar	Hisse Adedi <sup>13</sup>	Oy Hakkı Oranı <sup>14</sup>
BlackRock, Inc., New York, ABD	31.325.649	%5,05
Credit Suisse Group, Zürih, İsviçre <sup>15</sup>	22.031.896	%3,55

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

<sup>13</sup> 30 Nisan 2010 tarihinden itibaren, Banka tarafından alınan ortaklık bildirimleri uyarınca hisse sayısı.

<sup>14</sup> İzahname tarihinde Deutsche Bank'ın tedavülde olan 620.859.015 hissesi baz alınarak hesaplanmıştır.

<sup>15</sup> Deutsche Bank hisselerinin devralınmasında yetki veren finansman araçları yoluyla doğrudan ya da dolaylı olarak.

47 J



AK

5.3. İhraççının Yönetim Hakimiyetine Sahip Olanların Adı, Soyadı, Ticaret Unvanı, Yönetim Hakimiyetinin Kaynağı ve Bu Hakimiyetin Kötüye Kullanılmasını Engellemek İçin Alınan Tedbirler

№15065

YOKTUR.

5.4. Sermayeyi Temsil Eden Paylara İlişkin Bilgi

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'ın sermayesi 1.589.399.078,40 Avro'dur ve beherinin değeri 2.56 Avro olan ve 1 Ocak 2009 itibarıyla tam temettü hakkı taşıyan 620.859.015 adet adi hisseye bölünmüştür.

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

Hissedarların pay defterine kayıt için, özellikle gerçek kişiler olması durumunda isimlerini, adreslerini, doğum tarihlerini, tüzel kişiler olması durumunda ise tescilli unvanlarını, iş adreslerini ve tescilli 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.

5.5. İhraççının Yönetim Hakimiyetinde Değişikliğe Yol Açabilecek Anlaşmalar Hakkında Bilgi

Bilgimiz dahilinde, işbu İzahname tarihi itibarıyla, İhraççının yönetim kontrolünde bir değişikliğe neden olabilecek hiçbir sözleşme yoktur.

5.6. Sermayeyi Temsil Eden Payların Herhangi Bir Borsada İşlem Görüp Görmediği Hakkında Bilgi

Sermayeyi temsil eden paylar tüm Alman Borsalarında kotasyonda bulunmakta ve işlem görmektedir, ayrıca New York Borsası'na da kote durumdadır.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

60

9

## 6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

№ 15065

### 6.1. İhraççının Genel Organizasyon Yapısı Hakkında Bilgi

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 prosedür kurallarına (*Geschäftsordnung*) tabidir.

Yönetim Kurulu, Deutsche Bank'ı tabi olunan kanunlara, ana sözleşme hükümlerine ve Yönetim Kurulunun prosedür 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 takip 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 nasıl yönettiğini denetlemekle yükümlüdür. Genel olarak, Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesi, aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak 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 kamuoyunun 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 icari 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

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 J



61

15065

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 adı çoğunlukla bu yönde karar alması halinde, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine karşı ileri sürdükleri tazminat taleplerinden feragat edebilir veya bu taleplere ilişkin olarak sulh olabilir; ancak toplantıya ilişkin olarak noterin tuttuğu tutanaklarda, sahip oldukları hisseler toplamda sermayenin en az % 10'una tekabül eden hissedarların muhalefet şerhinin yer almaması gereklidir.

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

## Yönetim Kurulu

### Genel

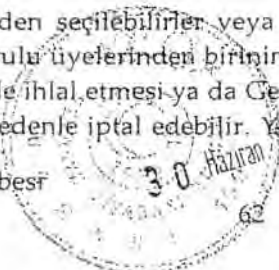
Ana sözleşme uyarınca, Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu en az üç üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı Denetim Kurulu tarafından belirlenir. Hali hazırda, Yönetim Kurulu sekiz üyeden oluşmaktadır. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulunun üyelerini seçer ve azleder, Yönetim Kurulu Başkanını atayabilir.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

Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler veya görev süreleri beş yıllık sürelerle uzatılabilir. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin atamasını, görev süresi sona ermeden önce, bu üyenin görevlerini ciddi şekilde ihlal etmesi ya da Genel Kurulun bu üyeye ilişkin olarak güvensizlik kararı vermesi gibi haklı bir nedenle iptal edebilir. Yönetim Kurulu üyelerinden birinin atanması ile

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



9 AL

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, kanunların, Ana Sözleşmenin ve Yönetim Kuruluna ilişkin prosedür 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 Finans Müdürünün 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.

## 6.2. İhraççının Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

### Yönetim Kurulunun mevcut düzeni

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

Ad& Soyad	Görev	Son 5 yılda Şirket dışında üstlenilen Görevler	Görev Süresi Sonu	Hisse Adedi
Dr. Josef Ackermann	Yönetim Kurulu Başkanı	Dr. Ackermann Siemens AG'nin denetim kurulu üyesi (ikinci Başkan yardımcısı), Belenos Clean Power Holding Ltd.'nin yönetim kurulu başkan yardımcısı, Royal Dutch Shell Plc.'nin yönetim kurulunun idari olmayan üyesi ve Zurich Financial Services Ltd.'nin yönetim kurulu başkan yardımcısıdır. Nisan 2007 tarihine kadar Dr. Ackermann, Bayer AG'nin denetim kurulu üyesiydi. Haziran 2006 tarihine kadar, Deutsche Lufthansa AG'nin ve Linde AG'nin denetim kurulu	2013	355.474

47

30 Haziran 2013

7

		üyesiydi.		
<i>Dr. Hugo Bänziger</i>	Ana Risk Yöneticisi	Dr. Bänziger EUREX Clearing AG'nin denetim kurulu üyesi, EUREX Frankfurt AG'nin denetim kurulu üyesi ve EUREX Zurich AG'nin denetim kurulu üyesidir. Mart 2006 tarihine kadar, Dr. Bänziger, Avrohyo AG'nin denetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.	2014	36.116
<i>Michael Cohrs</i>	Global Bankacılık Başkanı	Bay Cohrs kariyerine 1981 yılında Goldman Sachs & Co., New York'ta başlamıştır. 1989'dan 1991'a kadar Goldman Sachs International, Londra'da Avrupa Öz Sermaye Piyasaları Başkanı olarak ve 1991'den 1995'e kadar Londra'da SG Warburg Securities için Global Öz Sermaye Piyasaları Başkanı olarak çalışmıştır.	2012	144.537
<i>Jürgen Fitschen</i>	Bölgesel Yönetim Başkanı	Bay Fitschen Kühne + Nagel International AG'nin yönetim kurulu üyesi, METRO AG'nin ve Schott AG'nin denetim kurulu üyesidir. Ocak 2006 tarihine kadar Bay Fitschen Nissay Deutsche Asset Management Avrope Ltd'nin yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.	2012	98.339
<i>Anshuman Jain</i>	Global Piyasalar Başkanı	Bay Jain Shri Ram College (Delhi Üniversitesi)'nde Ekonomi okumuştur ve 1983 tarihinde BA derecesi (Takdir) olarak mezun olmuştur. Massachusetts Üniversitesinde İşletme okumuş. 1985 tarihinde mezun olmuştur. MBA Finans derecesi almıştır. Akademik çalışmalarının sonrasında, Bay Jain 1988 tarihine kadar Türev Araştırmaları alanında Kidder Peabody, New York için çalışmıştır. 1988-1995 tarihleri arasında Merrill Lynch, New York için global hedge fonu grubu kurmuş ve yürütmüştür. Bay Jain Sasol Ltd'nin idari olmayan yönetim kurulu üyesidir.	2012	338.717



No 15065

<i>Stefan Krause</i>	Mali İşler Genel Müdürü (CFO)	Mayıs 2002 tarihinde BMW Grubunun Yönetim Kurulu üyesi olarak tayin edilmiştir, Eylül 2007 tarihine kadar Mali İşler Genel Müdürü olarak sonrasında Satış ve Pazarlama Başkanı olarak görev yapmıştır. Nisan 2008 tarihine kadar Bay Krause Allianz Deutschland AG'nin denetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.	2013	
<i>Hermann-Josef Lamberti</i>	İşletme Müdürü	Bay Lamberti BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V., BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG, Deutsche Börse AG, Avropean Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V. ve Carl Zeiss AG'nin denetim kurulu veya benzer kurulunun üyesidir. Bay Lamberti, Mayıs 2005 tarihine kadar e-Millennium 1 GmbH & Co. KG'nin denetim kurulu başkanlığını yapmıştır. Eylül 2005 tarihine kadar Avroclear Plc ve Avroclear S.A./N.V.'nin yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır, Mart 2006 tarihine kadar Schering AG'nin denetim kurulu üyesi olarak, Temmuz 2007 tarihine kadar ise FIAT S.p.A'nın yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.	2014	97.740
<i>Rainer Neske</i>	Özel ve İş Müşterileri Başkanı	Nisan 2009 tarihine kadar, Bay Neske Zürich Beteiligungs-Aktiengesellschaft (Deutschland)'in denetim kurulu üyesi olarak, Nisan 2005'e kadar Deutsche Herold Lebensversicherung Aktiengesellschaft'in denetim kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.	2012	42.547

\* "Temsil edilen tüzel kişi" bölümü burada geçerli değildir.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin iş adresleri Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Almanya'dır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



65

## 6.3. İhraççının Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi

## Mevcut Denetim Kurulu Üyeleri

Denetim Kurulunun hissedarları temsil eden üyeleri 29 Mayıs 2008 tarihinde Genel Kurul toplantısında seçilmiştir. Ancak Dr. Siegert 2007 yılındaki Genel Kurul toplantısında 2012 yılında yapılacak Yıllık Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir. Çalışan temsilcileri 8 Mayıs 2008 tarihinde seçilmiştir. Aşağıdaki tabloda Denetim Kurulunun mevcut üyelerine ilişkin daha detaylı bilgiler bulunmaktadır. Üyelerin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yaşları, ilk seçildikleri veya tayin edildikleri tarihler, görevlerinin sona erme tarihleri, ana meslekleri ve son beş yılda Deutsche Bank haricinde idari, yönetim ve denetim kurullarındaki üyelik veya ortaklıkları da belirtilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, tüm üyelikler günceldir.

Üye/Eğitim, Deneyim	Ana görev	Denetim kurulu üyelikleri ve diğer üyelikler	Görev Süresi Sonu
<i>Wolfgang Böhr*</i> Yaş: 46 İlk seçildiği tarih: 2008 Deutsche Bank stajyeri, Deutsche Bank'ın uzun dönem çalışanı	Düsseldorf Deutsche Bank Karma Çalışanlar Komisyonu Başkanı; Genel Konsey Üyesi	-	2013
<i>Dr. Clemens Börsig</i> Yaş: 61 Mahkeme tarafından tayin edildiği tarih: 2006 İşletme ve matematik okumuştur, denetim kurulu üyesi olarak deneyim sahibidir, Anonim Şirketler kanunu Madde 100(5) uyarınca finansal uzmandır. (AktG)	Deutsche Bank, Frankfurt'un Denetim Kurulu Başkanı	Linde AG (Haziran 2006'dan beri); Bayer AG (Nisan 2007'den itibaren); Daimler AG (Nisan 2007'den itibaren); Emerson Electric Company (Şubat 2009'dan itibaren); Deutsche Lufthansa AG (Nisan 2008'den itibaren); Avrohypothek AG (Mayıs 2005'ten itibaren); Foreign & Colonial Avrotrust Plc (Aralık 2007'den itibaren); Frankfurter Versicherungs- AG (Ocak 2006'dan itibaren); Heidelberger Druckmaschinen AG (Mart 2007'den itibaren)	2013
<i>Dr. Karl-Gerhard Eick</i> Yaş: 55 Mahkeme tarafından tayin edildiği tarih: 2004 İşletme okumuştur, Dipl.- Oec., Dr. rer. pol., denetim kurulu üyesi olarak deneyim sahibidir, Anonim Şirketler kanunu Madde 100(5) uyarınca	Deutsche Telekom AG, Bonn Yönetim Kurulu Başkan Vekili (28 Şubat 2009'a kadar); Arcandor AG, Essen Yönetim Kurulu Başkanı (1 Mart 2009'dan 1 Eylül 2009'a kadar)	DeTe Immobilien Deutsche Telekom Immobilien und Service GmbH (Eylül 2008'e kadar); T-Mobile International AG (Şubat 2009'a kadar); T-Systems Enterprise Services GmbH (Şubat 2009'a kadar); T- Systems Business Services GmbH (Şubat 2009'a	2013

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

41

30

66

No 15065

finansal uzmandır. (AktG)		kadar); FC Bayern München AG (Aralık 2009'a kadar); CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG (Başkan); STRABAG Property and Facility Services GmbH (Aralık 2009'a kadar); Hellenic Telecommunications Organization S.A. (OTE S.A.) (Mart 2009'a kadar); Thomas Cook Group Plc (Eylül 2009'a kadar); T-Online International AG (Haziran 2006'a kadar); Sireo Real Estate Asset Management GmbH (Aralık 2007'ye kadar); GMC Generalmietgesellschaft mbH (Mart 2006'ya kadar); T-Systems International GmbH (Aralık 2005'e kadar)	
<b>Heidrun Förster*</b> Yaş: 62 İlk seçildiği tarih: 1993 Ticari-teknik eğitim, Özel müşteri danışmanı, Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı. Deutsche Bank'ın denetim kurulunda deneyim sahibi.	Berlin of Deutsche Bank Karma Çalışanlar Komisyonu Başkanı; Genel Çalışan Konseyi Üyesi	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG (Mayıs 2008'den itibaren); Betriebskrankenkasse Deutsche Bank	2013
<b>Alfred Herling*</b> Yaş: 57 İlk seçildiği tarih: 2008 Toptan satış ve yabancı ticaretle uğraşan iş adamı, Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı	Wuppertal/Sauerland of Deutsche Bank Karma Çalışanlar Komisyonu Başkanı; Genel Çalışan Konseyi Başkan Yardımcısı; Avrupa Çalışan Konseyi Başkanı	-	2013
<b>Gerd Herzberg*</b> Yaş: 59 Mahkeme tarafından tayin edildiği tarih: 2006 Avukat ve denetim kurulu üyesi olarak uzun	ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft, Berlin Başkan Yardımcısı	Franz Haniel & Co GmbH (Başkan Yardımcısı); DBV Winterthur Lebensversicherung AG (Nisan 2009'a kadar); BGAG -	2013

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30

30 Haziran 2010

67

OK

#15065

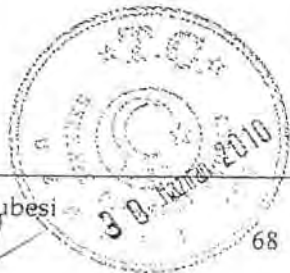
yıllar deneyim sahibi		Beteiligungsgesellschaft der Gewerkschaften AG; DAWAG – Deutsche Angestellten Wohnungsbau AG (Başkan) (Nisan 2009'a kadar); Vattenfall Avrope AG (Başkan Yardımcısı)	
<b>Sir Peter Job</b> Yaş: 68 Mahkeme tarafından tayin edildiği tarih: 2001 Exeter College, Oxford; Lisans Diploması, eski İcra Kurulu Başkanı, Reuters Group, Almanya ve yurt dışında denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	-	Schroders Plc; Tibco Software Inc.; Royal Dutch Shell Plc.; Mathon Systems (Danışma Kurulu); Bertelsmann AG (Mayıs 2005'e kadar); Instinet Inc. (Aralık 2005'e kadar); Shell Transport and Trading Plc (Temmuz 2005'e kadar)	2011
<b>Prof. Dr. Henning Kagermann</b> Yaş: 62 İlk seçildiği tarih: 2000 Deneyisel fizik alanında eğitim almıştır; Dr. rer. nat. habil., denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	31 Mayıs 2009'a kadar SAP AG İcra Kurulu Eş Başkanı, Walldorf	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft; Nokia Corporation; Deutsche Post AG; Wipro Technologies (Ekim 2009'dan itibaren); DaimlerChrysler Services AG (Temmuz 2006'ya kadar)	2013
<b>Martina Klee"</b> Yaş: 47 İlk seçildiği tarih: 2008 Siyaset bilimi ve Romance çalışmaları, endüstriyel yardımcı/uygulama programcısı, Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı	GTO Deutsche Bank Frankfurt/Eschborn Çalışan Konseyi Başkanı; Deutsche Bank Genel Çalışan Konseyi Üyesi	Sterbekasse für die Angestellten der Deutschen Bank VV a.G.	2013
<b>Suzanne Labarge</b> Yaş: 63 İlk seçildiği tarih 2008 Ekonomi (Lisans derecesinde) Diploması, MBA Harvard Business School (İşletme Okulu), Royal Bank of Canada eski Başkan Yardımcısı ve Risk Yöneticisi, Office		Bank of China ( 2007'ye kadar); Coca-Cola Enterprises Inc. (Aralık 2007'den itibaren); Novelis Inc. (Mayıs 2007'ye kadar)	2013

Deutsche Bank AG, Londra Subesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

41

*[Handwritten signature]*



68

*[Handwritten signature]*

No 15065

of the Superintendent of Financial Institutions Canada Yönetici Yardımcısı, Almanya ve yurt dışında denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi			
<b>Maurice Lévy</b> Yaş: 67 İlk seçildiği tarih: 2006 Bilgi teknolojisi alanında yüksek lisans derecesi, Almanya ve yurt dışında denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	Publicis Groupe S.A., Paris Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Kurulu Başkanı	Publicis Conseil S.A. Başkan); Medias et Régies Avrope S.A.; MMS USA Holdings, Inc.; Fallon Group, Inc. (Haziran 2008'e kadar); Zenith Optimedia Group Ltd.; Honeyshed LLC (Ocak 2010'a kadar); Publicis Groupe U.S. Investments LLC; MMS USA Investments, Inc.; MMS USA LLC Investments, Inc.; Publicis USA Holdings, Inc. (Aralık 2007'ye kadar)	2012
<b>Henriette Mark*</b> Yaş: 52 İlk seçildiği tarih: 2003 Talep toplama alanında ticari eğitim, İhtilaf Yönetimi ve Aracılık, Gelişmiş Çalışmalar Yüksek Lisansı (Aracılık), Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı	Munich and Southern Bavaria of Deutsche Bank Karma Çalışanlar Komisyonu Başkanı; Grup ve Genel Çalışan Konseyi Üyesi, Avrupa Çalışan Konseyi Üyesi	-	2013
<b>Gabriele Platscher*</b> Yaş: 52 İlk seçildiği tarih: 2003 Deutsche Bank stajyeri, Deutsche Bank akademi vasıfları, Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı	Braunschweig/Hildesheim of Deutsche Bank Karma Çalışanlar Komisyonu Başkanı; Grup ve Genel Çalışan Konseyi Üyesi	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG (Mayıs 2008'e kadar); BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G. (Başkan Yardımcısı); BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V. (Başkan Yardımcısı); BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes a.G. (Başkan Yardımcısı)	2013
<b>Karin Ruck*</b> Yaş: 44 İlk seçildiği tarih: 2003 Deutsche Bank stajyeri,	Deutsche Bank AG Denetim Kurulu Başkanı Yardımcısı; Deutsche Bank Frankfurt Şubesi	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG; BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G.; BVV	2013

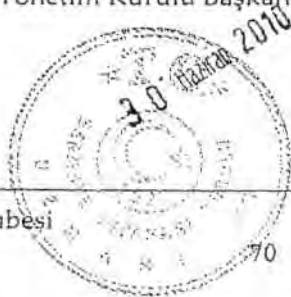
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

97

69

Deutsche Bank akademi vasıfları, Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı	Karma Çalışanlar Komisyonu Başkan Yardımcısı	Versorgungskasse des Bankgewerbes e.V.; BVV Pensionsfonds des Bankgewerbes AG	
<i>Dr. Theo Siegert</i> Yaş: 62 İlk seçildiği tarih: 2006 işletme çalışmaları, Diplom-Kaufmann, Dr.rer.pol., Franz Haniel & Cie. GmbH, Yönetim Kurulu eski Başkanı, denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	de Haen-Carstanjen & Söhne, Düsseldorf Ortak Yönetici Ortak	E.ON AG; ERGO AG; Henkel AG & Co. KGaA (Nisan 2009'dan itibaren); Merck KGaA; E. Merck OHG (Hissedarlar Kurulu üyesi); DKSH Holding Ltd. (Yönetim Kurulu üyesi); Celesio AG (Nisan 2006'ya kadar); Metro AG (Şubat 2006'ya kadar); Takkt AG (Mayıs 2006'ya kadar)	2012
<i>Dr. Johannes Teysen</i> Yaş: 50 İlk seçildiği tarih: 2008 Ekonomi ve Hukuk alanında akademik çalışmalar, Dr.jur., denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	Yönetici ve (1 Mayıs 2010 itibarıyla) E.ON AG, Düsseldorf Yönetim Kurulu Başkanı	E.ON Energie AG; E.ON Ruhr- gas AG; E.ON Energy Trading SE (Başkan); Salzgitter AG (Kasım 2005); E.ON Nordic AB; E.ON Sverige AB; E.ON Italia Holding s.r.l.	2013
<i>Marlehn Thieme*</i> Yaş: 52 İlk seçildiği tarih: 2008 Hukuk alanında akademik çalışmalar, Deutsche Bank'ın uzun süreli çalışanı	Deutsche Bank AG, Frankfurt Altyapı/Bölgesel Yönetim İletişim Kurumsal Vatandaşlık Direktörü	-	2013
<i>Tilman Todenhöfer</i> Yaş: 66 Mahkemece göreve getirildiği tarih: 2001 Hukuk alanında akademik çalışmaları, denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	Robert Bosch Industrietreuhand KG, Stuttgart Yönetici Ortak	Robert Bosch GmbH; Robert Bosch Int. Beteiligungen AG (Yönetim Kurulu Başkanı); HOCHTIEF AG (Eylül 2008'den itibaren); Carl Zeiss AG (Başkan, Eylül 2008'den itibaren); Schott AG (Başkan, Temmuz 2008'den itibaren)	2013
<i>Werner Wenning</i> Yaş: 63 İlk seçildiği tarih: 2008 Ticari stajyer, denetim kurullarının üyesi olarak deneyim sahibi	Bayer AG, Leverkusen Yönetim Kurulu Başkanı	E.ON AG; Henkel AG & Co. KGaA (14 Nisan 2008'e kadar Denetim kurulu üyesi ve 14 Nisan 2008'den itibaren Hissedarlar Kurulu üyesi); Evonik Industries AG (Eylül 2008); Bayer	2013



Handwritten signature and initials.

		Schering Pharma AG (Başkan) (Ağustos 2009'a kadar); Gerling Konzern Versicherungs-Beteiligungs AG (Nisan 2006'ya kadar); HDI V.a.G.; Talanx AG	
<i>Leo Wunderlich*</i> Yaş: 60 İlk seçildiği tarih: 2003 Deutsche Bank stajyeri, Deutsche Bank'ın uzun sürelili çalışanı	Deutsche Bank, Mannheim, Grup ve Genel Çalışan Konseyi Başkanı	-	2013

\* Denetim Kurulunun çalışan temsilcileri.

Dr. Clemens Börsig 3 Mayıs 2006 tarihine kadar Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır.

Dr. Börsig Denetim Kurulunun ve ilgili komitelerinin üyesi olarak eski Yönetim Kurulu üyeliğine ilişkin olan ve çıkar çatışması yaratabilecek sorularda oy kullanmaktan kaçınacağını beyan etmiştir.

Tüm denetim kurulu üyelerinin iş adresi Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Almanya'dır.

#### 6.4. Yönetimde Söz Sahibi Olan Personele İlişkin Bilgiler

Yönetimde söz sahibi olan çalışanlara ilişkin bilgiler için lütfen Bölüm 6.2'ye (Yönetim Kurulu) ve Bölüm 6.3'e (Denetim Kurulu) bakınız.

#### 6.5. Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Personelin İhraççıya Karşı Görevleri ile Şahsi Çıkarları veya Diğer Görevleri Arasında Bulunan Olası Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgi

##### 6.5.1. 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.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

*[Signature]*

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

71

*[Signature]*

## 6.5.2. Denetim Kurulu

Deutsche Bank, Denetim Kurulu üyelerine müdürlere ve yöneticilere ilişkin olarak tenzilli muafiyet kaydı içeren bir sigorta poliçesi (MYS) yaptırmıştır, 31 Aralık 2009 itibarıyla, Denetim Kurulu üyeleri için verilen krediler ve avanslar ile üstlenilen şarta bağlı yükümlülüklerin miktarı 1.166.445 Avro olmuştur. Denetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu üyeliği görevlerinin dışında Deutsche Bank ile başka bir önemli hukuki ilişkiye girmemişlerdir. Denetim Kurulunun gündem maddesinin doğrudan doğruya bir üyeye ilişkin olduğu hallerde, örneğin Denetim Kurulu üyelerinin aynı zamanda başka şirketlerin kurullarında yer almaları halinde, muhtemel menfaat çatışmaları ortaya çıkabilir. Örneğin Risk Komitesinin bir şirkete bir kredi verilmesine karar vermesi ve Deutsche Bank'ın Denetim Kurulunun bir üyesinin aynı zamanda kredi alanın kurul üyesi olması halinde durum budur. Bu tür bir muhtemel menfaat çatışmasının ortaya çıkması halinde, Denetim Kurulunun söz konusu üyesi, Denetim Kurulunun veya ilgili komitenin görüşmelerine ve oylamasına katılmaz.

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

### 6.6. Son 5 Yılda, İhraççının Mevcut Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Yönetimde Söz Sahibi Olan Personelin Varsa; Yüz Kızartıcı Suçlardan Dolayı Almış Oldukları Cezai Kovuşturma ve/veya Hükümlülükler ve Şirket Faaliyetleri ile İlgili Olarak Taraf Olunan Dava Konusu Hukuki Uyuşmazlık ve/veya Kesinleşmiş Hüküm Bulunup Bulunmadığı Hakkında Bilgi

Son beş yıl içerisinde, Deutsche Bank'ın Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerinden hiçbiri dolandırıcılıktan suçlu bulunmamıştır. Şubat 2003'te, Düsseldorf savcısı, Dr. Ackerman'a ve denetim kurulunun diğer eski üyelerine, yönetim kurulu üyelerine ve Mannesmann AG'nin müdürlerinden birine karşı Düsseldorf Bölge Mahkemesinde (*Landgericht Düsseldorf*) dava açmıştır. İddianamede, Mannesmann'ın 2000 baharında Vodafone tarafından devralınmasından sonra yönetim kurulunun eski üyelerine ve Mannesmann AG'nin diğer yöneticilerine yapılan ödemelerle ilgili olarak emniyeti suiistimal iddiasında bulunuldu. 22 Temmuz 2004'te, Düsseldorf Bölge Mahkemesi, davalılardan her birini bu suçlardan beraat ettirmiştir. Düsseldorf Savcısı, Federal Yüksek Mahkeme'ye (*Bundesgerichtshof*) temyiz başvurusunda bulunmuştur. 21 Aralık 2005'te Federal Yüksek Mahkeme, Düsseldorf Bölge Mahkemesinde davanın yeniden görülmesine karar vermiştir. 29 Kasım 2006'da Düsseldorf Bölge Mahkemesi davaya devam edilmemesine karar vermiş ve davalıların cezai nitelikte olmayan ödemeler yapmasına karar verdi. Bu kararlar herhangi bir suçun sabit olduğu tespit edilmemiştir.

Yukarıda belirtilenler haricinde, son beş yıl içerisinde, adli veya düzenleyici makamlar (belirlenen meslek kuruluşları da dâhil olmak üzere) tarafından Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerine ilişkin olarak yapılmış hiçbir suç isnadı ve/veya verilmiş hiçbir ceza yoktur. Son beş yıl içerisinde, Haziran 2009'da iflas başvurusunda bulunan Arcandor AG'nin eski yönetim kurulu başkanı olan ve Denetim Kurulu üyesi olan Dr. Karl-Gerhard Eick hariç olmak üzere, Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyelerinden hiçbiri, idari organlardaki veya yönetim veya denetim organlarındaki pozisyonları sebebiyle veya ihraççı sıfatıyla iflas kararına, kayyım atanmasına veya tasfiyeye tabi olmamıştır. Yönetim Kurulunun veya Denetim Kurulunun üyelerinden hiçbiri, bir mahkeme tarafından son beş yıl içerisinde bir ihraççının idari organlarının, yönetim veya denetim organlarının üyesi olarak hareket etmek veya herhangi bir ihraççının faaliyetlerini yürütmek görevlerinden



№ 15065

alınmamıştır. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin birbirleriyle ya da başka bir organın üyeleri ile akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

#### 6.7. İhraççının Denetimden Sorumlu Komite Üyelerinin Adı Soyadı ve Bu Komitenin Görev Esasları Hakkında Bilgi

Denetleme Komitesinin üyeleri an itibariyle Dr. Karl-Gerhard Eick (Başkan), Dr. Clemens Börsig, Sir Peter Job, Henriette Mark, Karin Ruck ve Marlehn Thieme'dir.

Denetleme Komitesi, finansal muhasebenin izlenmesinden sorumlu olup buna muhasebe süreçleri ve iç kontrol sisteminin etkinliği, risk yönetimi konuları ve bilhassa risk yönetimi sisteminin etkinliği, iç denetleme sisteminin etkinliği, kanunlara riayet ve yıllık mali tabloların denetlenmesi de dâhildir. Denetleme Komitesi, yıllık ve konsolide mali tablolara ilişkin belgeleri inceler ve denetim raporlarını denetçi ile görüşür. Denetim Kurulunun yıllık mali tablolara ve konsolide mali tabloların onaylanmasına ilişkin kararlarını hazırlar ve denetim ve muhasebe yöntemlerine ilişkin önemli değişiklikler hakkında Denetim Kurulu ile görüşür. Denetleme Komitesi ayrıca üç aylık mali tablolarının ve üç aylık mali tablolara ilişkin sınırlı inceleme raporunun yayımlanmasından önce Yönetim Kuruluyula ve denetçiyle görüşür. Bunlara ek olarak, Denetleme Komitesi, Genel Kurul tarafından seçilen denetçiye denetim görevi verir. Denetçiye ödenen tazminatı karara bağlar ve denetçinin bağımsızlığını, yeterliliğini ve etkinliğini denetler. İç Denetim Başkanı, yapılan faaliyetler hakkında Denetleme Komitesine düzenli olarak rapor verir; Denetleme Komitesine özel denetimler, önemli şikâyetler ve bankacılık düzenleme kurumlarının diğer olağandışı önlemleri hakkında bilgi verilir. Denetleme Kurulu kendi incelemesi üzerine, denetçinin denetimle ilgili olmayan hizmetler için görevlendirilmesine onay verir. Denetleme Kurulu, 2009 yılı içerisinde dokuz toplantı yapmıştır.

#### 6.8. İhraççının Kurulduğu Ülkedeki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hareket Edip Etmediğine Dair Açıklama ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyulmuyorsa Bunun Nedenine İlişkin Gerekçeli 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 kılınmaktadır. Bu beyanın hissedarların bilgisine her zaman açık olması gereklidir. Kanunda yer alan tavsiyelere riayet edilmediğinin açıklanması gerekli değildir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

41  
J

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

73  
9 R

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

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

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

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

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

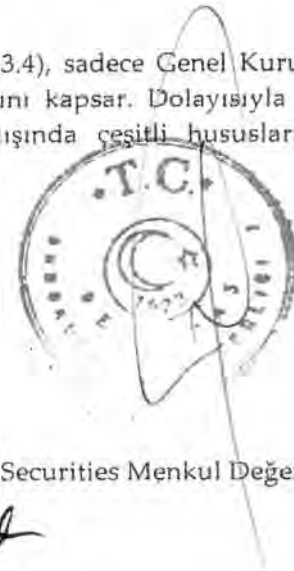
Bu müdür ve yönetici sorumluluğu sigorta poliçesi, Almanya'da ve yurtdışında bulunan çok sayıda kişiye ilişkin bir grup sigorta poliçesidir. Uluslararası kabullere göre, tenzili muafiyet olağandışı bir durumdur. Hukuki şartlara uygun olarak Yönetim Kurulu üyeleri için tenzili muafiyetin getirilmesine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

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

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

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

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



nn

9 AR

## 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

## 7.1. İhraççının Dahil Olduğu Grup Hakkında Özet Bilgi, Grup Şirketlerinin Faaliyet Konuları, İhraççı ile Olan İlişkileri ve İhraççının Grup İçerisindeki Konumu Hakkında Açıklama

Deutsche Bank, bankalardan, sermaye piyasası şirketlerinden, fon yönetimi şirketlerinden, bir gayrimenkul finansmanı şirketinden, taksitli ödeme finansmanı şirketlerinden, araştırma ve danışmanlık şirketlerinden ve diğer yerli ve yabancı şirketlerden oluşan bir grubun ana şirketi konumundadır.

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

Avro milyon olarak (hisse başına veri haricinde)	31 Martta sona eren üç aylık dönem		31 Aralık		
	2010	2009	2009	2008	2007
	<i>(incelenmiş)</i>		<i>(denetlenmiş)</i>		
Faiz ve benzer gelir	6.541	8.799	26,953	54.549	64.675
Faiz gideri	2.870	4.956	14.494	42.096	55.826
<b>Net faiz geliri</b>	<b>3.671</b>	<b>3.843</b>	<b>12.459</b>	<b>12.453</b>	<b>8.849</b>
Kredi kayıpları için karşılık	262	526	2.630	1.076	612
<b>Kredi kayıpları için karşılık ayrıldıktan sonra net faiz geliri</b>	<b>3.409</b>	<b>3.317</b>	<b>9.829</b>	<b>11.377</b>	<b>8.237</b>
Komisyonlar ve ücret geliri	2.461	2.179	8.911	9.741	12.282
Kar veya zarar yoluyla adil değer üzerinden finansal aktifler/pasiflere ilişkin net kazançlar (giderler)	2.579	2.264	7.109	(9.992)	7.175
Satışa hazır olan finansal varlıklara ilişkin net kazançlar (giderler)	27	(504)	(403)	666	793
Öz sermaye yöntemi ile yapılan yatırımlardan kaynaklanan net gelir (gider)	172	(187)	59	46	353
Diğer gelir (gider)	89	(357)	(183)	699	1.377
<b>Toplam faizsiz gelir</b>	<b>5.328</b>	<b>3.395</b>	<b>15.493</b>	<b>1.160</b>	<b>21.980</b>
Tazminat ve menfaatler	3.575	2.976	11.310	9.606	13.122
Genel ve idari masraflar	2.200	1.983	8.402	8.339	8.038
Police sahibinin menfaat ve talepleri	140	(62)	542	(252)	193
Maddi olmayan varlıkların değer kaybı	29		(134)	585	128
Yeniden yapılandırma					(13)

44

faaliyetleri					
Toplam faizsiz masraflar	5.944	4.897	20.120	18.278	21.468
Gelir vergisi öncesi gelir(gider)	2.793	1.815	5.202	(5.741)	8.749
Gelir vergisi masrafı (menfaat)	1.016	633	244	(1.845)	2.239
Net gelir (gider)	1.777	1.182	4.958	(3.896)	6.510
Azınlık hisselerine ilişkin Net gelir (gider) <sup>16</sup>	15	(3)	(15)	(61)	36
Deutsche Bank hissedarlarına atfedilen net gelir(gider)	1.762	1.185	4.973	(3.835)	6.474
Hisse başına temel kazançlar <sup>17</sup>	2,77	1,97	7,92	(7,61)	13,65
Hisse başına seyreltilmiş kazançlar <sup>18</sup>	2,66	1,92	7,59	(7,61)	13,05

\* 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>):

2010Q1 ortalama kur: 2,0405  
 2009Q1 ortalama kur: 2,1514  
 2009 ortalama kur: 2,1505  
 2008 ortalama kur: 1,8958  
 2007 ortalama kur: 1,7782

## 7.2. İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin ya da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi

### İştiraklere İlişkin Bilgiler:

Deutsche Bank, Deutsche Bank Grubu İştiraklerinin doğrudan veya dolaylı olarak holding şirkettir.

### Önemli İştirakler:

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

#### İştirak

Taurus Corporation<sup>19</sup>

Deutsche Bank Trust Company Americas<sup>20</sup>

#### Kuruluş Yeri

Delaware, ABD

New York, ABD

<sup>16</sup> 31 Aralık 2009'a kadar "azınlık hisselerine ilişkin net gelir (gider)" olarak raporlanmıştır.

<sup>17</sup> Adi senetler veya adi senet ihraç sözleşmelerinin ifası, dönüştürülebilir menkul kıymetler, paya bağlı devredilemeyen haklar ve forward sözleşmeleri. Hisse başına bölünmüş kar her bir dönem için Deutsche Bank'ın net gelirinin (giderinin) tahmin edilen dönüştürmelerden sonra kalan adi senet sayısının ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile elde edilir. Finansal araçlar ilgili raporlama döneminde bölünmekte ise hisse başına bölünmüş kazancın hesaplanmasında dikkate alınır.

<sup>18</sup> Bkz. Hisse başına temel kazançlara ilişkin açıklama.

<sup>19</sup> Bu şirket, Deutsche Bank Grubunun Amerika Birleşik Devletleri'ndeki iştiraklerinin bir çoğunu elde bulunduran şirkettir. Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47 J

76

G AK



Deutsche Bank Securities Inc.<sup>21</sup>  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.<sup>22</sup>  
Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden Aktiengesellschaft<sup>23</sup>  
DB Capital Markets (Deutschland) GmbH<sup>24</sup>  
DWS Investment GmbH<sup>25</sup>  
DB Valoren S.á.r.l.<sup>26</sup>  
DB Equity S.á.r.l.<sup>27</sup>

Delaware, ABD  
Lüksemburg  
Frankfurt am Main, Almanya  
Frankfurt am Main, Almanya  
Frankfurt am Main, Almanya  
Lüksemburg  
Lüksemburg

#15065

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

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

- Yerel kambiyo kontrolü kanunlarına ilişkin merkez bankası kısıtlamaları,
- Merkez bankasının sermaye yeterliliğine ilişkin şartları,
- Yerel şirketler kanunları. Örneğin ilgili kuruluşun dağıtılmamış karla veya sair sermaye unsurları ile karşılayamadığı ertelenmiş bir zararı olduğu hallerde ana şirkete fon transferi yapılmasına ilişkin sınırlamalar,

<sup>20</sup> Bu Şirket, Taunus Corporation'ın bir iştirakidir. Deutsche Bank Trust Company Americas, çeşitli şekillerde kredi veren, mevduat kabul eden, finansmanlar düzenleyen ve diğer çeşitli bankacılık hizmetlerini ve finansal hizmetleri sunan New York Eyaleti'nde lisanslı bir bankadır.

<sup>21</sup> Deutsche Bank Securities Inc., ABD'de SEC'e kayıtlı bir brokerdir, New York Borsası üyesidir ve Finansal Endüstri Düzenleme Kurumu düzenlemelerine tabidir. Faaliyette bulunduğu eyaletlerin münferit eyalet borsalarıyla düzenlemelerine de tabidir.

<sup>22</sup> Bu şirketin temel faaliyetleri, bilhassa Deutsche Bank Grubunun Avro likiditesinin ana sağlayıcılarından biri olarak hazine ve global piyasa faaliyetlerinden, Avrupa'da ise yoğunluklu olarak uluslararası kredi faaliyetlerinden ve bireysel bankacılıktan oluşmaktadır.

<sup>23</sup> Şirket, özel gerçek kişilere, varlıklı müşterilere ve küçük ticari müşterilere bankacılık ürünleri ile hizmet vermektedir.

<sup>24</sup> Bu şirket, bir Alman limited şirkettir ve başta Almanya, Lüksemburg, Avusturya, İsviçre, İtalya, Polonya ve Kıbrıs'ta bulunan kurumsal fon ve yatırım fonu yönetimi şirketleri olmak üzere Avrupa'daki bazı iştiraklerin holding şirketi olarak faaliyet göstermektedir.

<sup>25</sup> Capital Markets (Deutschland) GmbH'nin sermayesinin ve oy haklarının % 100'üne sahip olduğu bu şirketin yatırım fonu yöneticisi olarak faaliyette bulunan bir limited şirkettir.

<sup>26</sup> Bu şirket, Deutsche Bank Grubunun Avusturya, Yeni Zelanda ve Singapur'daki all gruplarının holding şirkettir. Ayrıca DB Equity S.á.r.l.'nin holding şirkettir.

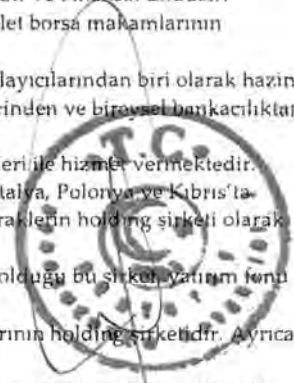
<sup>27</sup> Bu şirket, Deutsche Bank Grubuun Deutsche Postbank AG de sahip olduğu azınlık hisselerine ilişkin holding şirkettir. Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

411

*[Handwritten signature]*

77

*[Handwritten signature]*



8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

№15065

YOKTUR.

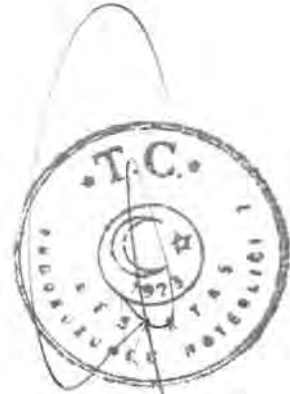


Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

78



## 9.1. Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler

## 9.1.1. Menkul Kıymet İhracına İlişkin Yetkili Organ Kararları

Menkul kıymet ihracı, İhraççı tarafından kuruluş belgeleri uyarınca usulüne uygun olarak onaylanmıştır. İhraççı, genel bankacılık faaliyetinin bir parçası olarak, (Deutsche Bank'ın ana sözleşmesi'nde madde 2(1)'de belirtilmiştir) hisseler ve/veya endekslere ve/veya diğer menkul kıymetlere ve/veya fon hisselerine ve/veya emtialara ve/veya döviz oranlarına ve/veya diğer varlıklara ilişkin olarak menkul kıymet ihraç etmeye yetkilidir ve menkul kıymet ihraç edebilir. X-markets Programı uyarınca, İhraççı Türkiye'de hisseler, hisse sepetlerine ve/veya endekslere dayalı menkul kıymetler ihraç edebilir.

İmza yetkililerininin 26 Nisan 2010 tarihli kararıyla, Londra Şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank, İMKB 30 Bileşenlerine dayalı Tek Dayanağa Endeksli Varant, İMKB 30 Endeksine dayalı Tek Dayanağa Endeksli Varant, İMKB 30 Bileşenlerine ve/veya Türkiye'de diğer bir İMKB Endeksine dayalı Sepete Endeksli Varant ihracına ve bunların İMKB'ye kote edilmesine ve İMKB'de işlem görmesine ilişkin olarak karar almıştır.

## 9.1.2. İhraç Edilecek Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgi

Menkul kıymet olarak ihraç edilen yapılandırılmış ürünler genellikle varant, sertifika veya senet olarak çıkarılmaktadır.

"Varant"ı sertifikadan veya "sertifika"yı "senet"ten farklı kılan piyasa kuralları kimi zaman ülkeden ülkeye değişiklik gösterebilmektedir. İstisnaları mevcut olmakla beraber, varantlar opsiyon benzeri ürünlerdir (yani, bir dayanak varlığına ilişkin alım opsiyonu ("call") veya satım opsiyonu ("put")) veya kaldıraçlı ürünlerdir (yani dayanak varlığın ürün üzerindeki ekonomik etkisi belirli bir oranla çarpılmıştır), sertifikalar sermaye koruması veya faiz söz konusu olmayan karşılığı ödenmiş ürünlerdir (ve sıfır-kullanım fiyatlı varantlar olarak değerlendirilebilirler), senetler ise (kısmi veya tam) sermaye korumalı tahvil benzeri ürünlerdir ve genellikle kuponödemeli olurlar. Ancak, ekonomik açıdan birçok ürün (senetler ve sertifikalar) gizli bir türev unsur barındırmaktadır ve örneğin opsiyon ve tahvilin bir kombinasyonu şeklinde yapılandırılmıştır.

## VARANT:

Varantlar sahiplerine bir dayanak varlığı belirli bir tarihte belirli bir fiyattan satın alma veya satma hakkını veren ancak bu doğrultuda bir borç yüklemeyen, menkul kıymetleştirilmiş opsiyonlardır. Bu ürünler yatırımcılara hisse fiyatının küçük bir oranı karşılığında hisse senetlerinin getirisinden faydalanma imkanı vermektedir. Varantlar müşterilerin dayanak varlığın durumunu değerlendirerek hisse senetlerinin yükseliş ve düşüş trendlerinden faydalanmalarını sağlamaktadır. Bunlar kaldıraçlı ürünlerdir ve bu şekilde yatırımcılara sermayelerinin küçük bir miktarını riske ederek bir dayanak varlığın performansına iştirak etme imkanı vermektedir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

79

## SERTİFİKA:

№ 15065

Varantlar gibi Sertifikalar da bir dayanak varlığın performansına endeksli menkul kıymetleştirilmiş opsiyonlardır. Bu ürünler genellikle karşılığı ödenmiş araçlardır (yani yatırımcılar kullanım fiyatını peşin ödemektedir) ve Varantlar gibi, yatırımcı tarafından kullanılabilmesi gibi belirli bir kullanım tarihinde kendiliğinden işleme konulabilmektedir. Sertifikalar genellikle kaldıraçlı değildir ve düzenli faiz veya kupon ödemesi sağlamazlar. Sertifikaların en sık rastlanan biçimleri arasında Takip Eden Sertifikalar (dayanak varlığın performansına 1'e 1 oranında endeksli), İskontolu Sertifikalar (Bu sertifikalar yatırımcıya dayanak varlığa belli bir iskontoyla yatırım yapmalarını sağlamaktadır. Dayanak varlığın fiyatı vade sonunda önceden belirlenmiş bir tavan seviyesinin üzerindeyse, yatırımcı bu tavan seviyesine dayalı bir nakit geri ödeme alacaktır. Bu tavan kar potansiyelini sınırlayacaktır.) ve İkramiye (Bonus) Sertifikaları (Sertifikanın vadesi boyunca dayanak varlığın değerinin belirli bir düzeye ulaşmaması durumunda belirli bir ikramiye (bonus) ödemesi yapılması garanti edilmektedir. İkramiye (bonus) sertifikası ayrıca dayanak varlığın fiyatındaki yükselişlerden de tam olarak yararlanmaktadır. Sınır düzeyine ulaşılması halinde ise ikramiye (bonus) sertifikası takip eden sertifikaya dönüşecektir.) yer almaktadır.

## SENET:

"Senet", genellikle 5 yıl veya daha kısa vadeli tahvillerin bir diğer adıdır. Varantlar ve Sertifikalar gibi, Senetler de bir dayanak varlığın performansına endeksli menkul kıymetleştirilmiş opsiyonlardır. Bunlar genellikle karşılığı ödenmiş ürünlerdir (yani yatırımcılar kullanım fiyatını peşin ödemektedir) ancak Varantlardan ve Sertifikalardan farklı olarak bu ürünler vadesinden önce işleme konulamamakta olup önceden belirlenmiş bir tarihte kendiliğinden kullanılmaktadır. Ayrıca, yine Varantlardan ve Sertifikalardan farklı olarak, Senetler genellikle sermaye koruması sağlamakta (yani yatırımcılar vadede yatırımlarının belirli bir asgari meblağını geri alacaktır) ve düzenli kupon veya faiz ödemeleri içerebilmektedir.

- a) Türü: Alım varantları  
Satım varantları  
Sertifikalar  
Senetler

Ayrıntılı bilgi için bkz. Halka Arz Sirküleri.

- b) Tipi: Avrupa tipi varantlar  
Amerikan tipi varantlar

Ayrıntılı bilgi için bkz. Halka Arz Sirküleri.

- c) Uzlaşma Yöntemi: Nakit Uzlaşma.

- d) Dayanak Varlığı/Göstergesi: Bkz. Halka Arz Sirküleri

- e) ISIN veya Diğer Menkul Kıymet Tanımlama Kodu: Bkz. Halka Arz Sirküleri.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

80

AK





f) **Kayden izlendiği kuruluşun unvanı ve adresi:** Varant ihracı, Tebliğ uyarınca kaydi biçimde gerçekleştirilecektir ve varantlar Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15 Kat:2 34367 Elmadağ-Şişli /İSTANBUL adresindeki MKK nezdinde kaydi biçimde izlenecektir.

### 9.1.3. Menkul Kıymetlerin Hangi Düzenlemeler Çerçevesinde İhraç Edildiği Hakkında Bilgi

Menkul Kıymetlerin ihracı, Kurul tarafından çıkarılan Seri: III, No: 37 Aracı Kuruluş Varantlarının Kurul Kaydına Alınması ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği ve İMKB'nin Aracı Kuruluş Varantlarının Borsa'da Kotasyonu ve İşlem Cörmesine İlişkin Usul ve Esaslar'a İlişkin 318 numaralı Genelgesi uyarınca gerçekleştirilmektedir.

Menkul Kıymetler, İMKB'nin onayı ile İMKB'nin Kurumsal Ürünler Pazarı'nda Kurumsal Ürünler Pazarı Esasları ve ilgili mevzuat uyarınca işlem görecektir.

### 9.1.4. İhraç Edilecek Menkul Kıymetlerin Yatırımcılara Sağladığı Haklar, Bu Hakların Kullanım Esasları ve Bu Haklara İlişkin Kısıtlamalar Hakkında Bilgi

#### 9.1.4.1. Halka Arz Şartları

##### 9.1.4.1.1. [İştirak Taahhüdü Dönemi] [Arz Dönemi]

[Menkul Kıymetlere iştirak taahhüdünde bulunmak amacıyla, [•] tarihinden Ülkeye Özel Bilgiler Bölümü'nde tarif edildiği üzere Birincil Piyasa Bitiş Tarihine kadar başvuruda bulunulabilir.]

[Menkul Kıymetlerin halka arzı, [•] [•] tarihinde başlamaktadır. İhraççı, arz edilen Menkul Kıymetlerin sayısını azaltma hakkını saklı tutmaktadır.]

##### 9.1.4.1.2. [Menkul Kıymetlerin İhracının İptali]

[İhraççı Menkul Kıymetlerin ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal etme hakkını saklı tutmaktadır:

- (i) Kurul'un Menkul Kıymetlerin kayda alınmasına ilişkin başvuruyu reddetmesi,
- (ii) İhraççının Menkul Kıymetler çerçevesindeki yükümlülüklerini yerine getirmesinin kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini veya (Menkul Kıymetlerin halka arzına başlandığı durumla karşılaştırıldığında) doğrudan veya dolaylı olarak maliyetlerde, vergilerde, harçlarda ve masraflarda önemli artışlara sebep olacağını tespit etmesi;
- (iii) İhraççının Menkul Kıymetlere ilişkin riskten korunma pozisyonları satın alınmasının, oluşturmasının, yeniden yapılandırmasının, bu pozisyonları birbirleriyle ikame etmesinin, sürdürmesinin, bu pozisyonların kapatılmasının veya satılmasının ("riskten korunma işlemleri") kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini veya her türlü vergi artışı, vergi menfaatleri veya İhraççının vergisel

durumuna ilişkin diğer olumsuz etkiler de dahil olmak üzere (Menkul Kıymetlerin halka arzına başlandığı durumla karşılaştırıldığında) doğrudan veya dolaylı olarak Menkul Kıymetlere ilişkin riskten korunma işlemleri için katlandığı maliyetlerde, vergilerde, harçlarda veya masraflarda veya ücretlerde önemli artışlara sebep olacağını tespit etmesi;

- (iv) Hesaplama Kuruluşunun herhangi bir Dayanak Varlığın seviyesinin veya fiyatının belirlenmesine ilişkin olarak uyguladığı yöntemi veya Hesaplama Kuruluşu'nun herhangi bir Dayanak Varlığın seviyesini veya fiyatını belirleme yeterliliğini olumsuz yönde etkileyen bir olayın meydana gelmesi;
- (v) bir Dayanak Varlığın işlem tahtasının kapatılması, birleşme olayı, ihale yoluyla satış, fesih, itfa, iflas, millileştirme, ilgili Dayanak Varlığın hesaplanmasına ilişkin formülde veya yöntemde veya yatırım kararlarında, politikalarında, strateji, yönetim veya kurucu belgelerinde önemli bir değişiklik meydana gelmesi veya İhraççının kendi makul takdiri çerçevesinde belirleyeceği başka önemli bir değişiklik sonucunda Dayanak Varlığın önemli ölçüde değişmesi veya etkilenmesi;
- (vi) bir mücbir sebebin gerçekleşmesi. Burada mücbir sebep İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmesini engelleyecek veya önemli ölçüde etkileyecek herhangi bir durum veya olay anlamına gelmektedir ve bir sistem hatası, yangın, bina tahliyesi, doğal veya insan ürünü felaketler, silahlı çatışma, terörist eylemler, isyan ve işçi ayaklanmaları ve diğer benzer etkili durumları da kapsamaktadır;
- (vii) herhangi bir Dayanak Varlığa (her türlü Referans Varlığın alım satımı da dahil olmak üzere) ilişkin likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi;
- (viii) İhraççının gelirlerinde önemli bir olumsuz etki görülmesi veya finansal veya ticari durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmesi;
- (ix) İhraççının İzahname veya Halka Arz Sirkülerinde yer alan herhangi bir bilginin yanıltıcı, yanlış veya tutarsız olarak algılandığını tespit etmesi; ve/veya
- (x) İhraççının Birincil Piyasa Bitiş Tarihi itibarıyla veya öncesinde Halka Arz Sirkülerinde belirtilen toplam asgari iştirak taahhüdüne ulaşacak miktarda geçerli iştirak taahhüdü elde etmemiş olması.

[Menkul Kıymetlerin ihracı, diğer hususların yanı sıra, özellikle İhraççının elde ettiği Menkul Kıymetler için yapılan geçerli iştirak taahhütlerinin toplam değerinin Birincil Piyasa Bitiş Tarihinde veya öncesinde en az [●] olması koşuluna bağlıdır. Bu koşulun yerine getirilememesi halinde, İhraççı Birincil Piyasa Bitiş Tarihi itibarıyla Menkul Kıymetlerin ihracını iptal edebilir.]

#### 9.1.4.1.3. [Menkul Kıymetlerin İştirak Taahhüdü'nün Erken Kapanması]

9.1.4.1.1 numaralı Bölüm 2. madde'ye uygun şekilde, İhraççı, iştirak taahhüdü dönemini yukarıda 9.1.4.1.2. numaralı Bölüm'de belirtilen sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple erken kapama hakkını saklı tutar. [Menkul Kıymetlerin Birincil Piyasa Bitiş Tarihi öncesindeki herhangi bir İş Gününde herhangi bir saatteki iştirak taahhüdü toplamı, [●] ye ulaşırsa, İhraççı, önceden herhangi bir bildirim veya duyuruda bulunmaksızın, söz konusu İş Gününde ilgili saatte Menkul Kıymetlerin iştirak taahhüdünü kapatacaktır.]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

40  
J

30  
MAYIS 2010

82

OR

#### 9.1.4.1.4. Menkul Kıymetlerin Teslimi

Menkul Kıymetler ve bunlar hakkındaki kayıtlar, SPKn'nin 10/A. maddesi ve Tebliğ uyarınca MKK nezdinde ve kaydileştirilmiş bir şekilde saklanmaktadır. Kaydileştirilmiş olan Menkul Kıymetler, İhraç Fiyatının uygulanacak hukuka ve Menkul Kıymetlere ilişkin devir işleminin kayıtları aracılığıyla gerçekleştirildiği herhangi bir takas kuruluşunun an itibarı ile bütün kural ve usullerine uygun şekilde ödenmesi karşılığında teslim edilecektir.

Menkul Kıymetleri satın alan yatırımcı adayları, ilgili takas kuruluşlarının üyesi olan finansal bir kuruluşteki bir hesabı vasıtasıyla Menkul Kıymetleri teslim alabilirler.

Başvuru sahiplerine, arz çerçevesinde kendilerine yapılan tahsisler ile arza ilişkin sair bilgiler, Takas Kuruluşu ve kendi menkul kıymet aracı kurumları vasıtasıyla bildirilecektir.

#### 9.1.4.2. Ekonomik Açıklamalar

##### Tek Dayanağa Endeksli Sertifikalar

Menkul Kıymetlere yapılan yatırım, Dayanak Varlığa doğrudan yapılan bir yatırıma benzemektedir. Menkul Kıymetler, doğrudan bir yatırım gibi belirlenen bir veya daha fazla son değerlendirme gününe kadar Dayanak Varlığın performansına iştirak imkanı sunar. [Azami Nakit Uzlaş Tutarı veya asgari Nakit Uzlaş Tutarı belirtilmişse, şu cümleyi girin: Bununla birlikte, doğrudan bir yatırımın aksine, ] [azami bir Nakit Uzlaş Tutarı belirtilmişse, şu cümleyi girin: Tespit edilen nakit uzlaş tutarı, belirtilen azami tutara eşitse veya bu tutarı aşıyorsa, ödenecek nakit uzlaş tutarı, belirtilen azami tutara eşit olacaktır.] [Asgari Nakit Uzlaş Tutarı belirtilmişse, şunu girin: [ve] bu şekilde belirlenen nakit tutar, belirtilen asgari tutara eşit veya ondan düşükse, uzlaşıda ödenecek nakit tutar, belirtilen söz konusu asgari tutara eşit olacaktır.]

[Gerekirse ürüne özgü ek bilgiler ekleyin]

##### Sepete Endeksli Sertifikalar

Menkul Kıymetlere yapılan yatırım, Dayanak Varlığa doğrudan yapılan bir yatırıma benzemektedir. Menkul Kıymetler, doğrudan bir yatırım gibi belirlenen bir veya daha fazla son değerlendirme gününe kadar Dayanak Varlığın performansına iştirak imkanı sunar. [Azami Nakit Uzlaş Tutarı veya asgari Nakit Uzlaş Tutarı belirtilmişse, şu cümleyi girin: Bununla birlikte, doğrudan bir yatırımın aksine, ] [azami bir Nakit Uzlaş Tutarı belirtilmişse, şu cümleyi girin: tespit edilen nakit uzlaş tutarı, belirtilen azami tutara eşitse veya bu tutarı aşıyorsa, uzlaşıda ödenecek nakit uzlaş tutarı, belirtilen azami tutara eşit olacaktır.] [asgari Nakit Uzlaş Tutarı belirtilmişse, şunu girin: [ve] bu şekilde belirlenen nakit tutar, belirtilen asgari tutara eşit veya ondan düşükse, uzlaşıda ödenecek nakit tutar, belirtilen söz konusu asgari tutara eşit olacaktır.]

[Gerekirse ürüne özgü ek bilgiler ekleyin]

##### Tek Dayanağa Endeksli Varantlar

Dayanak Varlığa doğrudan yapılan bir yatırımla karşılaştırıldığında, yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın belirtilen tarihteki değerinin veya ortalama değerinin, belirtilen kullanım fiyatından:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



9

№15065

[Menkul Kıymetler Alım Varantlarıysa, giriniz: daha yüksek]

[Menkul Kıymetler Satım Varantlarıysa, giriniz: daha düşük] olduğu ölçüde orantısız bir iştiraki temsil eden nakit bir tutar alacaktır. [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarı varsa şunu giriniz: şu kadar ki, iştirak belirtilen azami tutarla sınırlı olacaktır], Dayanak Varlığın belirtilen gün veya günlerdeki değeri veya ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatından:

[Menkul Kıymetler Alım Varantlarıysa, giriniz: daha yüksekse]

[Menkul Kıymetler Satım Varantlarıysa, giriniz: daha düşükse]

Fakat, Dayanak Varlığın belirtilen tarihteki değeri veya ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya kullanım fiyatından:

[Menkul Kıymetler Alım Varantlarıysa, giriniz: daha düşükse]

[Menkul Kıymetler Satım Varantlarıysa, giriniz: daha yüksekse]

Menkul Kıymetleri ellerinde bulundurmakta olan yatırımcı adayları yatırımlarından herhangi bir getiri elde edemeyeceklerdir.

[Gerekirse ürüne özgü ek bilgiler ekleyin]

### Sepete Endeksli Varantlar

Dayanak Varlığa doğrudan yapılan bir yatırımla karşılaştırıldığında, yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın belirtilen gün veya günlerdeki değerinin veya ortalama değerinin, belirtilen kullanım fiyatından:

[Menkul Kıymetler Alım Varantlarıysa, giriniz: daha yüksek]

[Menkul Kıymetler Satım Varantlarıysa, giriniz: daha düşük] olduğu ölçüde orantısız bir iştiraki temsil eden nakit bir tutar alacaktır [Menkul Kıymetlerin bir Üst Limit Tutarı varsa şunu giriniz: şu kadar ki, iştirak belirtilen azami tutarla sınırlı olacaktır], Dayanak Varlığın belirtilen gün veya günlerdeki değeri veya ortalama değeri: belirtilen kullanım fiyatından.

[Menkul Kıymetler Alım Varantlarıysa, giriniz: daha yüksekse]

[Menkul Kıymetler Satım Varantlarıysa, giriniz: daha düşükse]

Fakat, Dayanak Varlığın belirtilen tarihteki değeri veya ortalama değeri, belirtilen kullanım fiyatına eşit veya kullanım fiyatından:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



OK

[Menkul Kıymetler Alım Varantlarıysa, giriniz: daha düşükse]

[Menkul Kıymetler Satım Varantlarıysa, giriniz: daha yüksekse]

Menkul Kıymetleri ellerinde bulundurmakta olan yatırımcı adayları yatırımlarından herhangi bir getiri elde edemeyeceklerdir.

[Gerekirse ürüne özgü ek bilgiler ekleyin]

### Tek Dayanağa Endeksli Senetler

Menkul Kıymetler, hamillerine [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işletiliyorsa giriniz: faiz ödemelerini alma ve] Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç tarihindeki veya sırasındaki değeri veya ortalama değeriyle karşılaştırıldığında belirtilen son değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki değeri veya ortalama değerindeki herhangi bir artışa, belirtilen iştirak oranıyla ifade edilen bir oranda katılma hakkı vermektedir. [Menkul Kıymetler azami itfa tutarı sağlıyorsa giriniz: Fakat, söz konusu iştirak neticesinde, itfa tutarının, belirtilen azami itfa tutarına eşit veya daha yüksek olması halinde, yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın değeri veya ortalama değerindeki ayrıca bir artışa iştirak etmeyeceklerdir] Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç tarihindeki veya sırasındaki değeri veya ortalama değeriyle karşılaştırıldığında belirtilen son değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki değeri veya ortalama değerinde azalma meydana gelmesi halinde, [Menkul Kıymetler tam bir anapara garantisi sunuyorsa giriniz: Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın almış yatırımcı adayları, yatırım yapılan anaparaya eşit [veya daha yüksek] bir itfa tutarını geri alacaklardır.] [Menkul Kıymetlerin Satış Fiyatından daha yüksek asgari bir itfa tutarı sağlıyorsa giriniz: Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın almış yatırımcı adayları, en azından asgari itfa tutarı ile yatırdıkları anapara arasındaki farka eşit bir kar elde etmiş olacaklardır] [Menkul Kıymetlerin tam bir anapara garantisi sunmaması halinde: herhangi bir itfa tutarı, iştirak oranıyla ifade edilen bir oranda azaltılacaktır; şu kadar ki yatırımcı adaylarının alacağı miktar belirtilen asgari itfa tutarından düşük olmayacaktır]] Bu nedenle, Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın alıp vadelerine kadar ellerinde tutan yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın belirtilen son değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki son değeri veya ortalama değeri, Menkul Kıymetlerin ihraç tarihindeki veya sırasındaki değeri veya ortalama değerinden yüksek olduğu zaman başlangıçtaki yatırımları üzerinden artı bir getiri sağlayacaklardır.

[Gerekirse ürüne özgü ek bilgiler ekleyin]

### Sepete Endeksli Senetler

Menkul Kıymetler, hamillerine [Menkul Kıymetler üzerinde faiz işletiliyorsa giriniz: faiz ödemelerini alma ve] Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç tarihindeki veya sırasındaki değeri veya ortalama değeriyle karşılaştırıldığında belirtilen son değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki değeri veya ortalama değerindeki herhangi bir artışa, belirtilen iştirak oranıyla ifade edilen bir oranda katılma hakkı vermektedir. [Menkul Kıymetler azami itfa tutarı sağlıyorsa giriniz: Fakat, söz konusu iştirak neticesinde, itfa tutarının, belirtilen azami itfa tutarına eşit veya daha yüksek olması halinde, yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın değeri veya ortalama değerindeki başka bir artışa iştirak etmeyeceklerdir] Dayanak Varlığın Menkul Kıymetlerin ihraç tarihindeki veya sırasındaki değeri veya ortalama değeriyle karşılaştırıldığında belirtilen son değerlendirme tarihi veya tarihlerindeki değeri Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

85

veya ortalama değerinde azalma meydana gelmesi halinde, [Menkul Kıymetler tam bir anapara garantisini sunuyorsa giriniz: Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın almış yatırımcı adayları, yatırım konusu anaparaya eşit [veya daha yüksek] bir itfa tutarını geri alacaklardır.] [Menkul Kıymetler Satış Fiyatından daha yüksek asgari bir itfa tutarı sağlıyorsa giriniz: Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın almış yatırımcı adayları, en azından asgari itfa tutarı ile yatırdıkları anapara arasındaki farka eşit bir kar elde etmiş olacaklardır] [Menkul Kıymetlerin tam bir anapara garantisini sunmaması halinde: herhangi bir itfa tutarı, iştirak oranıyla ifade edilen bir oranda azaltılacaktır; şu kadar ki yatırımcı adaylarının alacağı miktar belirtilen asgari itfa tutarından düşük olmayacaktır]] Bu nedenle, Menkul Kıymetleri ihraç tarihinde satın alıp vadelerine kadar ellerinde tutan yatırımcı adayları, Dayanak Varlığın belirtilen son değerleme tarihi veya tarihlerindeki son değeri veya ortalama değeri Menkul Kıymetlerin ihraç edildiği tarihteki değeri veya ortalama değerinden yüksek olduğu zaman başlangıçtaki yatırımları üzerinden artı bir getiri sağlayacaklardır.

[Gerekirse ürüne özgü ek bilgiler ekleyin]

#### 9.1.5. İhraççının Yükümlülüklerini Yerine Getirme Sıralaması İçinde İhracı Planlanan Menkul Kıymetlerin Yeri Hakkında Bilgi ile Sıralamayı Etkileyebilecek veya Menkul Kıymetin İhraççının Mevcut ya da Gelecekteki Diğer Yükümlülüklerinden Sonra Gelmesine Neden Olabilecek Hükümlerin Özeti

Menkul Kıymetler İhraççının ikincil olmayan, teminatsız, sözleşmesel yükümlülüklerinden olacaktır ve söz konusu Menkul Kıymetler her açıdan birbirleriyle eşit şartlarda (*pari passu*) derecelendirilecektir.

Türk hukuku uyarınca Menkul Kıymetler 19.6.1932 tarihli ve 2128 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2004 sayılı İcra İflas Kanunu'nun 206. maddesi uyarınca imtiyazlı olmayan diğer alacaklarla birlikte dördüncü sırada yer almaktadır.

#### 9.1.6. Menkul Kıymetlerin

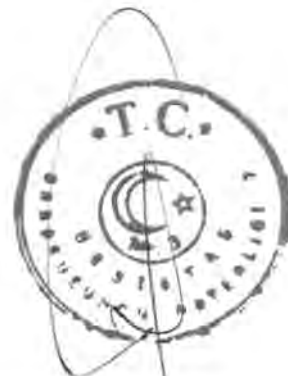
- Vadesi: Bkz. Halka Arz Sirküleri.
- Satış Süresi: Bkz. Halka Arz Sirküleri.
- İşleme Koyma Tarihi: Bkz. Halka Arz Sirküleri.
- İşleme Koyma Fiyatı: Bkz. Halka Arz Sirküleri.
- İşleme Koyma Esasları: Bkz. Halka Arz Sirküleri.
- Takas Esasları: Bkz. Halka Arz Sirküleri.
- Teslim Zamanı ve Yeri: Bkz. Halka Arz Sirküleri.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

86



## 9.1.7. Menkul Kıymetlerde Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği, Ödeme veya Tesliminin Nasıl Yapılacağı ve Nasıl Hesaplandığı Hakkında Bilgi

### ÜRÜN KOŞULLARI

*İşbu 9.1.7 numaralı bölümde belirtilen Menkul Kıymetlere ilişkin Ürün Koşulları 9.1.8. numaralı Genel Koşullar bölümü ile beraber değerlendirilmelidir ve söz konusu koşullara tabidir. Ürün Koşulları ve Genel Koşullar birlikte Menkul Kıymetlere ilişkin "Koşullar"ı teşkil etmektedir.*

#### 9.1.7.1. 1 NUMARALI ÜRÜN KOŞULU: TANIMLAR

##### 9.1.7.1.1. Tek Dayanağa Endeksli Sertifikalar

Kendiliğinden kullanımın geçerli olduğu Avrupa Tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Asgari Kullanım Tutarı: [• Menkul Kıymet] anlamındadır.

Avrupa Tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Azami Kullanım Tutarı: [• Menkul Kıymet] anlamındadır.

Katsayı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit ediliyorsa, "Başlangıç referans Seviyesi", "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" ve "Başlangıç Referans Geçerli Tarihi" tanımlarından uygun olanı giriniz:

Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [•] İşlem Günü] [takvim günü] [[•] veya bu günün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü]; Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [•] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [•] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [•] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

87

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [●] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesi, birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit ediliyorsa, bu belirleme haftada bir yapılıyorsa ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●] tarihinden (dahildir) [●] tarihine kadarki her bir haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Başlangıç Referans Seviyesi, birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit ediliyorsa, bu belirleme aylık/üç ayda bir/yıllık yapılıyorsa ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, her bir [ay] [●] [takvim yılı] [●] içerisindeki, [İşlem Günü] [takvim günü] [●] tarihi de dahil olmak üzere bu tarihte başlayan ve [●] tarihi de dahil olmak üzere bu tarihe kadar devam eden] veya [●] bu gün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü; Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.



№15065

Başlangıç Referans Seviyesi, birden fazla (1) müteakip (2) müteakip olmayan günde tespit ediliyorsa ve bu belirleme haftada bir yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Geçerli Tarihi:** Herhangi bir Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği ve başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı kabul edilen bir İşlem Günü anlamındadır.]

[Başlangıç Referans Seviyesi ihraçtan önce sabitleniyorsa:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşulunda belirlenen ayarlamalara tabi olarak [•] anlamındadır.]

[Başlangıç Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi, birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit ediliyorsa ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] veya [tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmek üzere en son gerçekleşen Başlangıç Referans Değerleme Tarihinden önce ilan edilen varsa herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen, fakat en son gerçekleşen Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde veya sonrasında ilan edilen herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi tanımı Birincil Piyasa Bitiş Tarihine atıf yapıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Birincil Piyasa Bitiş Tarihi:** [•]'i, söz konusu günün İş Günü olmaması halinde, takip eden ilk İş Günü anlamındadır.]

**Dayanak Varlık:** Aşağıdaki [endeks] [hisse] [diğer Menkul Kıymet]'i ifade eder. Dayanak Varlığın Sponsor'u veya İhraççısı (varsa) Referans Kaynak ile birlikte aşağıdaki örnek tabloda ifade edilmektedir:

Dayanak Tipi	Dayanak'ın Adı	Dayanak'ın İhraççısının veya Sponsoru	Referans Kaynağı
[Endeks]	[İMKB 30 Endeksi]	[•]	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
[Endeks]	[•] 30	[•]	[•] Endeksi teşkil

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

80

97 KK

15065

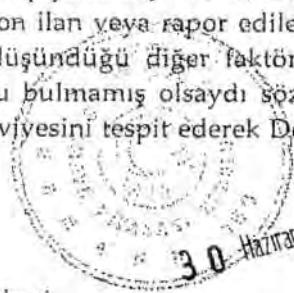
			eden her bir Menkul Kıymet veya sair varlığa ilişkin olarak, söz konusu Menkul Kıymet veya diğer varlığın Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği şekilde kote edildiği veya işlem gördüğü piyasa]
--	--	--	---

Son Referans Seviyesi tek bir günde belirleniyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [İlgili Menkul Kıymetin Kullanım Tarihi] [İlgili Menkul Kıymetin Fesih Tarihi]'ni takip eden [●] [İşlem Günü] [takvim günü]nün her birinin ilki veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. İlgili günde bir Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması ve Son Referans Seviyesinin müteakip birden çok günde tespit edilmesi halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takiben birinci] [bu Menkul Kıymet için Fesih Tarihi] [●] [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]nin her birinin ilki [●] [veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki Geçerli Tarih anlamındadır. Söz konusu günde bir Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, takip eden ilk Geçerli Tarih olacaktır. Söz konusu takip eden ilk Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

90

№15065

İhraççı, Menkul Kıymetleri itfa etme hakkına sahip değilse ve Menkul Kıymetler, Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde ve haftalık sıklıkla tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, her bir haftanın [●] de dahil olmak üzere ve bu tarihten başlayan ve [●] tarihi de dahil olmak üzere bu tarihe kadar devam eden [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve Hesaplama Kuruluşu o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

İhraççı, Menkul Kıymetleri itfa etme hakkına sahip değilse, Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesi müteakip olmayan birden fazla günde ve aylık/üç aylık/yıllık sıklıkla tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [●] tarihinden başlayarak (bu tarih de dahil olmak üzere) [●]'e kadarki (bu tarih de dahil olmak üzere) her bir [ay] [üç ay] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu İşlem Gününde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Uzlaş Para Biriminin Referans Para Birimiyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Döviz Kuru:** Dayanak Varlık bakımından ve herhangi bir günle ilgili olarak, söz konusu tarihte Hesaplama Kuruluşunun makulen uygun gördüğü kaynak(lar)a dayanarak belirleyeceği ve [16.00]'da [●] [Merkezi Avrupa Saati (Central European Time) ile] [●] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü en yakın tarihte) söz konusu tarihte geçerli olan, Referans Para Birimi ile Uzlaş Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Uzlaş Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) çapraz döviz kuru anlamındadır.]

[İhraççı Menkul Kıymetleri İtfa etme hakkına sahipse aşağıdaki metni giriniz:

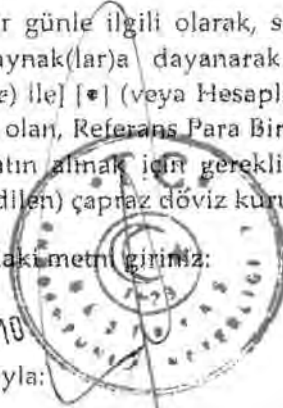
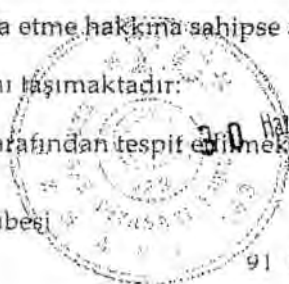
**Fesih Tarihi:** Aşağıdaki anlamı taşımaktadır:

Tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmiş kaydıyla:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47



91

1) Menkul Kıymet Hamili, Menkul Kıymeti kullanmışsa veya Menkul Kıymet 3 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde kullanılmış kabul edilirse, ilgili Kullanım Tarihi;

2) İhraççı, Menkul Kıymeti 3 numaralı Ürün Koşulu uyarınca itfa etmeyi seçmişse, ilgili İtfa Tarihi.]

Menkul Kıymetler Avrupa tipi ve Son Referans Seviyesi, birden fazla (1) müteakip (2) müteakip olmayan günde tespit ediliyorsa ve tespit haftalık olarak yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

Geçerli Tarih: Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği ve başka bir Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı varsayılan bir İşlem Günü anlamındadır.]

İhraççı Menkul Kıymetleri itfa hakkına sahipse aşağıdaki metni giriniz:

İtfa Beyanı: 9.1.7.3.2. numaralı Ürün Koşulunda kendisine verilen anlamı taşımaktadır.

İtfa Dönemi: [●] tarihinde ([hariçtir] |dahildir]) başlayıp [●] tarihine ([hariçtir] |dahildir)) [veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü'nü ifade eder] kadar devam eden dönem anlamındadır.]]

İtfa Tarihi: İhraççının İtfa Beyanında belirttiği İtfa Dönemi içindeki tarihtir; şu kadar ki, söz konusu tarih, İtfa Beyanı'nın 4.2 numaralı Genel Koşula uygun şekilde teslim edildiği kabul edilen tarihi (bu tarih hariç olmak üzere) takip eden [●]'den daha erken bir tarih olamaz ve bu tarihin bir İş Günü olmaması halinde, İtfa Tarihi bir sonraki İş Günü olacaktır.

İhraççı Menkul Kıymetleri itfa hakkına sahipse ve Menkul Kıymetler Avrupa tipi ise gerektiğinde aşağıdaki metni giriniz:

İtfa Yılları: [●] veya İhraççının 3 numaralı Ürün Koşulu uyarınca İtfa Hakkını kullanmış olması halinde, (i) Birincil Piyasa Bitişi Tarihinden (bu tarih dahil olmak üzere) İtfa Tarihine (bu tarih dahil olmak üzere) kadarki süredeki takvim günü sayısının (ii) 365'e bölünmesi neticesinde bulunacak rakam anlamındadır.]

Katsayı Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak belirlenmiyorsa ve herhangi bir Yönetim Masrafı (veya benzer masraf) bulunmuyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, [●] anlamındadır.

Katsayı Başlangıç Referans Seviyesi baz alınarak belirlenmiyorsa, Yönetim Masrafı (veya benzer masraf) bulunuyorsa, bu masraf dönemsel olarak yansıtılmaktaysa ve Menkul Kıymetler Amerikan veya Avrupa veya Bermuda Tipi Menkul Kıymet ise, aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı: [herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla,

1) İlk Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin olarak [●] [%100'den[[●] [Yıllık] [Yönetim] [●] Ücretinin düşülmesi neticesinde kalan rakama]], ve

2) Sonraki her bir Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin olarak,

a) Hemen bir önceki Katsayı Ayarlama Tarihindeki Katsayının ve

b) [●] [%100'den[[●] [Yıllık] [Yönetim] [●] Ücretinin düşülmesi neticesinde kalan rakamla]] çarpılması neticesinde bulunan rakam] [●] anlamındadır.]]

Katsayının Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmesi ve Yönetim Ücretinin (veya benzeri bir ücretin) bulunması ve Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

№15065

Katsayı: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamalara tabi olarak, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir rakamdır:

- 1)  $[*] \{[*] \times [100\% - [*] \{itfa Yılları\} \times \{Yıllık\} [*] \{Yönetim\} [*] \{Ücret\}]\}$  (pay olarak); ve
- 2) Başlangıç Referans Seviyesi (payda olarak).]

Katsayının Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmesi ve Yönetim (veya benzeri bir Ücret'in bulunması ve Menkul Kıymetlerin Amerikan veya Bermuda Tipi olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun bir şekilde yapılan ayarlama tabi olmak kaydıyla

- 1) İlk Katsayı Ayarlama Tarihine  $[*]$  ilişkin olarak, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayı  $[*]$  anlamındadır:
  - a)  $[*] \{[*] \times \{100\% \text{ eksi } [*] \times \{Yıllık\} [*] \{Yönetim\} [*] \{Ücreti\}]\}$  (pay olarak); ve
  - b) Başlangıç Referans Seviyesi (payda olarak)
- 2) Sonrasındaki her bir Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin olarak, aşağıdakilerin çarpımı sonucunda bulunan rakamdır  $[*]$ :

- a) Bir önceki Katsayı Ayarlama Tarihindeki Katsayı;
- b)  $[*] \{100 \text{ eksi } \{[*] \{Yıllık\} \{Yönetim\} [*] \{Ücreti\}]\}$

Katsayının, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmesi ve Yönetim (veya benzer nitelikte) bir Ücret'in olmaması kaydıyla, aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı: [4 numaralı Ürün Koşuluna uygun olarak yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir rakamdır  $[*]$ :

- 1)  $[*]$  (pay olarak); ve
- 2) Başlangıç Referans Seviyesi (payda olarak).]

Bir Yönetim Ücretinin (veya benzer bir Ücretin) bulunması ve Menkul Kıymetlerin Amerikan, Avrupa veya Bermuda Tipi Menkul Kıymet olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı Ayarlama Tarihi: Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğunu düşündüğü gün hariç olmak üzere,  $[*]$  [her bir Kullanım Tarihi], [[veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü]  $[*]$  anlamındadır. Piyasa Bozulması Olayının vuku bulmadığı takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Katsayı Ayarlama Tarihi olacak ilk tarihi takip eden [sekizinci]  $[*]$  İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, bu durumda söz konusu [sekizinci]  $[*]$  İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Katsayı Ayarlama Tarihi olduğu varsayılacaktır.]

[Avrupa harici tipteyse:

Kullanım Bildirimi: 3 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanan bildirim anlamındadır.]

[Avrupa tipteyse aşağıdaki metni giriniz:

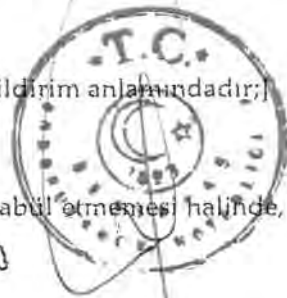
Kullanım Tarihi:  $[*]$  tarihini veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü'nü ifade eder.]

[Amerikan tipteyse aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



15065

**Kullanım Dönemi:** [●] tarihine ([hariçtir] [dahildir] kadar olmak kaydıyla [●] tarihinde ([dahildir] [hariçtir] veya söz konusu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü başlayan dönemi ifade eder.

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi sırasındaki herhangi bir İş Gününü ifade eder.]

[Bermuda Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Dönemi:** [●] tarihine ([hariçtir] [dahildir] kadar olmak kaydıyla [●] tarihinden ([dahildir] [hariçtir] veya söz konusu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Gününden başlayan dönem anlamındadır.

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi içindeki her bir [hafta] [takvim ayı] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı] [●] tarihinin [[ilk] [son] [●] İş Günü anlamındadır][●] belirli tarih aralıklarını giriniz.]

**İhraç Tarihi:** [●] anlamındadır.

**Menkul Kıymetler:** Dayanak Varlıkla ilgili olan sayıca [●]'ye [kadarki] [ihbarlı] sertifikalar anlamındadır; Menkul Kıymetlerden her biri ayrı ayrı bir "Menkul Kıymet" olarak anılacaktır.

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynıysa veya Menkul Kıymet, Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni girin

**Nakit Uzlaş Tutarı:** Her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşunun aşağıda belirtildiği şekilde tespit edeceği tutarı ifade eder:

Son Referans Seviyesi x Katsayı

[asgari [●] [●] [ve azami [●] [●]] olmak üzere, Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık (tam birim) basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır.]

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse ve Menkul Kıymet, Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse:

**Nakit Uzlaş Tutarı:** Her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşunun aşağıdaki şekilde tespit edeceği bir tutarı ifade eder:

Son Referans Seviyesi x Katsayı

[asgari [●] [●] [ve azami [●] [●]] olmak üzere [Değerleme Tarihi] [son Değerleme Tarihi]'ndeki Döviz Kurundan Uzlaş Para Birimine dönüştürülecektir.

[●] Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık (tam birim) basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır.

**Referans Kaynak:** Dayanak Varlıkla ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşunun tespit edeceği şekliyle kendisi tarafından kabul edilebilir nitelikte olan ve yukarıdaki "Dayanak Varlık" tanımı altındaki tabloda belirtilen referans kaynağı veya kaynakları veya bunların devamı niteliğindeki diğer kaynakları ifade eder.

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse ve Menkul Kıymetler Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse, aşağıdaki metni giriniz:

**Referans Para Birimi:** [[●]'nin kanuni para birimi [●] anlamındadır.]

[Başlangıç ve Son Referans Seviyeleri aynı şekilde tespit edilmişse aşağıdakini giriniz

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



**Referans Seviyesi:** herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamalara tabi olarak, [Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edileceği üzere, [söz konusu günde Dayanak Varlığın Referans Kaynakta [•] [[•] [kote edilen] [ilan edilen] [resmi kapanışa] [fiyata] [seviyeye] eşit [Uzlaş] [Referans] Para Birimi]'ndeki parasal değeri] [•] anlamındadır.

[Başlangıç ve Son Referans Seviyelerinin aynı şekilde tespit edilmemesi halinde:

**Referans Seviyesi:**

1) [herhangi bir] [belirli] [Başlangıç Referans] [Değerleme] Tarihine ilişkin olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, ilerideki "Dayanak Varlık" teriminin tanımındaki tabloda belirtilen Dayanak Varlık Sponsorunun Dayanak Varlığın söz konusu gündeki [•] [resmi kapanış] [fiyatını] [seviyesini] hesaplayacağı şekilden farksız şekilde] Hesaplama Kuruluşunun hesaplayacağı [Uzlaş] [Referans] Para Birimindeki) parasal karşılığı olarak kabul edilecek tutar olacaktır; ancak [ancak Hesaplama Kuruluşu bu hesaplamayı yaparken, Dayanak Varlığın söz konusu günde [•] [Referans Kaynakta [[kote edilen] [ilan edilen] [•] [resmi kapanış] [fiyatına] [seviyesine] eşit olmasını sağlamak için] [•]'in yerine [•]'yi koyacaktır] [•];

2) başka bir günle ilgili olarak, 4 numaralı Ürün Koşuluna tabi olarak, [Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edileceği üzere [söz konusu günde [•] Dayanak Varlığın Referans Kaynakta [•] [[kote edilen] [ilan edilen] [[•] [resmi kapanış] [fiyatı] [seviyesi]'ne eşit [Uzlaş] [Referans] [Para Birimi]'ndeki parasal karşılığı olarak kabul edilecek bir tutar olacaktır.]

Son Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyesine] [AOF'ye] eşit bir tutarı ifade eder.

Son Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]

Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye aşağıdaki metni girin:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, tüm Değerleme Tarihlerinde [Hesaplama Kuruluşunun tespit ettiği ve sonrasında yayınlanan herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] [tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmek suretiyle (geçerliyse en son gerçekleşen Değerleme Tarihi öncesinde yayınlanan düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen fakat en son vuku bulan Değerleme Tarihinde veya sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen)] [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.

Gerekliyse aşağıdaki metni giriniz:

**Tüm Kullanım Tutarı:** [•] Menkul Kıymet anlamındadır.]

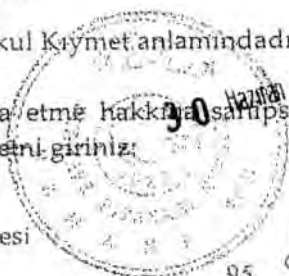
[İhraççı Menkul Kıymetleri İtfal etme hakkına sahipse ve Menkul Kıymetler kendiliğinden takas imkanı vermiyorsa aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

95



15065

Uzlaşma Bildirimi: 3.2 numaralı ürün koşulunda kendisine verilen anlamı taşıyacaktır.

Uzlaşma Tarihi: herhangi bir Menkul Kıymet ve Kullanım Tarihi bakımından, ilgili Değerleme Tarihini takip eden (üçüncü) [●] İş Gününü, veya birden fazla Değerleme Tarihi olması halinde bu tarihlerin en sonuncusunu ifade eder.

#### 9.1.7.1.2. Sepete Endeksli Sertifikalar

Avrupa tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Asgari Kullanım Tutarı: [● Menkul Kıymet];] anlamındadır.

Avrupa Tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Azami Kullanım Tutarı: [● Menkul Kıymet];] anlamındadır.

Katsayı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit ediliyorsa, uygun "Başlangıç Referans Seviyesi" tanımını, "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" ve "Başlangıç Referans Geçerli Tarihini" giriniz:

Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması ihtimalinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [●] veya bu günün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibarıyla halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin, Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun kendi görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [●] veya söz konusu günün bugünün İşlem Günü olmaması halinde, hemen takip eden ilk İşlem Günü [●] anlamındadır. Söz konusu ilk İşlem Gününde [●]; ancak Piyasa Bozulması olması halinde, Referans Değer Tespiti o gün yapılmayacaktır; böyle bir durumda, Piyasa Bozulmasından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşenine ilgili ilişkin Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulmasından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasalarda bu Kalemle ilişkin Piyasa Bozulmasının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; ancak, (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı)

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

30 Haziran 2010

96

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Gününün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Gününün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem için en son rapor veya ilan edilen veya işlem gören seviyesini veya fiyatını ve ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri göz önüne alarak, Başlangıçta Etkilenen Kalem için Piyasa Bozulması olmasaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini belirleyerek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir].

[Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birinci Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [●] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlığta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

[Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birinci Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [●] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Gününün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Gününün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem için en son rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalem için Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz

30 Haziran 2010

15065

konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.)

Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit edilmesi, tespitin haftalık olarak gerçekleştiriliyor olması halinde, Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının ortaya çıktığı bir gün haricinde, [●]'den (dahildir) [●]'e kadar (dahildir) dönem içerisinde her haftanın [●] İşlem Günüdür. Söz konusu günde Piyasa Bozulması olması halinde, takip eden ilk Başlangıç Referans Geçerli Tarihi Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır. Takip eden ilk Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı söz konusu Başlangıç Referans Tarihi olacak ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit edilmesi, tespitin haftalık olarak yapılması, Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının meydana geldiği bir gün haricinde [●]'den (dahildir) [●]'e (dahildir) kadar olan sürede her haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem'in en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalem'in Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.)

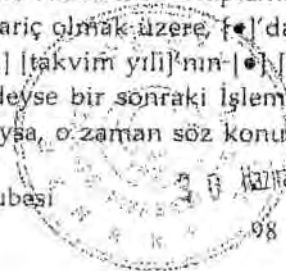
Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit edilmesi, bu tespit sıklığının aylık/ üç aylık/ yıllık olması halinde ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının ortaya çıktığı gün hariç olmak üzere [●]'den (dahildir) [●]'e kadar (dahildir) geçen her bir [ay] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı]'nin [●] [İşlem Günü] [takvim günü], söz konusu günün İşlem Günü olmaması halindeyse bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Böyle bir günde Piyasa Bozulması Olayı vuku bulduysa, o zaman söz konusu Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



2010  
Handwritten signature and initials.

Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu günün, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacak olan ilk tarihin takip eden [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle hala gelmemiş olması halinde, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden fazla günde tespit edilmesi ve bu belirlemenin aylık/üç aylık/yıllık olarak yapılması durumunda ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin, Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğu günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) [●]'ye kadar (dahildir) olan dönemdeki her bir [ay] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı'nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem için en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalem için Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.)

Başlangıç Referans Seviyesinin birden fazla (1) müteakip (2) müteakip olmayan günde tespit edilmesi ve bu belirlemenin birer haftalık aralıklarla yapılması durumunda ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin, Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Geçerli Tarihi:** herhangi bir Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği ve başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı kabul edilen bir İşlem Günü anlamındadır.]

"Başlangıç Referans Seviyesi" ihraç tarihinden önce tespit edilmişse aşağıdakini giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla [●] anlamındadır.

Başlangıç Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2010

44

99

AK

15065

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Referans Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır;] veya [geçerliyse, son gerçekleşen Başlangıç Referans Değerleme Tarihinden önce ilan edilen herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen ve en son gerçekleşen Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde veya sonrasında yayımlanan herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen) Referans Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder].

Başlangıç Referans Seviyesi birincil piyasa bitiş tarihini işaret ediyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Birincil Piyasa Bitiş Tarihi:** [●] tarihini, veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, takip eden ilk İş Gününü ifade eder.]

**Dayanak Varlık:** Aşağıda tanımlanan "Sepet" te tanımlanmış olan [●] sepeti anlamındadır.

[İhraççının Menkul Kıymetleri itfa etme hakkı olmazsa, Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve bu tespit aylık/ üç aylık/yıllık olarak yapılıyorsa ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlendirme Sepetin bütünü için yapılacaksa, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Günü:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) [●]'e kadar (dahildir) geçen süredeki her bir [ay] [takvime göre üç aylık dönemi] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [[●] veya söz konusu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlığın yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesi tek bir günde belirleniyorsa ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemeler Sepetin bütünü için yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [●] [İşlem/Günü] [İlgili Kullanım Tarihi veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır.]; Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

411

30 Mart 2010 100

9 AL

15065

Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Son Referans Seviyesi tek bir günde tespit edilirse ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlemeler Sepetin her bir Bileşeni bakımından yapılırsa aşağıdaki metni girin:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [İlgili Kullanım Tarihi] veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır.] [●]; Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi halinde, Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi durumu hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalemin en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalemin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla ve Son Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takip eden ilk [●] [●] [İşlem Günleri]'nin her biri] [●] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla, Son Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin her bir Bileşenine ilişkin olarak yapılması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takiben birinci[●] [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [●] [veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi:

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30 Haziran 2010

101

AK

15065

Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalem'in en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalem'in Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

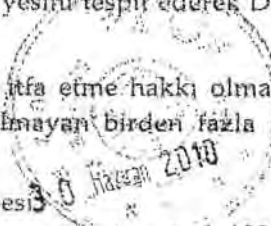
İhraççının Menkul Kıymetleri itfa etme hakkı olmazsa Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa, bu tespit haftalık olarak yapılıyorsa ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlendirme Sepetin bütünü için yapılabaksa aşağıdaki metni giriniz:

Değerleme Tarihi: Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [●]'den (dahildir) [●]'ye (dahildir) kadar olan süredeki her bir haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

İhraççının Menkul Kıymetleri itfa etme hakkı olmazsa, Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa, bu tespit haftalık olarak yapılıyorsa ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlendirme Sepetin her bir Bileşeni için yapılabaksa aşağıdaki metni giriniz:

Değerleme Tarihi: Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulmasının meydana geldiği günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) [●]'ye (dahildir) kadar olan süredeki her bir haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı varsa, Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi durumu hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalem'in en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalem'in Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

[İhraççının Menkul Kıymetleri itfa etme hakkı olmazsa, Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve bu tespit aylık/ üç



15065

aylık/yıllık olarak yapılıyorsa ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlendirme Sepetin her bir Bileşeni için yapılacaksa, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) [●]'e kadar (dahildir) geçen süredeki her bir [ay] [takvime göre üç aylık dönem] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [[●] veya söz konusu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalem'in en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalem'in Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Uzlaş Para Biriminin Referans Para Birimiyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Döviz Kuru:** her bir Sepet Bileşenine ilişkin olarak ve herhangi bir günle ilgili olarak, söz konusu tarihte Hesaplama Kuruluşunun makul olarak uygun gördüğü kaynağa veya kaynaklara dayanarak belirleyeceği şekilde, söz konusu günde Referans Para Birimi ile Uzlaş Para Birimi arasında yukarıda tanımlanan "Sepet"te "Döviz Kuru Tespiti Zamanı" sütununda tanımlanan zamanda (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun olduğunu tespit ettiği en yakın zamanda) geçerli olan (ve Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Uzlaş Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) döviz kuru anlamındadır.

[İhraççının Menkul Kıymeti itfa etme hakkı bulunuyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Fesih Tarihi:** şu anlamdadır:

Tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmek kaydıyla:

1. Menkul Kıymet Hamili, Menkul Kıymeti kullanmışsa veya Menkul Kıymet 3 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde kullanılmış kabul edilirse, ilgili Kullanım Tarihi;
2. İhraççı, Menkul Kıymeti 3 numaralı Ürün Koşulu uyarınca şekilde itfa etmeyi seçmişse, ilgili İtfa Tarihi.]

[Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla, ve Son Referans Seviyesinin mültekip birden çok günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin her bir Bileşenine ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Geçerli Tarih:** Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği ve başka bir Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı varsayılan bir İşlem Günü anlamındadır.]

**İhraç Tarihi:** [●] anlamındadır.

İhraççının Menkul Kıymetleri itfa hakkı varsa aşağıdaki metni giriniz:

**İtfa Beyanı:** 9.1.7.3.2.1 numaralı Ürün Koşulunda kendisine verilen anlamı taşımaktadır.

**İtfa Dönemi:** [●] tarihinde ([haricidir]:[dahildir]) başlayıp [●]'a ([haricidir] [dahildir]) [veya bu günün bir İş Günü olmaması halinde bir Sonraki İş Gününe] kadar devam eden dönem anlamındadır.]]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 30 103 2010

**İtfa Tarihi:** İhraççının İtfa Beyanında belirttiği ve İtfa Dönemi içinde kalan tarihtir; şu kadar ki, söz konusu tarih, İtfa Beyanı'nın 4.2 numaralı Genel Koşula uygun şekilde teslim edildiği kabul edilen tarihi (bu tarih hariç olmak üzere) takip eden [●]'den daha erken bir tarih olamaz ve ayrıca belirtmek gerekir ki, bu tarihin bir İş Günü olmaması halinde, İtfa Tarihi bir sonraki İş Günü olacaktır.

İhraççı Menkul Kıymetleri itfa hakkına sahipse ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

**İtfa Yılları:** [●] veya İhraççının 3 numaralı Ürün Koşuluna göre İtfa Hakkını kullanmış olması halinde, (i) Birincil Piyasa Bitişi Tarihinden (dahildir) İtfa Tarihine (Dahildir) kadarki süredeki takvim günü sayısının (ii) 365'e bölünmesi neticesinde bulunacak rakam anlamındadır.]

[Katsayı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmezse ve Yönetim Ücreti (veya benzeri bir ücret) yoksa, aşağıdaki metni giriniz:

**Katsayı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, [●] anlamındadır.

[Katsayının Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmemesi, bir Yönetim Ücretinin (veya benzer bir Ücretin) mevcut olması ve Menkul Kıymetlerin Amerikan veya Bermuda Tipi Menkul Kıymet olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Katsayı:** [herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla,

1) İlk Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin olarak [●] [%100'den [[●] [Yıllık] [Yönetim] [●] Ücretinin düşülmesi neticesinde kalan rakama]], ve

2) Sonraki her bir Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin olarak,

a. Hemen bir önceki Katsayı Ayarlama Tarihindeki Katsayının ve

b. [●] [%100'den [[●] [Yıllık] [Yönetim] [●] Ücretinin düşülmesi neticesinde kalan rakamla]] çarpılması neticesinde bulunan rakam [●] anlamındadır.]]

[Katsayının Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmesi, bir Yönetim Ücretinin (veya benzer bir Ücretin) mevcut olması ve Menkul Kıymetlerin, Avrupa tipi olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Katsayı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla aşağıdakilerin bölümü olan bir rakam anlamındadır:

1) [●] [[●] x [%100 - [●] | [İtfa Yılları] x [[Yıllık] [●] [Yönetim] [●] Ücreti]]] (pay olarak); ve

2) Başlangıç Referans Seviyesi (payda olarak).

Katsayının Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmesi, bir Yönetim Ücretinin (veya benzer bir ücretin) mevcut olması, bunu dönemsel tahakkukunun yansıtılacak olması ve Menkul Kıymetlerin Amerikan, Avrupa veya Bermuda Tipi Menkul Kıymet olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Katsayı:** [●] 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, aşağıdakilere eşit bir sayı anlamındadır:

1) İlk Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin [●] olarak, aşağıdakilerin bölümüdür:

a) [●] [[●] x [%100 eksi [●] x [[Yıllık] [●] [Yönetim] [●] Ücreti]]] (pay olarak); ve

b) Başlangıç Referans Seviyesi (payda olarak)

2) Sonraki her bir Katsayı Ayarlama Tarihine ilişkin olarak, aşağıdakilerin çarpımı:

a) bir önceki Katsayı Ayarlama Tarihindeki Katsayı ile

b) [●] [%100 eksi [[●] [Yıllık] [Yönetim] [●] Ücreti]]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47

30

104





Katsayı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilirse ve herhangi bir Yönetim Ücreti (veya benzer bir ücret) yoksa, aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla [●] aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayı anlamındadır:

- 1) [●] (pay olarak); ve
- 2) Başlangıç Referans Seviyesi (payda olarak)]

Katsayının Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilmesi ve herhangi bir Yönetim Ücretinin (veya benzer bir ücretin) olmaması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

Katsayı: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, [●] aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayı anlamındadır:

- 1) bir önceki Katsayı Ayarlama Tarihindeki Katsayı ve
- 2) [●] [%100 eksi ([●] |Yıllık| |Yönetim| |●| Ücreti);]

Bir Yönetim Ücreti (veya benzer bir ücret) varsa ve Menkul Kıymetler, Amerikan, Avrupa veya Bermuda Tipi Menkul Kıymetse, aşağıdaki metni girin:

**Katsayı Ayarlama Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının vuku bulunduğunu düşündüğü gün hariç olmak üzere, [●] [her bir Kullanım Tarihi], [veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] [●] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi halinde, Piyasa Bozulması Olayının vuku bulmadığı takip eden ilk İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Katsayı Ayarlama Tarihi olacak ilk tarihi hemen takip eden [sekizinci] [●] İşlem Günü'nde gelmemiş olması halinde, söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Katsayı Ayarlama Tarihi olduğu varsayılacaktır.

[Avrupa harici tipiyse:

**Kullanım Bildirimi:** 3 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanan bildirim anlamındadır.]

[Avrupa tipiyse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Tarihi:** [●] tarihini veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü'nü ifade eder.]

[Amerikan tipiyse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Dönemi:** [●] tarihine ([hariçtir] [dahildir] kadar olmak kaydıyla [●] tarihinden başlayan ([dahildir] [hariçtir] veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü'nden başlayan dönem anlamındadır.

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi içindeki herhangi bir İş Günü'nü ifade eder.]

[Bermuda Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Dönemi:** [●] tarihine ([hariçtir] [dahildir] kadar olmak kaydıyla [●] tarihinden ([dahildir] [hariçtir] veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü başlayan dönem anlamındadır.

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi içindeki her bir [hafta] [takvim ayı] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı] [●] tarihinin [[ilk] |son] [●] İş Günü anlamındadır [●] belirli tarih aralıklarını giriniz].

**Menkul Kıymetler:** Dayanak Varlıkla ilgili olan sayıca [●]'ye [kadarki] [ihbarlı] sertifikalar anlamındadır; Menkul Kıymetlerden her biri ayrı ayrı bir "Menkul Kıymet" olarak anılacaktır.

№15065

[Uzlaşı Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynıysa veya Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni girin:

**Nakit Uzlaşı Tutarı:** her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşunun aşağıda belirtildiği şekilde tespit edeceği bir tutarı ifade eder:

Son Referans Seviyesi x Katsayı

[asgari [●] [●]'e [ve azami[●] [●]'e tabi olarak] Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın [iki ondalık basamağa] [tam birime] yuvarlanacaktır; [0.005] [yarım birim] aşağı yönde yuvarlanacaktır.]

Uzlaşı Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse veya Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse, aşağıdaki metni girin:

**Nakit Uzlaşı Tutarı:** her bir Menkul Kıymetle ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşunun aşağıdaki şekilde tespit edeceği bir tutar olacaktır:

Son Referans Seviyesi x Katsayı

[asgari [●] [●]'e [ve azami[●] [●]'a tabi olarak] Nakit Uzlaşı Tutarı, [Değerleme Tarihi] [en son gerçekleşen Değerleme Tarihi]'ni [takip eden İş Gününde]ki [●] [veya bu günün bir İş Günü olmaması] halinde, bir İş Günü olan [sonraki] [önceki] gün geçerli olan Döviz Kurundan Uzlaşı Para Birimine dönüştürülecektir. Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Biriminde en yakın [iki ondalık basamağa] [tam birime] yuvarlanacaktır; [0.005] [yarım birim] aşağı yönde yuvarlanacaktır.]

**Referans Kaynak:** Hesaplama Kuruluşunun tespit edeceği şekliyle, kendisi tarafından kabul edilebilir nitelikte olan ve yukarıda tanımlanan "Sepet" tanımı altındaki tabloda belirtilen referans kaynağı veya kaynakları veya bunların devamı niteliğindeki diğer kaynakları ifade eder.

[Uzlaşı Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse, aşağıdaki metni giriniz:

**Referans Para Birimi:** [●] anlamındadır.]

Tüm Sepet Bileşenleri Para Birimleri Uzlaşı Para Birimiyle aynıysa veya Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

**Referans Seviyesi:** Herhangi bir gün bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen ve her bir Sepet Bileşeni için aşağıdakilerin çarpımlarının toplamına eşit [(Referans Para Biriminde parasal bir değer olarak kabul edilecek)] bir tutarı ifade eder:

1) [[●]'de, [veya bu günün bir İşlem Günü olmaması] halinde, bir sonraki İşlem Gününde ] [Her bir Sepet Bileşeni için Sepet Bileşeni Seviyesi] [●]; ve

2) Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Ağırlığı.

Formül olarak ifade edilirse:

$$\text{Referans Seviyesi } t = \sum_{i=1}^n F_{i,t} \times SBA_{i,t}$$

Burada:

- n = Sepetteki Sepet Bileşenlerinin sayısı  
F<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Seviyesi i  
SBA<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Ağırlığı i'yi ifade eder.]

Herhangi bir Sepet Bileşeni Para Biriminin Uzlaşı Para Birimiyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni girin:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*



106

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



**Referans Seviyesi:** herhangi bir gün bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen ve her bir Sepet Bileşeni için aşağıdakilerin çarpımlarının toplamına eşit bir tutarı ifade eder:

1) [ $\bullet$ ]'de, veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günde [Her bir Sepet Bileşeni için Sepet Bileşeni Seviyesi] [ $\bullet$ ]]; ve

2) Aşağıdakilerin bölümü:

a) Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Ağırlığı (pay olarak); ve

b) Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Döviz Kuru (payda olarak)

Formül olarak ifade etmek gerekirse:

$$\text{Referans Seviyesi } t = \sum_{i=1}^n F_{i,t} \times SBA_{i,t}$$

Burada:

n = Sepetteki Sepet Bileşenlerinin sayısı

$F_{i,t}$  = t gününde Sepet Bileşeni Seviyesi i

$SBA_{i,t}$  = t gününde Sepet Bileşeni Ağırlığı i

BC-ER $_{i,t}$  = t gününde Sepet Bileşeni Döviz Kuru i'yi ifade eder.]

**Sepet:** aşağıdaki dayanak varlık ve/veya dayanak göstergelerden oluşan varlık sepetini ifade eder:

Sepet Bileşeninin Türü	Sepet Bileşeninin Adı	Sepet Bileşeninin İhraççısı veya Sponsoru	Referans Kaynak	Sepet Bileşeninin Güvenlik Kodu / IBIN'i
[Endeks]	[İMKB 30 Endeksi]	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	[ $\bullet$ ]	[Geçerli değil]
[Endeks]	[ $\bullet$ ]	[ $\bullet$ ]	[ $\bullet$ ][Endeksi teşkil eden her bir Menkul Kıymet veya sair varlığa ilişkin olarak, söz konusu Menkul Kıymet veya diğer varlığın Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği şekilde kote edildiği veya işlem gördüğü piyasa]	[Geçerli Değil]
Sepet Bileşeninin Adı	Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı	Sepet Bileşeninin Ağırlığı	Sepet Bileşeninin Para Birimi	Döviz Kurunun tespit edildiği zaman]

№15065

[*]	[*]	[*]	[*]	[*]
[*]	[*]	[*]	[*]	[*]
Sepet Bileşeninin adı		Referans Seviyesi Tespiti		
[*]	[İhale, Kapanış, Açık fiyat]			
[*]	[*]			

**Sepet Bileşeni:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanan "Sepet"te tanımlanmış olan dayanak varlıkların her biri anlamındadır.

Sepet Katsayıları, ihraç tarihi öncesinde biliniyorsa aşağıdaki metni girin:

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** her bir Sepet Bileşeni bakımından, 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanan "Sepet"te tanımlanan bir sayı anlamındadır.]

[Sepet Katsayıları, ihraç tarihi öncesinde bilinmiyorsa ve tüm Sepet Bileşeni Para Birimleri Referans Para Birimine eşitse veya Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni girin:

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** her bir Sepet Bileşeni bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayıdır:

- 1) İlgili Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı (pay olarak); ve
- 2) [\*]'de Sepet Bileşeni Seviyesi] [\*] [veya söz konusu tarih bir İşlem Gününe tekabül etmiyorsa, bu tarihi takip eden ilk İşlem Günü (payda olarak).]

[Sepet Katsayılarının ihraç tarihi öncesinde bilinmemesi, Tüm Sepet Bileşenleri Para Birimlerinin Referans Para Birimine eşit olmaması halinde ve Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse:

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** her bir Sepet Bileşeni bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayıdır:

(pay olarak) aşağıdakilerin çarpanı:

- a. İlgili Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı ile
- b. [İlgili Sepet Para Biriminin [\*]'deki Sepet Bileşeni Döviz Kuru] [\*]

(payda olarak) [\*]'deki [Sepet Bileşeni Seviyesi] [\*] [veya söz konusu tarih bir İşlem Gününe tekabül etmiyorsa, bu tarihi takip eden ilk İşlem Günü.]

Sepet Bileşeni Para Birimlerinin tümü Referans Para Birimiyle aynı değilse ve Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse:

**Sepet Bileşeni Döviz Kuru:** Her bir Sepet Bileşeni ve herhangi bir gün bakımından, ilgili tarihte yukarıda tanımlanan "Sepet"te "Döviz Kuru Tespit Zamanı" sütununda verilen zamanda (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun bulunduğu yakın bir zamanda) Hesaplama Kuruluşunun makul biçimde uygun gördüğü kaynak veya kaynaklara dayanarak belirleyeceği ve söz konusu tarihte geçerli olmak üzere Sepet Bileşeni Para Birimi ile Referans Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Sepet Bileşeni Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) çapraz döviz kuru anlamındadır.]

**Sepet Bileşeni Para Birimi:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından, 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlama tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanan "Sepet"teki söz konusu Bileşeni için belirtilen para birimini ifade eder.

**Sepet Bileşeni Seviyesi:** Herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanan "Sepet"te "Referans Seviye tespiti" sütununda tanımlanan şekilde Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen şekliyle Sepet Bileşeninin fiyatına veya seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.

**Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından, yukarıda belirtilen "Sepet" tanımındaki tabloda bulunan "Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı" sütununda söz konusu Bileşen için tanımlanmış olan sayı anlamındadır.

Son Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyesine] [AOF'ye] eşit bir tutarı ifade eder.

Son Referans Seviyesi, birbirini müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]

Son Referans Seviyesi, birbirini müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve Menkul Kıymetler Avrupa tipiye aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, tüm Değerleme Tarihlerinde [Hesaplama Kuruluşunun tespit ettiği ve sonradan ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] [(mevcutsa, son gerçekleşen Değerleme Tarihinden önce ilan edilen herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen ve en son gerçekleşen Değerleme Tarihinde veya sonrasında yayınlanan herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen)] [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

Gerekliyse aşağıdaki metni giriniz

**Tüm Kullanım Tutarı:** [•] Menkul Kıymet anlamındadır.]

**Uzlaş:** nakit uzlaş ("Nakit Uzlaş") anlamındadır.

[İhraççı, Menkul Kıymetleri itfa hakkına sahipse ve Menkul Kıymetlerin otomatik uzlaş özelliği yoksa aşağıdaki metni giriniz:

**Uzlaş Bildirimi:** 3.2 numaralı Ürün Koşulunda kendisine verilen anlamı taşımaktadır.]

**Uzlaş Tarihi:** herhangi bir Menkul Kıymet ve Kullanım Tarihi bakımından, ilgili Değerleme Tarihini takip eden [üçüncü] [•] İş Gününü, birden fazla Değerleme Tarihi olması halinde bu tarihlerin en sonuncusunu ifade eder.

### 9.1.7.1.3. Tek Dayanak Varlığa Endeksli Varantlar

Kendiliğinden kullanımın geçerli olduğu Avrupa tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Subesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

4n

109

AK



№ 15065

**Asgari Kullanım Tutarı:** [birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz: [●] Menkul Kıymet anlamındadır.] [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: bir Tertibe ilişkin olarak aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında belirtilen Tertibe ilişkin olarak belirlenen Asgari Kullanım Tutarı anlamındadır.

[Avrupa tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni girin

**Azami Kullanım Tutarı:** [● Menkul Kıymet];] anlamındadır.

**Kullanım Fiyatı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:**

**Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz:**

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [[●] veya bu günün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır.] Söz konusu günde Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü'nde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

**Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz:**

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [[●]] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü'nde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

**Başlangıç Referans Seviyesi birbirini müteakip günlerde tespit edilirse, aşağıdaki metni giriniz:**

**Başlangıç Referans Geçerli Tarihi:** herhangi bir Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği ve başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı kabul edilen bir İşlem Günü anlamındadır.]]

**Başlangıç Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:**

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

110

Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi, birden fazla günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

Kullanım Fiyatı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilirse, aşağıdaki metni giriniz:

**Birincil Piyasa Bitiş Tarihi:** [•]'i, söz konusu günün İş Günü olmaması halinde, takip eden ilk İş Günü anlamındadır.]

[birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz:

**Dayanak Varlık:** her bir Tertibe ilişkin olarak, aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında söz konusu Tertibe ilişkin Dayanak Varlık olacağı belirtilen varlık anlamındadır.]

[birden fazla olmayan Tertip ihraçlar için giriniz:

**Dayanak Varlık:** aşağıdaki örnek tabloda belirtilen (varsa) Referans Kaynakta yer alan Dayanak Varlık Sponsorunun veya İhraççısının aşağıdaki [endeksi] [hissesi] anlamındadır.]

Dayanak Tipi	Dayanak'ın Adı	Dayanak'ın İhraççısının veya Sponsoru	Referans Kaynağı
[Endeks]	[İMKB 30 Endeksi]	[•]	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
[Endeks]	[•]	[•]	[•][Endeksi teşkil eden her bir Menkul Kıymet veya sair varlığa ilişkin olarak, söz konusu Menkul Kıymet veya diğer varlığın Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği şekilde kote edildiği veya işlem gördüğü piyasa]
[Hisse]	[Alelade Hisse/adi hisseler & ISIN vs.]		

Son Referans Seviyesi tek bir günde belirleniyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [•] [İşlem Günü] [İlgili Kullanım Tarihi veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır.]; Söz konusu

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

111

günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla, ve Son Referans Seviyesinin birbirini takip eden birden fazla günde tespit edilmesi halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takip eden ilk [●] [●] [İşlem Günleri]'nin her biri] [●] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Uzlaş Para Birimi Referans Para Birimleriyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Döviz Kuru:** Dayanak Varlık bakımından ve herhangi bir günle ilgili olarak, söz konusu tarihte Hesaplama Kuruluşunun makulen uygun gördüğü kaynaklara dayanarak belirleyeceği ve [16.00]'da [●] [Merkezi Avrupa Saati (Central European Time)] [●] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü en yakın tarihte) söz konusu tarihte geçerli olan, Referans Para Birimi ile Uzlaş Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Uzlaş Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) çapraz döviz kuru anlamındadır.]

Menkul Kıymetler Avrupa tipiyse ve Son Referans Seviyesi birbirini takip eden birden fazla günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni girin:

**Geçerli Tarih:** Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği ve başka bir Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı varsayılan bir İşlem Günü anlamındadır.]

**Hisse:** [birden fazla olmayan Tertip ihraçlar için giriniz: "Dayanak Varlık" tanımında belirtilen her bir hisse] [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: her bir Tertibe ilişkin olarak, yukarıda "Menkul Kıymetler" tanımında söz konusu Tertibe ilişkin "Dayanak Varlık" olarak belirlenen hisse] anlamındadır.

**İhraç Fiyatı:** [birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz: [●]. [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: bir Tertibe ilişkin olarak aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında belirtilen Tertibe ilişkin olarak belirlenen Menkul Kıymet başına İhraç Fiyatı anlamındadır.

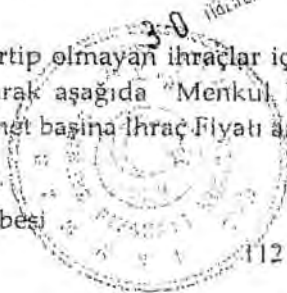
**İhraç Tarihi:** [●] anlamındadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

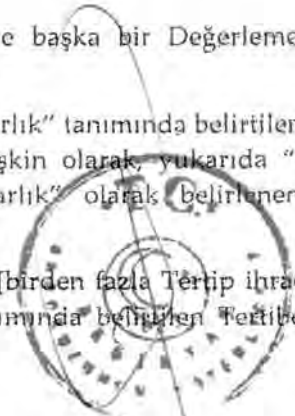
44

*[Handwritten signature]*



112

*[Handwritten signature]*





**Katsayı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, [●] anlamındadır.

[Avrupa harici tiptyse:

**Kullanım Bildirimi:** 3 numaralı Ürün Koşulunda tarif edilen bildirim anlamındadır.]

[Birden fazla Tertip ihraçları için giriniz:

**Kullanım Dönemi Sonu:** bir Tertibe ilişkin olarak, aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında yer alan bu Tertibe ilişkin olarak Kullanım Dönemi Sonu olarak belirtilen tarih anlamındadır.]

**Kullanım Fiyatı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, [birden fazla olmayan Tertip ihraçlar için giriniz: Başlangıç Referans Seviyesinin yüzde [●]'ü [●]] [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: her bir Tertibe ilişkin olarak, söz konusu Tertibe ilişkin yukarıda "Menkul Kıymetler" tanımında belirtilen Kullanım Fiyatı] anlamındadır.

[Avrupa tiptyse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Tarihi:** [●] tarihini veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Gününü ifade eder.]

[Amerikan tiptyse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Dönemi:** İhraç Tarihinden (bu gün hariç olarak) başlayıp [birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz: [Kullanım Dönemi Sonu] tarihine (bu tarih dahildir) kadar, [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: [Kullanım Dönemi Sonu] tarihine (bu tarih dahildir) kadar veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Gününe kadarki dönemi ifade eder.

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi içindeki herhangi bir İş Gününü ifade eder.]

[Bermuda Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Dönemi:** [●] tarihine ([hariçtir] [dahildir] kadar olmak kaydıyla [●] tarihinden ([dahildir] [hariçtir] veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü başlayan dönemi ifade eder.

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi sırasındaki her bir [hafta] [takvim ayı] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı] [●] tarihinin [[ilk] [son] [●] İş Günü anlamındadır][●] belirli tarih aralıklarını giriniz].]

[Birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz:

**Menkul Kıymetler:** Dayanak Varlıkla ilgili olan sayıca [●]'ye [kadarki] [ihbarlı] [vadesiz] varantlar anlamındadır; Menkul Kıymetlerden her biri ayrı ayrı bir "Menkul Kıymet" olarak anılacaktır.

[Birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz:

**Menkul Kıymetler:** aşağıda her biri ayrı birer ISIN/Ortak Kod ile tanımlanmış olan varant Tertiplerine ilişkin olarak (her biri "Tertip" olarak anılacaktır), aşağıda belirtilen söz konusu Tertipleri oluşturan (her biri "Menkul Kıymet") ilgili İhraç Hacmi'ne kadarki ("İhraç Hacmi") varantlar anlamındadır. İşbu Ürün Koşulları ve Genel Koşullar çerçevesinde her bir Tertip Menkul Kıymetler ayrı bir Menkul Kıymetler tertibini teşkil etmektedir ve Ürün Koşulları ve Genel Koşullar gerekli değişiklikler dahilinde ayrıca ve bağımsız olarak her bir Tertip Menkul Kıymetlere uygulanacaktır. İşbu Ürün Koşulları ve Genel Koşullarda Menkul Kıymetlere, Menkul Kıymet Hamillerine yapılan atıflar ve ilgili ifadeler buna uygun biçimde yorumlanacaktır.

ISIN/Ortak Kod	Kullanım Fiyatı	Kullanım Dönemi Sonu	Tüm Kullanım Tutarı	Menkul Kıymet Başına İhraç Fiyatı	Asgari Kullanım Tutarı	Referans Para Birimi
----------------	-----------------	----------------------	---------------------	-----------------------------------	------------------------	----------------------

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



AK



№ 15065

[ISIN]/[ Ortak Kod] [●] [Kullanım Dönemi Sonu] [Tüm Kullanım Tutarı] [●] [İhraç Fiyatı] [Asgari Kullanım Tutarı] [Referans - Para Birimi]

Dayanak Varlığın Tipi: • [Hisse]  
Dayanak Varlık: • [Şirket Adı] [Bloomberg veya Reuters Kodu/ISIN]Hisseleri  
Dayanak Varlığın İhraççısı: • [Dayanak Varlığın İhraççısı]  
Referans Kaynak: • [Referans Kaynak]  
İhraç Hacmi: • [İhraç hacmi]ne kadar Varantlar

ISIN/Orta k Kod Kullanım Fiyatı Kullanım Dönemi Sonu Tüm Kullanım Tutarı Menkul Kıymet Başına İhraç Fiyatı Asgari Kullanım Tutarı Referans Para Birimi

[ISIN]/[ Ortak Kod] [●] [Kullanım Dönemi Sonu] [Tüm Kullanım Tutarı] [ABD][Avro] [●] [İhraç fiyatı] [Asgari Kullanım Tutarı] [Referans Para Birimi]

Dayanak Varlığın Tipi: • [Hisse]  
Dayanak Varlık: • [Şirket Adı] [Bloomberg veya Reuters Kodu/ISIN] Hisseleri  
Dayanak Varlığın İhraççısı: • [Dayanak Varlığın İhraççısı]  
Referans Kaynak: • [Referans Kaynak]  
İhraç Hacmi: • [İhraç hacmi]ne kadar Varantlar

Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynıysa ve/veya Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymetse ve Varantların üst limiti yoksa aşağıdaki metni girin:

Nakit Uzlaş Tutarı: her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşunun aşağıdaki şekilde tespit edeceği bir tutarı ifade eder:

Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Son Referans Seviyesi – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Kullanım Değeri – Son Referans Seviyesi) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olmayabilir.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık (tam birim) basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır;

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



№ 15065

Uzlaş Para Biriminin Referans Para Birimiyle aynı ve /veya Menkul Kıymetin quanto Menkul Kıymet olması ve Varantların üst limitinin bulunması halinde:

**Nakit Uzlaş Tutarı:** Her bir Menkul Kıymet bakımından, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde belirlenen bir tutarı ifade eder:

Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

$$(Son Referans Seviyesi - Kullanım fiyatı) \times Katsayı$$

Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

$$(Kullanım Değeri - Son Referans Seviyesi) \times Katsayı$$

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarının Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde belirlenen tutardan büyük olmaması gerekmektedir:

Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

$$(\text{Üst Limit Tutarı} - \text{Kullanım fiyatı}) \times \text{Katsayı}$$

Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

$$(\text{Kullanım Değeri} - \text{Üst Limit Tutarı}) \times \text{Katsayı}$$

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan aşağı bir tutar olmamalıdır. Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa (tam birim) yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır.

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse, Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse ve Varantların üst limiti yoksa:

**Nakit Uzlaş Tutarı:** her bir Menkul Kıymet bakımından, Hesaplama Kuruluşunun aşağıdaki şekilde belirleyeceği bir anlamına gelecektir:

Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

$$(\text{Son Referans Seviyesi} - \text{Kullanım fiyatı}) \times \text{Katsayı}$$

Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

$$(\text{Kullanım Değeri} - \text{Son Referans Seviyesi}) \times \text{Katsayı}$$

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz. Nakit Uzlaş Tutarı, [Değerleme Tarihini] [en son gerçekleşen Değerleme Tarihini] [●] [takip eden akabindeki İş Günü]'nde [veya bugünün bir İş Günü olmaması halinde, bir [sonraki/ önceki] İş Gününde] Döviz Kurundan Uzlaş Para Birimine dönüştürülecektir.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın [iki ondalık basamağa] [tam birime] yuvarlanacaktır; [0.005] [yarım birim] aşağı yönde yuvarlanacaktır.

Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse, Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse ve Varantların üst limiti varsa:

**Nakit Uzlaş Tutarı:** Her bir Menkul Kıymetle ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde tespit edilecek bir tutar olacaktır:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*



2010

115

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



№ 15065

Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Son Referans Seviyesi – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Kullanım Değeri – Son Referans Seviyesi) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, Hesaplama Kuruluşunun aşağıda belirtilen şekilde tespit edeceği tutardan yüksek olmaması gerekmektedir:

Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Üst Limit Tutarı – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Kullanım fiyatı – Üst Limit Tutarı) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz. Nakit Uzlaş Tutarı, [Değerleme Tarihini] [en son gerçekleşen Değerleme Tarihini] [●]'yi [ takip eden İş Günü]'nde [veya bugünün bir İş Günü olmaması halinde, [sonraki/ önceki] İş Gününde] Döviz Kurundan Uzlaş Para Birimine dönüştürülecektir.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın [iki ondalık basamağa] [tam birime] yuvarlanacaktır; [0.005] [yarım birim] aşağı yönde yuvarlanacaktır.

**Referans Kaynak:** [Birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz: bir Tertibe ilişkin olarak] [aşağıda "Dayanak Varlık" tablosunda] belirtilen referans kaynağı/kaynakları [Birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında söz konusu Tertiplere ilişkin olarak yer alan ve Hesaplama Kuruluşu tarafından kabul edilecek olan ve belirlenen Referans Kaynağı veya bunların devamı/ halefi niteliğindeki diğer kaynaklar,

**Referans Para Birimi:** [birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz: referans para birimi] [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: bir Tertibe ilişkin olarak aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında belirtilen Tertibe ilişkin olarak belirlenen Referans Para Birimi anlamındadır.]

Başlangıç ve Son Referans Seviyeleri, aynı şekilde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni girin:

**Referans Seviyesi:** herhangi bir güne ilişkin olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, ilerideki "Dayanak Varlık" teriminin tanımındaki tabloda belirtilen Dayanak Varlık Sponsorunun Dayanak Varlığın ilgili gündeki [●] [resmi kapanış] [fiyatını] [seviyesini] hesaplayacağı şekilden farksız şekilde Hesaplama Kuruluşunun hesaplayacağı [Uzlaş] [Referans] Para Birimindeki parasal değeri olarak kabul edilecek [tutar olacaktır; ancak [ancak Hesaplama Kuruluşu bu hesaplamayı yaparken, Dayanak Varlığın ilgili günde [●] [Referans Kaynakta] [kote edilen] [ilan edilen] [●] [resmi kapanış] [fiyatına] [seviyesine] eşit olmasını sağlamak için] [●]'in yerine [●]'yi koyacaktır] [●]; [Dayanak Varlık Yabancı Döviz Kuruya aşağıdaki metni girin: "Dayanak Varlık" tanımında belirtildiği şekilde tespit edilecek sayı; şu kadar ki, "Döviz Kuru"ndan, "Dayanak Varlık" tanımındaki ilgili döviz kuru için belirtilen birinci ve ikinci para birimi arasında söz konusu günde [Orta Avrupa Saati'ne göre] [●] [16.00]'da [●] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun olduğunu düşündüğü yakın bir zamanda) geçerli olan (ilk dövizden bir birim satın almak için gereken sayıda ikinci döviz adedi veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) ve Referans Kaynakta [●] [kote edilen] [yayınlanan] döviz kuru anlaşılacaktır.

Başlangıç ve Son Referans Seviyeleri, aynı şekilde tespit edilmiyorsa aşağıdaki metni girin:

**Referans Seviyesi:**

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



116



1) [herhangi bir] [belirli] [Başlangıç Referans] [Değerleme Tarihine ilişkin olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama] tabii olmak kaydıyla, ilerdeki "Dayanak Varlık" teriminin tanımındaki tabloda belirtilen Dayanak Varlık Sponsorunun Dayanak Varlığın ilgili gündeki [●] [resmi kapanış] [fiyatını] [seviyesini] hesaplayacağı şekilde farksız şekilde Hesaplama Kuruluşunun hesaplayacağı [Uzlaş] [Referans] Para Birimindeki parasal değeri olarak kabul edilecek tutar olacaktır; ancak [ancak Hesaplama Kuruluşu bu hesaplamayı yaparken, Dayanak Varlığın ilgili günde [●] [Referans Kaynakta] [kote edilen] [ilan edilen] [●] [resmi kapanış] [fiyatına] [seviyesine] eşit olmasını sağlamak için] [●]'in yerine [●]'yi koyacaktır [●]; [Dayanak Varlık Yabancı Döviz Kuruysa aşağıdaki metni girin: "Dayanak Varlık" tanımında belirtildiği şekilde tespit edilecek sayı; şu kadar ki, "Döviz Kuru"ndan, "Dayanak Varlık" tanımındaki ilgili döviz kuru için belirtilen birinci ve ikinci para birimi arasında söz konusu günde [Orta Avrupa Saati'ne göre] [●] [16.00]'da [●] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun olduğunu düşündüğü yakın bir zamanda) geçerli olan (ilk dövizden bir birim satın almak için gereken sayıda ikinci döviz adedi veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) ve Referans Kaynakta [●] [kote edilen] [yayınlanan] döviz kuru anlaşılacaktır; ve

2) başka herhangi bir günle ilişkin olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama] tabii olmak kaydıyla, (Dayanak Varlığın [söz konusu günde] Referans Kaynakta [●] [kote edilen] [ilan edilen] [●] [resmi kapanış] [fiyatı] [seviyesi])ne eşit [Uzlaş] [Referans] Para Birimi) cinsinden parasal değeri olarak kabul edilecek olan) bir tutar; [Dayanak Varlık bir yabancı Döviz Kuruysa, aşağıdaki metni giriniz: Dayanak Varlık" tanımında belirtildiği şekilde tespit edilecek sayı; şu kadar ki, "Döviz Kuru"ndan, "Dayanak Varlık" tanımındaki ilgili döviz kuru için belirtilen birinci ve ikinci para birimi arasında söz konusu günde [Orta Avrupa Saati'ne göre] [●] [16.00]'da [●] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun olduğunu düşündüğü yakın bir zamanda) geçerli olan (ilk dövizden bir birim satın almak için gereken sayıda ikinci döviz adedi veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) ve Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edildiği üzere Referans Kaynakta [●] [kote edilen] [yayınlanan] döviz kuru anlaşılacaktır.]

Son Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlama] tabii olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyesine] [AOF'ye] eşit bir tutarı ifade eder.

Son Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlama] tabii olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ilerde ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]

Gerekliyse aşağıdaki metni giriniz

**Tüm Kullanım Tutarı:** [birden fazla Tertip olmayan ihraçlar için giriniz: [●] Menkul Kıymet anlamındadır.] [birden fazla Tertip ihraçlar için giriniz: bir Tertibe ilişkin olarak aşağıda "Menkul Kıymetler" tanımında belirtilen Tertibe ilişkin olarak Tüm Kullanım Tutarı olarak belirlenmiş olan sayıda Menkul Kıymet anlamındadır.

**Uzlaş Tarihi:** Herhangi bir Menkul Kıymet ve Kullanım Tarihi bakımından, ilgili Değerleme Tarihini takip eden [üçüncü] [●] İş Gününü, birden fazla Değerleme Tarihi olması halinde bu tarihlerin en sonuncusu ifade eder.

**Menkul Kıymetlerin Üst Limit tutarının olması halinde**

**Üst Limit Tutarı:** [●] anlamındadır.]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

117



9

DK

## 9.1.7.1.4. Sepete Endeksli Varantlar

[Kendiliğinden kullanımın geçerli olduğu Avrupa Tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Asgari Kullanım Tutarı: [● Menkul Kıymet];] anlamındadır.

[Avrupa Tipi Menkul Kıymetler haricinde, gerekirse aşağıdaki metni giriniz:

Azami Kullanım Tutarı: [● Menkul Kıymet];] anlamındadır.

[Kullanım Fiyatı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

[Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [[●] veya bu gün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü]; Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

[Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [takvim günü] veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] [●] anlamındadır. Böyle bir durumda, Piyasa Bozulmasından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulmasından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "**Başlangıçta Etkilenen Kalem**") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasalarda bu Kaleme ilişkin Dalgalanmanın meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; ancak, (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem'in en son rapor veya ilan edilen veya işlem gören seviyesini veya fiyatını ve ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri göz önüne alarak Başlangıçta Etkilenen Kalem'in Piyasa Bozulması olmasaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini belirleyerek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [[●]] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibarıyla halen gelmemişse bu durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

[Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her biri] [[●]] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalemin en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalemin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Başlangıç Referans Seviyesi birbirini müteakip günlerde tespit edilirse, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Geçerli Tarihi:** Herhangi bir Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği ve başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı kabul edilen bir İşlem Günü anlamındadır.]]

[Başlangıç Referans Seviyesi tek bir günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:]



**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.]

[Başlangıç Referans Seviyesi birden fazla günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

[Kullanım Fiyatı, Başlangıç Referans Seviyesi esas alınarak tespit edilirse, aşağıdaki metni giriniz:

**Birincil Piyasa Bitiş Tarihi:** [●]'i, söz konusu günün İş Günü olmaması halinde, takip eden ilk İş Günü anlamındadır.]

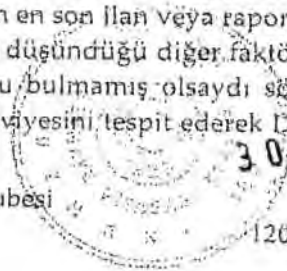
**Dayanak Varlık:** Aşağıda tanımlanmış olan "Sepet" te belirtilen [●] Sepeti ifade etmektedir.

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [ilgili Kullanım Tarihi veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Son Referans Seviyesi tek bir günde tespit edilirse ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlemeler Sepetin her bir Bileşeni bakımından yapılırsa aşağıdaki metni girin :

**Değerleme Tarihi:** [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [ilgili Kullanım Tarihi] veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] [●] anlamındadır; ancak Hesaplama Kuruluşu, görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının söz konusu günde gerçekleştiğini düşünüyorsa, Değerleme o gün yapılmayacaktır. Böyle bir durumda, Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi durumu hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalemle en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalemle Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

44





[Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla, Son Referans Seviyesinin müteakip birden çok günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takiben birinci] [•] [•] [İşlem Günleri] [takvim günleri]nin her biri] [•] [veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [•] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [•] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalem en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalem Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [•] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla, Son Referans Seviyesi tek bir günde belirleniyorsa ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemeler Sepetin bütünü için yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

[Uzlaş Para Biriminin tüm Sepet Bileşeni Para Birimleriyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Döviz Kuru:** Dayanak Varlık bakımından ve herhangi bir günle ilgili olarak, söz konusu tarihte Hesaplama Kuruluşunun makul biçimde uygun gördüğü kaynaklara dayanarak belirleyeceği ve [16.00]'da [\*] [Merkezi Avrupa Saati (Central European Time)] [\*] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü en yakın tarihte) söz konusu zamanda geçerli olan, Referans Para Birimi ile Uzlaş Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Uzlaş Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) çapraz döviz kuru anlamındadır.]

[Menkul Kıymetler Avrupa tipiye ve Son Referans Seviyesinin, birbirinin müteakip birden çok günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni girin:

**Geçerli Tarih:** Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği ve başka bir Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı varsayılan bir İşlem Günü anlamındadır.]

**İhraç Tarihi:** [•] anlamındadır.

**Katsayı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, [•] anlamındadır.

[Avrupa harici tipiye:

**Kullanım Bildirimi:** 3 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanan bildirim anlamındadır.]

**Kullanım Fiyatı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, [•] [Başlangıç Referans Seviyesinin yüzde [•]'ü] anlamındadır.

[Avrupa tipiye aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

121

3:0 Haziran 2019

**Kullanım Tarihi:** [●] tarihini veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Gününü ifade eder.]

[Amerikan tipiye aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi sırasındaki herhangi bir İş Gününü ifade eder.

[Bermuda Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

**Kullanım Tarihi:** Kullanım Dönemi sırasındaki her bir [hafta] [takvim ayı] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı] [●]'nın [ilk] [son] [●] İş Günü anlamındadır [●] belirli tarih aralıklarını giriniz].

**Kullanım Dönemi:** [●] tarihine ([hariçtir] [dahildir] kadar olmak kaydıyla [●] tarihinden ([dahildir] [hariçtir] veya bu tarihin bir İş Gününe tekabül etmemesi halinde, bu tarihi takip eden ilk İş Günü başlayan dönemi ifade eder.]

**Menkul Kıymetler:** Dayanak Varlıkla ilgili olan sayıca [●]'ye [kadarkı] [ihbarlı] varantlar anlamındadır; Menkul Kıymetlerden her biri ayrı ayrı bir "Menkul Kıymet" olarak anılacaktır.

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynıysa veya Menkul Kıymet, Quanto Tipi Menkul Kıymetse ve Varantların üst limiti yoksa, o zaman aşağıdaki metni girin:

**Nakit Uzlaş Tutarı:** Her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşunun aşağıda belirtildiği şekilde tespit edeceği bir tutarı ifade eder:

[Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Son Referans Seviyesi – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

[Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Kullanım fiyatı – Son Referans Seviyesi) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olmamalıdır. Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 aşağı yönde yuvarlanacaktır.

[Uzlaş Para Biriminin Referans Para Birimiyle aynı veya Menkul Kıymetin quanto Menkul Kıymet olması ve Varantların üst limitinin bulunması halinde:

**Nakit Uzlaş Tutarı:** Her bir Menkul Kıymet bakımından, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde belirlenen bir tutarı ifade eder:

[Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Son Referans Seviyesi – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

[Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Kullanım fiyatı – Son Referans Seviyesi) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarının Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde belirlenen tutardan büyük olmaması gerekmektedir:

[Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

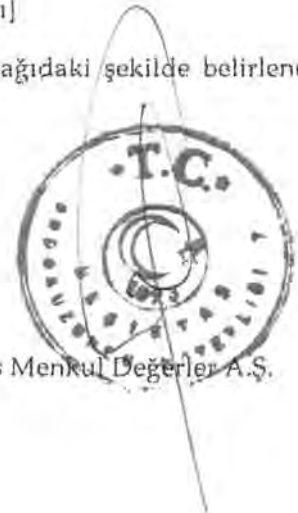
(Üst Limit Tutarı – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

[Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



150 65

(Kullanım fiyatı – Üst Limit Tutarı) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan aşağı bir tutar olmamalıdır. Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 aşağı yönde yuvarlanacaktır.

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse, Menkul Kıymet Quante Tipi Menkul Kıymet değilse ve Varantların üst limiti yoksa:

Nakit Uzlaş Tutarı: Her bir Menkul Kıymet bakımından, Hesaplama Kuruluşunun aşağıdaki şekilde belirleyeceği bir anlamına gelecektir:

[Tür tanımında "Alım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Son Referans Seviyesi – Kullanım fiyatı) x Katsayı]

[Tür tanımında "Satım" belirtilmişse, aşağıdakini giriniz:

(Kullanım fiyatı – Son Referans Seviyesi) x Katsayı]

Şu kadar ki, Nakit Uzlaş Tutarı, sıfırdan düşük bir rakam olamaz. Nakit Uzlaş Tutarı, [Değerleme Tarihini] [en son gerçekleşen Değerleme Tarihini] [•]i [takip eden akabindeki İş Günü]'nde [veya bugünün bir İş Günü olmaması halinde, bir [sonraki/ önceki] İş Gününde] Döviz Kurundan Ödeme Para Birimine dönüştürülecektir.

Nakit Uzlaş Tutarı, Uzlaş Para Biriminde en yakın [iki ondalık basamağa] [tam birime] yuvarlanacaktır; [0.005] [yarım birim] aşağı yönde yuvarlanacaktır.

Referans Kaynak: Hesaplama Kuruluşunun tespit edeceği şekliyle, kendisi tarafından kabul edilebilecek nitelikte olan ve yukarıdaki "Sepet" tanımını altındaki tabloda belirtilen referans kaynağı veya kaynakları veya bunların devamı/ halefi niteliğindeki diğer kaynaklar.

[Uzlaş Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse, aşağıdaki metni giriniz:

Referans Para Birimi: [•] anlamındadır.]

[Tüm Sepet Bileşenlerinin Para Birimleri Uzlaş Para Birimiyle aynıysa veya Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

Referans Seviyesi: Herhangi bir gün bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen ve her bir Sepet Bileşeni için aşağıdakilerin çarpımlarının toplamına eşit [(Referans Para Biriminde parasal bir değer olarak kabul edilecek)] bir tutarı ifade eder:

- 1) [•]'de, veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Gününde [Her bir Sepet Bileşeni için Sepet Bileşeni Seviyesi] [•]; ve
  - 2) Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Ağırlığı.
- Formül olarak ifade edilirse:

$$\text{Referans Seviyesi } t = \sum_{i=1}^n F_{i,t} \times SBA_{i,t}$$

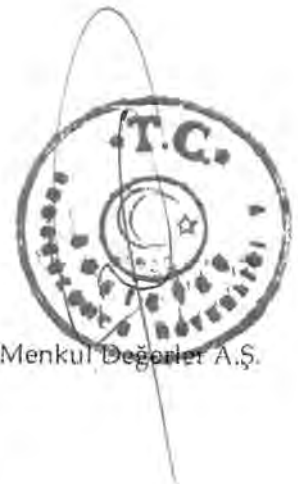
Burada:

n= Sepetteki Sepet Bileşenlerinin sayısı

F<sub>i</sub>, t = t gününde Sepet Bileşeni Seviyesi

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



44

SR

SBA<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Ağırlığı i'yi ifade eder;

[Herhangi bir Sepet Bileşeni Para Biriminin Uzlaşma Para Birimiyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quantö Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni girin:

**Referans Seviyesi:** Herhangi bir gün bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen ve her bir Sepet Bileşeni için aşağıdakilerin çarpımlarının toplamına eşit bir tutarı ifade eder:

1) [●]'de, veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Gününde [Her bir Sepet Bileşeni için Sepet Bileşeni Seviyesi] [●]; ve

2) Aşağıdakilerin bölümü:

Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Ağırlığı (pay olarak); ve

Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Döviz Kuru (payda olarak)

Formül olarak ifade etmek gerekirse:

$$\text{Referans Seviyesi } t = \sum_{i=1}^n F_{i,t} \times SBA_{i,t}$$

Burada:

n = Sepetteki Sepet Bileşenlerinin sayısı

F<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Seviyesi i

SBA<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Ağırlığı i

BC-ER<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Döviz Kuru i'yi ifade eder

**Sepet:** Aşağıdaki dayanak varlık ve/veya dayanak göstergelerden oluşan varlık sepetini ifade eder:

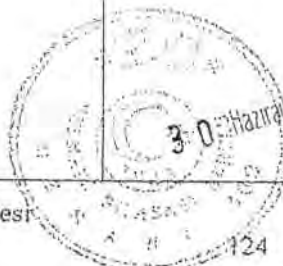
Sepet Bileşeninin Türü	Sepet Bileşeninin Adı	Sepet Bileşeninin İhraççısı veya Sponsoru	Referans Kaynak	Sepet Bileşeninin Güvenlik Kodu / ISIN'i
[Endeks]	[İMKB 30 Endeksi]	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	[●]	[Geçerli değil]
[Endeks]	[●]	[●]	[●] Endeksi teşkil eden her bir Menkul Kıymet veya sair varlığa ilişkin olarak, söz konusu Menkul Kıymet veya diğer varlığın Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği şekilde kote edildiği veya işlem gördüğü	[Geçerli Değil]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

42

*[Handwritten signature]*



*[Handwritten signature]*



№ 150 65

Sepet Bileşeninin Adı	Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı	Sepet Bileşeninin Ağırlığı	[Sepet Bileşeninin Para Birimi]	[Döviz Kurunun tespit edildiği zaman]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Sepet Bileşeninin adı		Referans Seviyesi Tespiti		
[•]		[İhale, Kapanış, Açık fiyat, işlem fiyatı]		
[•]		[•]		

**Sepet Bileşeni:** 4 numaralı Ürün Koşullarına uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olarak, yukarıda tanımlanan "Sepet"te belirtilmiş olan varlıkların her biri anlamındadır.

[Sepet Katsayıları, ihraç tarihi öncesinde biliniyorsa aşağıdaki metni girin:

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** her bir Sepet Bileşeni bakımından, 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te tanımlanan bir sayı anlamındadır.]

[Sepet Katsayıları, ihraç tarihi öncesinde bilinmiyorsa ve tüm Sepet Bileşeni Para Birimleri Referans Para Birimine eşitse veya Menkul Kıymet "quanto" tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni girin:

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olarak, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayıdır:

(1) İlgili Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı (pay olarak); ve

(2) [•]'de Sepet Bileşeni Seviyesi] [•] [veya, böyle bir gün İşlem Günü değilse, takip eden ilk İşlem Günü (payda olarak).]

[Sepet Katsayılarının ihraç tarihi öncesinde bilinmemesi, Tüm Sepet Bileşeni Para Birimlerinin Referans Para Birimine eşit olmaması halinde ve Menkul Kıymet "quanto" tarzı bir Menkul Kıymet değilse,

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamalara tabi olarak, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayı olacaktır:

Aşağıdakilerin çarpımı neticesinde bulunacak sonuç (pay):

1) İlgili Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı

2) [[•]'da ilgili Sepet Bileşeni Para Biriminin Sepet Bileşeni Döviz Kuru] [•]

[•]'de [•] [Sepet Bileşeni Seviyesi] [veya böyle bir gün İşlem Günü değilse, takip eden ilk İşlem Günü (payda olarak).]

[Sepet Bileşeni Para Birimlerinin tümü Referans Para Birimiyle aynı değilse ve Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

J



125

9 AL



№.150 65

**Sepet Bileşeni Döviz Kuru:** her bir Sepet Bileşeni ve herhangi bir gün bakımından, ilgili günde yukarıda tanımlanan "Sepet"te "Döviz Kuru Tespit Zamanı" sütununda verilen zamanda (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun bulduğu yakın bir zamanda) Hesaplama Kuruluşunun makul biçimde uygun gördüğü kaynağa/kaynaklara dayanarak belirleyeceği ve söz konusu zamanda geçerli olmak üzere Sepet Bileşeni Para Birimi ile Referans Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Sepet Bileşeni Para Birimindeki birim sayısı veya kesri olarak ifade edilen) döviz kuru anlamındadır.]

**Sepet Bileşeni Para Birimi:** her bir Sepet Bileşeni bakımından, 4 numaralı Ürün Koşullarına uygun ayarlamaya tabi olarak, yukarıda tanımlanan "Sepet"teki söz konusu Sepet Bileşeni için belirtilen para birimini ifade eder.

**Sepet Bileşeni Seviyesi:** herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te "Referans Seviye tespiti" sütununda tanımlanan şekilde Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen şekliyle Sepet Bileşeninin fiyatı veya seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.

**Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı:** her bir Sepet Bileşeni bakımından, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te "Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı" sütununda söz konusu Unsur için tanımlanmış olan sayı anlamındadır.

[Son Referans Seviyesi tek bir günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyesine] [AOF'ye] eşit bir tutarı ifade eder.

[Son Referans Seviyesi birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

[Gerekliyse aşağıdaki metni giriniz

**Tüm Kullanım Tutarı:** [\*] Menkul Kıymet anlamındadır.]

**Uzlaşma Tarihi:** Herhangi bir Menkul Kıymet ve Kullanım Tarihi bakımından, ilgili Değerleme Tarihini takip eden [üçüncü] [\*] İş Günü, birden fazla Değerleme Tarihi olması halinde bunların en sonuncusu anlamındadır.

**Üst Limit Tutarı:** [\*] anlamındadır.]

#### 9.1.7.1.5. Tek Dayanağa Endeksli Senetler

**Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz:**

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [\*] [işlem Günü] [takvim günü] [\*] veya bu günün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

J

176

AK



anlamındadır]; Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her biri] [[●]] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden fazla günde tespit edilmesi ve tespiti haftalık olarak yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den başlayarak [●]'ye kadar devam eden süredeki her bir haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden fazla günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [●]'den (dahildir) başlayarak [●]'ye kadar

süredeki her bir [ay] [takvim üç aylık dönemi] [takvim yılı]nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [(●) veya bu gün bir İşlem Günü değilse takip eden İşlem Günü] anlamındadır; Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesi, birden fazla (1) müteakip (2) müteakip olmayan günde tespit ediliyorsa ve bu tespit haftalık olarak yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Geçerli Tarihi:** Herhangi bir Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği ve başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı kabul edilen bir İşlem Günü anlamındadır.

Başlangıç Referans Seviyesi, ihraç öncesi tespit edilmişse aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak [●] anlamına gelmektedir.

Başlangıç Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.

Başlangıç Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.

Başlangıç Referans Seviyesi, birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, [Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] veya [(tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edildiği üzere geçerliyse, son gerçekleşen Değerleme Tarihinden önce ilan edilen herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen veya en son gerçekleşen Değerleme Tarihinde veya sonrasında yayınlanan herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen)] Referans Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.

**Birincil Piyasa Bitiş Tarihi:** [●]'i söz konusu günün İş Günü olmaması halinde, takip eden ilk İş Günü anlamındadır.

**Dayanak Varlık:** Dayanak Varlığın Sponsor veya İhracçısına ait aşağıdaki [endeksi] [İssel], aşağıdaki örnek tabloda belirtilen Referans Kaynağıyla (varsa):

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

128





Dayanak Tipi	Dayanak'ın Adı	Dayanak'ın İhraççısının veya Sponsoru	Referans Kaynağı
[Endeks]	[İMKB 30 Endeksi]	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	[•]
[Endeks]	[•]	[•]	[•] [Endeksi teşkil eden her bir Menkul Kıymet veya sair varlığa ilişkin olarak, söz konusu Menkul Kıymet veya diğer varlığın Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği şekilde kote edildiği veya işlem gördüğü piyasa]
[Hisse]	[Alelade Hisse/adi hisseler & ISIN vs.]		

Son Referans Seviyesi tek bir günde belirleniyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [•] [İşlem Günü] [İlgili Kullanım Tarihi veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır.]; Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [•] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, (A) [sekizinci] [•] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [•] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takip eden ilk [•] [•] [İşlem Günleri]'nin her biri] [•] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [•] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

129

№ 15065

bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve bu tespit haftalık olarak yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [●] 'den (dahildir) [●]'ye (dahildir) kadar olan süredeki her bir haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesi, müteakip olmayan birden fazla günde tespit ediliyorsa ve bu tespit aylık/ üç aylık/yıllık olarak yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Günü:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) [●]'e kadar (dahildir) geçen süredeki her bir [ay] [takvime göre üç aylık dönem] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [[●] veya söz konusu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden ilk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Uzlaş Para Biriminin Referans Para Birimleriyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Döviz Kuru:** Dayanak Varlık bakımından ve herhangi bir günle ilgili olarak, söz konusu günde Hesaplama Kuruluşunun makulen uygun gördüğü kaynaklara dayanarak belirleyeceği ve [16.00]'da [●] [Merkezi Avrupa Saati (Central European Time)] [●] (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü en yakın tarihte) söz konusu tarihte geçerli olan, Referans Para Birimi ile Uzlaş Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Uzlaş Para Birimindeki birim sayısı veya kesri olarak ifade edilen) çapraz döviz kuru anlamındadır.]

Menkul Kıymet üzerinde faiz işliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

Faiz Tutarının Faiz Dönemleri esas alınarak belirlenecek olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Faiz Dönemi:** [●]'de başlayan (dahildir) [Birinci] Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] İş Günü] [Taraç Tarihi] ile birinci Faiz Ödeme Tarihine (hariçtir) kadar süren dönem ile bir Faiz Ödeme Tarihinde (dahildir) başlayan ve bir sonraki Faiz Ödeme Tarihine (fakat hariçtir) kadar devam eden her bir dönemdir ve faizin, ilgili Faiz Ödeme Tarihi (hariçtir) haricinde bir günde sona eren bir dönemde hesaplanması gerekirse, en yakın tarihli Faiz Ödeme Tarihinde (dahildir) (en yakın tarihli) Faiz

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

3

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Ödeme Tarihi mevcut değilse o zaman Birincil Piyasa Bitiş Tarihi) başlayan ve ilgili ödeme tarihine (fakat hariçtir) kadar devam eden dönem anlamındadır.]

[Faiz Tutarı, birden fazla Faiz Dönemine atıfta bulunulmaksızın tespit edilecekse aşağıdaki metni giriniz:

**Faiz Dönemi:** [●] [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini] [İhraç Tarihini] takip eden [●] İş Günü] başlayan (dahildir) ve Faiz Ödeme Tarihine(Hariçtir) kadar devam eden dönem anlamındadır; faizin Faiz Ödeme Tarihi (hariçtir) dışındaki bir günde sona eren bir dönem için hesaplanması gerekiyorsa, o zaman [●] [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] İş Günü] (dahildir) başlayan ve ilgili ödeme tarihinde (hariçtir) sona eren dönem anlamındadır.]

**Faiz Durdurma Tarihi:** [Vade Tarihi] [Faiz Ödeme Tarihi] öncesindeki [en son] [●] gün anlamındadır.

**Faiz Oranı:** yıllık olarak yüzde [●] anlamındadır.

[Faiz Tutarı, Faiz Dönemleri esas alınarak tespit edilecekse, aşağıdaki metni girin:

**Faiz Oranı Gün Sayısı Kesri:** [Faiz Dönemi içerisindeki fiili gün sayısının 365'e (veya Faiz Döneminin herhangi bir kısmının artık yıla denk gelmesi halinde, (A) Faiz Döneminin artık yıla denk gelen kısmındaki fiili gün sayısının 366'ya bölünmesi sonucunda elde edilen rakam ile (B) Faiz Döneminin artık yıla denk gelen kısmı dışında kalan bölümündeki fiili gün sayısının 365'e bölünmesi sonucundaki rakamın toplanması neticesinde bulunacak sayıya) bölünmesi] [Faiz Dönemindeki fiili gün sayısının 365'e bölünmesi] [Faiz Dönemindeki fiili gün sayısının 360'a (her biri 30 günden oluşan 12 aylık 360 günlük bir yıl esas alınarak hesaplanacak gün sayısı)(ancak şunlar hariçtir: (A) Faiz Döneminin son günü ayın 31. gününe denk geliyorsa, söz konusu en son günü içeren ay, 30 günden müteşekkil bir aya kısaltılmış olarak kabul edilmeyecektir veya (B) Faiz Döneminin son günü, Şubat ayının son gününe denk geliyorsa, Şubat ayının 30 günden oluşan bir aya uzatıldığı varsayılmayacaktır)] [Faiz Dönemindeki gün sayısının 360'a bölünmesi (Vade Tarihinde sona eren bir Faiz Döneminde Vade Tarihinin Şubat ayının son gününe denk gelmedikçe (böyle bir durumda Şubatın, 30 günden teşkil bir aya uzatılmadığı varsayılacaktır) Faiz Döneminin birinci veya sonuncu gününün tarihine itibar edilmeksizin her biri 30 günden oluşan 12 aylık 360 günden müteşekkil bir yıl esaslı üzerinden hesaplanacak gün sayısı) anlamındadır.]

**Faiz Ödeme Tarihi:** [●]'dir [veya bu günün bir Ödeme Günü olmaması halinde, bir sonraki Ödeme Günü] [ve Vade Tarihidir].

**Faiz Tutarı, Faiz Dönemleri esas alınarak tespit edilecekse aşağıdaki metni giriniz**

**Faiz Tutarı:** Her bir Faiz Dönemi ve her bir Nominal Tutar'la ilişkili olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde hesaplanacak bir tutardır:

Nominal Tutar x Faiz Oranı x Faiz Oranı Gün Sayısı Kesri.]

[Faiz Tutarı, Faiz Dönemleri dikkate alınmaksızın hesaplanacaksa aşağıdaki metni giriniz:

**Faiz Tutarı:** Her bir Nominal Tutar'la ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde hesaplanacak bir tutardır:

Nominal Tutar x Faiz Oranı,

[Para Birimi] [Tutar]].]

Son Referans Seviyesi, birden fazla (1) müteakip (2) müteakip olmayan günde tespit ediliyorsa ve tespiti haftalık aşağıdaki metni giriniz:

**Geçerli Tarih:** Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği ve başka bir Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı varsayılan bir İşlem Günü anlamındadır.]

**İhraç Tarihi:** [●] anlamındadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

131

30 Haziran 2010



İştirak Oranı: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, [●] anlamındadır.

İtfa Nakit Tutarı: Her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde hesaplanacak tutarı ifade eder:

$$\text{Nominal Tutar} + \left( \text{Nominal Tutar} \times \text{İştirak} \times \frac{(\text{Son Referans Seviyesi} - \text{Başlangıç Referans Seviyesi})}{\text{Başlangıç Referans Seviyesi}} \right)$$

[Asgari [●] [●] [ve azami[●] [●]]'ye tabi olarak, İtfa Nakit Tutarı, Uzlaşı Para Birimindeki en yakın iki ondalık (tam birim) basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır.]

**Menkul Kıymetler:** Dayanak Varlıkla ilgili olan sayıca [●]'ye [kadarki] [ihbarlı] senetler anlamındadır; Menkul Kıymetlerden her biri ayrı ayrı bir "Menkul Kıymet" olarak anılacaktır.

**Nominal Tutar:** [●] anlamındadır.

**Ödeme Günü:** (i) ilgili ibraz yerinde ve [Londra'da] [Frankfurt'ta] [ve[●]'de] ticari bankaların ve yabancı döviz piyasalarının ödeme yaptığı ve (kambiyo işlemleri ile döviz cinsinden mevduatları içeren işlemler de dahil olmak üzere) genel olarak iş yapmak amacıyla açık olduğu bir gün ve (ii) ya (1) Avro dışında herhangi bir para biriminde ödenecek bir tutar söz konusu olduğunda, söz konusu para biriminin (ibraz edilen yerden farklı bir yer olması kaydıyla) ülkesinin finans merkezinde ticari bankaların ve ticari bankaların ve döviz piyasalarının ödeme yaptığı ve (kambiyo işlemleri ile döviz cinsinden mevduatları içeren işlemler de dahil olmak üzere) genel olarak iş yapmak amacıyla açık olduğu bir gün veya (2) Avro cinsinden ödenecek bir tutarla ilgili olarak, Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Sistemi'nin (TARGET) açık olduğu bir gün anlamındadır.

**Referans Kaynak:** Dayanak Varlıkla ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşunun tespit edeceği şekliyle kendisi tarafından kabul edilebilir nitelikte olan ve aşağıdaki "Dayanak Varlık", tanımı altındaki tabloda belirtilen referans kaynağı veya kaynakları veya bunların devamı niteliğindeki diğer kaynakları ifade eder.

Uzlaşı Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse, aşağıdaki metni giriniz:

**Referans Para Birimi:** [[●]'nin kanuni para birimi [●] anlamındadır.]

[Tüm Referans Seviyeleri aynı şekilde tespit edilmişse, Uzlaşı Para Birimi Referans Para Birimiyle aynı değil ise ve Menkul Kıymetler Quanto Tipi Menkul Kıymetler ise aşağıdakini giriniz:

**Referans Seviyesi:** Herhangi bir günle ilgili ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamalara tabi olarak, [Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edileceği üzere, [söz konusu günde Dayanak Varlığın Referans Kaynakta [●] [[●] [kote edilen] [ilan edilen] [resmi kapanışa] [fiyata] [seviyeye] eşit [Uzlaşı] [Referans] Para Birimi]'ndeki parasal değeri] [●] anlamındadır.

[Tüm Referans Seviyeleri aynı şekilde tespit edilmemişse, Uzlaşı Para Birimi Referans Para Birimiyle aynı ise veya Menkul Kıymetler Quanto Tipi Menkul Kıymetler ise aşağıdakini giriniz:

**Referans Seviyesi:** [herhangi bir] [belirli] [Başlangıç Referans] [Değerleme] Tarihine ilişkin olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, listedeki "Dayanak Varlık" teriminin tanımındaki tabloda belirtilen Dayanak Varlık Sponsorunun Dayanak Varlığın söz konusu gündeki [●] [resmi kapanış] [fiyatını] [seviyesini] hesaplayacağı şekilde farklı şekilde Hesaplama Kuruluşunun hesaplayacağı [Uzlaşı] [Referans] Para Birimindeki parasal karşılığı olarak kabul edilecek tutar olacaktır; ancak Hesaplama Kuruluşu bu hesaplamayı

yaparken, Dayanak Varlığın söz konusu günde [●] [Referans Kaynakta] [[kote edilen] [ilan edilen] [●] [resmi kapanış] [fiyatına] [seviyesine] eşit olmasını sağlamak için] [●]'in yerine [●]'yi koyacaktır] [●], başka bir günle ilgili olarak, 4 numaralı Ürün Koşuluna tabi olarak, [Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edileceği üzere [söz konusu günde [●] Dayanak Varlığın Referans Kaynakta [●] [[kote edilen] [ilan edilen] [[●] [resmi kapanışı] [fiyatı] [seviyesi]'ne eşit [Uzlaş] [Referans] [Para Birimi]'ndeki parasal karşılığı olarak kabul edilecek bir tutar olacaktır.]

[Tüm Referans Seviyeleri aynı şekilde tespit edilmişse, Uzlaş Para Birimi Referans Para Birimiyle aynı değilse ve Menkul Kıymetler Quanto Tipi Menkul Kıymet değil ise aşağıdaki giriniz

**Referans Seviyesi:** herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamalara tabi olarak, [Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edileceği üzere, [söz konusu günde Dayanak Varlığın Referans Kaynakta [●] [[●] [kote edilen] [ilan edilen] [resmi kapanış] [fiyata] [seviyeye] eşit [Uzlaş] [Referans] Para Birimi]'ndeki parasal değeri] [●]'nin söz konusu gündeki Döviz Kuruna bölümüne eşit bir değer anlamındadır.

[Başlangıç ve Son Referans Seviyelerinin aynı şekilde tespit edilmemesi ve Uzlaş Para Birimi ile Referans Para Biriminin aynı olmaması ve Menkul Kıymetlerin Quanto Tipi olmaması halinde:

**Referans Seviyesi:**

[herhangi bir] [belirli] [Başlangıç Referans] [Değerleme] Tarihine ilişkin olarak ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, ilerideki "Dayanak Varlık" teriminin tanımındaki tabloda belirtilen Dayanak Varlık Sponsorunun Dayanak Varlığın söz konusu gündeki [●] [resmi kapanış] [fiyatını] [seviyesini] hesaplayacağı şekilden farksız şekilde] Hesaplama Kuruluşunun hesaplayacağı [Uzlaş] [Referans] Para Birimindeki] parasal karşılığı olarak kabul edilecek tutarın söz konusu gündeki Döviz Kuruna bölümü olacaktır; ancak [ancak Hesaplama Kuruluşu bu hesaplamayı yaparken, Dayanak Varlığın söz konusu günde [●] [Referans Kaynakta] [[kote edilen] [ilan edilen] [●] [resmi kapanış] [fiyatına] [seviyesine] eşit olmasını sağlamak için] [●]'in yerine [●]'yi koyacaktır] [●];

başka bir günle ilgili olarak, 4 numaralı Ürün Koşuluna tabi olarak, [Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edileceği üzere [söz konusu günde [●] Dayanak Varlığın Referans Kaynakta [●] [[kote edilen] [ilan edilen] [[●] [resmi kapanışı] [fiyatı] [seviyesi]'ne eşit [Uzlaş] [Referans] [Para Birimi]'ndeki parasal karşılığı olarak kabul edilecek bir tutarın söz konusu gündeki Döviz Kuruna bölümü olacaktır.]

[Son Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyesine] [AOP'ye] eşit bir tutarı ifade eder.

[Son Referans Seviyesi, müteakip birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOP'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]

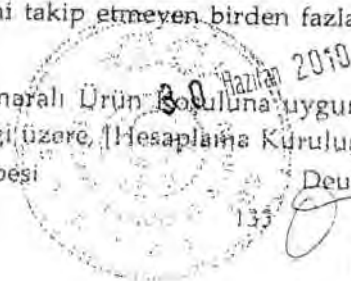
**Son Referans Seviyesi,** birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, [Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOP'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 J



135

AK



№15065

ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen; (tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edildiği üzere geçerliyse, son gerçekleşen Değerleme Tarihinden önce ilan edilen herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen veya en son gerçekleşen Değerleme Tarihinde veya sonrasında yayınlanan herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen) [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder.]

Vade Tarihi: [Değerleme Gününü] [son gerçekleşen Değerleme Gününü] takip eden [üçüncü] [•]Ödeme Günü[•] [veya, bu günün bir Ödeme Günü olmaması halinde, bir sonraki Ödeme Günü anlamındadır].

#### 9.1.7-1.6. Sepete Endeksli Senetler

Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin, Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [•] [İşlem Günü] [takvim günü] [[•] veya bu günün İşlem Günü değilse, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır], Söz konusu günde Piyasa Bozulması olması halinde, Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [•] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [•] İşlem Gününün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili aldığını düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [•] İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Başlangıç Referans Seviyesinin tek bir günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının yaşandığını düşündüğü günlerin haricinde [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [•] [İşlem Günü] [takvim günü] veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] [•] anlamındadır; ancak Piyasa Bozulması olması halinde, Referans Değer Tespiti o gün yapılmayacaktır; böyle bir durumda, Piyasa Bozulmasından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulmasından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, Piyasalarda bu Kaleme ilişkin Dalgalanmanın meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; ancak, (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [•] İşlem Gününün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [•] İşlem Gününün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa

koşullarını, Başlangıç'ta Etkilenen Kalemın en son rapor veya ilan edilen veya işlem gören seviyesini veya fiyatını ve ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri göz önüne alarak, Başlangıçta Etkilenen Kalemın Piyasa Bozulması olmasaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini belirleyerek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması halinde değer tespitlerinin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [[●]] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

[Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini müteakip birden fazla günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değer tespitlerinin Sepetin bünyesindeki her bir Bileşene ilişkin olarak yapılacak olması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [[●]] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalemın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalemın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

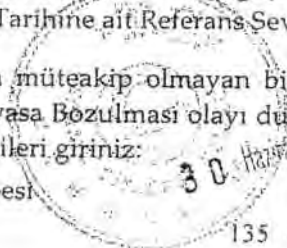
Başlangıç Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden fazla günde tespit edilmesi, bu tespitler haftalık olarak yapılması ve Piyasa Bozulması olayı durumundaki değerlemelerin Sepetin bir bütünü için yapılması halinde aşağıdakileri giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*



135

*[Handwritten signature]*



**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●] tarihinden (dahildir) [●] tarihine kadarki her bir haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki sekizinci İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) söz konusu sekizinci İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu sekizinci İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini takip etmeyen birden fazla günde tespit edilmesi, bu tespitlerin haftalık olarak yapılması ve Piyasa Bozulması olayı halindeki değerlemelerin bir sepet içerisinde her bir Bileşene ilişkin yapılması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının meydana geldiği bir gün haricinde [●]'den (dahildir) [●]'e (dahildir) kadar olan sürede her haftanın [●] İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki sekiz İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) sekizinci İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalem Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu sekizinci İşlem Günüde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini müteakip olmayan birden fazla günde tespit edilmesi, tespit sıklığının aylık/ üç aylık/ yıllık olması ve Piyasa Bozulması olması halinde yapılacak değerlemenin Sepetin bir bütünü için yapılması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●] tarihinden (dahildir) [●] tarihine kadarki her bir haftanın [●] İşlem Günü] [[●] veya bugünün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi olacaktır. Bir sonraki Başlangıç Referans Geçerli Tarihi, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse bu durumda, (A) söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayına rağmen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

30 Haziran 2019

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

136

44

OK



Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini, ayrıca ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

[Başlangıç Referans Seviyesinin birbirini müteakip olmayan birden fazla günde tespit edilmesi, bu tespit sıklığının aylık/ üç aylık/ yıllık olması ve Piyasa Bozulması olayı durumunda yapılacak değerlemelerin sepetteki her bir öge için yapılması durumunda aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Değerleme Tarihleri:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğu günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) [●]'ye kadar (dahildir) olan dönemdeki her bir [ay] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü] [takvim günü] [[●] veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Başlangıçta Etkilenen Kalem") ait Başlangıç Referans Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Gününün her birinde söz konusu Başlangıçta Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Gününün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Başlangıçta Etkilenen Kalem için Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Başlangıçta Etkilenen Kalem en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Başlangıçta Etkilenen Kalem Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Gününde geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Başlangıç Referans Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Başlangıç Referans seviyesi birden fazla (1) müteakip günlerde ya da (2) birbini izlemeyen günlerde ve haftalık olarak tespit ediliyorsa metni giriniz:

**Başlangıç Referans Geçerli Tarihi:** herhangi bir Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği ve başka bir Başlangıç Referans Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı kabul edilen bir İşlem Günü anlamındadır. ]]

Başlangıç Referans Seviyesi, İhraç'tan önce tespit edilirse aşağıdaki metni girin:

Başlangıç Referans Seviyesi: 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak [●].

Başlangıç Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.]

Başlangıç Referans Seviyesi, birden fazla müteakip günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasını ifade eden bir tutarı ifade eder.]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

[Başlangıç Referans Seviyesi, birden fazla müteakip olmayan günde tespit ediliyorsa, aşağıdaki metni giriniz:

**Başlangıç Referans Seviyesi** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Başlangıç Referans Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Başlangıç Referans Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] veya [tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmek üzere en son gerçekleşen Başlangıç Referans Değerleme Tarihinden önce ilan edilen varsa herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen fakat en son gerçekleşen Başlangıç Referans Değerleme Tarihinde veya sonrasında ilan edilen herhangi bir düzeltmeye itibar edilmeyen] Başlangıç Seviyelerinin aritmetik ortalamasına eşit bir tutarı ifade eder].

**Birincil Piyasa Bitiş Tarihi:** [●], söz konusu günün İş Günü olmaması halinde, takip eden ilk İş Günü anlamındadır.

**Dayanak Varlık:** Aşağıda tanımlanmış olan "Sepet"te belirtilen [●] sepetini ifade etmektedir.

Son Referans Seviyesi tek bir günde belirleniyorsa ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemeler Sepetin bütünü için yapılıyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı gerçekleşirse, Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Söz konusu takip eden İlk İşlem Günü, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle hâlen

gelmemişse, o zaman (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesi tek bir günde tespit edilirse ve Piyasa Bozulması durumundaki değerlemeler, Sepetin her bir Bileşeni bakımından yapılırsa aşağıdaki metni girin:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takiben birinci[●] [●] [İşlem Günleri] [takvim günleri]'nin her birini] [●] [veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kalemle ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, söz konusu tarih itibariyle Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı geçekli olacak, Etkilenen Kalem'in en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla,

Etkilenen Kalemin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesinin birbirini müteakip birden çok günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [söz konusu Menkul Kıymete ait Kullanım Tarihini takip eden ilk [●] [●] [İşlem Günleri]'nin her biri] [●] veya söz konusu günün İşlem Günü olmaması halinde, başka bir Değerleme Tarihi olmayan bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman, sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlığın Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesinin birbirini müteakip birden çok günde tespit edilmesi ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin her bir Bileşenine ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** [İlgili Kullanım Tarihini takip eden [●] [İşlem Günü] [ilgili Kullanım Tarihi] veya bugünün İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü] [●] anlamındadır; ancak Hesaplama Kuruluşu, görüşüne göre, Piyasa Bozulması Olayının söz konusu günde gerçekleştiğini düşünüyorsa, Değerleme o gün yapılmayacaktır; böyle bir durumda, Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi durumu hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalemin en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalemin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesinin birbirini müteakip olmayan birden çok günde tespit edilmesi ve tespit sıklığı haftalık olan ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den başlayarak (dahil) [●]'e kadarki (dahil) süredeki her bir haftanın her bir İş Günü [●] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman Değerleme Tarihi, bir sonraki Geçerli Tarih olacaktır. Bir sonraki Geçerli Tarih, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman, sırada geçerli olan piyasa koşullarını,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*

30

30 Haziran 2019 139

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Menkul Kıymetlerin Avrupa tipi olması kaydıyla ve Son Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden çok günde tespit edilmesi ve tespitin haftalık olarak yapılması ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin her bir Bileşenine ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den başlayarak (dahil) [●]'e kadarki (dahil) süredeki her bir haftanın [●] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalemin en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalemin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Son Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden çok günde tespit edilmesi ve tespitin aylık/üç aylık/yıllık olarak yapılması ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin bütününe ilişkin olarak yapılması halinde, aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) başlayarak [●]'e (dahildir) kadar geçen süredeki her bir [ay] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü], bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Günü anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa, o zaman o zaman Değerleme Tarihi, Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır. Böyle bir gün, Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek ilk tarihin hemen akabindeki [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle halen gelmemişse, o zaman, sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Dayanak Varlığın ve geçerliyse Dayanak Varlıkta yer alan her bir varlığın en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Dayanak Varlık Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.

Son Referans Seviyesinin müteakip olmayan birden çok günde tespit edilmesi ve tespit sıklığı aylık/üç aylık/ yıllık ve Piyasa Bozulması durumunda değerlemelerin Sepetin, her bir Bileşenine ilişkin olarak yapılması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Değerleme Tarihi:** [Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre Piyasa Bozulması Olayının gerçekleştiği günler hariç olmak üzere, [●]'den (dahildir) başlayarak [●]'e (dahildir) kadar geçen süredeki her bir [ay] [üç aylık takvim dönemi] [takvim yılı]'nın [●] [İşlem Günü], bu günün bir İşlem Günü olmaması

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

94

*[Handwritten signature]*



3.0 Haziran 2010  
140

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

*[Handwritten signature]*



№ 15065

halinde, bir sonraki İşlem Günü] anlamındadır. Söz konusu günde Piyasa Bozulması Olayı ortaya çıkarsa Piyasa Bozulması Olayından etkilenmeyen her bir Sepet Bileşeninin ilgili Değerleme Tarihi, ilk başta öngörülen Değerleme Tarihi olacaktır ve Piyasa Bozulması Olayından etkilenen her bir Sepet Bileşenine (her biri "Etkilenen Kalem") ait Değerleme Tarihi, bu Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği takip eden ilk İşlem Günü olacaktır; (Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmasaydı) Değerleme Tarihi olarak kabul edilecek orijinal tarihin hemen akabindeki [sekiz] [●] İşlem Günü'nün her birinde söz konusu Etkilenen Kaleme ilişkin Piyasa Bozulması Olayının gerçekleşmesi hali hariçtir. Böyle bir durumda, (A) [sekizinci] [●] İşlem Günü'nün, Piyasa Bozulması Olayı bir yana Etkilenen Kalem için Değerleme Tarihi olduğu kabul edilecek ve (B) Hesaplama Kuruluşu, o sırada geçerli olan piyasa koşullarını, Etkilenen Kalemin en son ilan veya rapor edilen veya işlem gördüğü fiyat veya seviyesini ve Kuruluşun ilgili olduğunu düşündüğü diğer faktörleri dikkate almak kaydıyla, Etkilenen Kalemin Piyasa Bozulması Olayı vuku bulmamış olsaydı söz konusu [sekizinci] [●] İşlem Günü itibariyle geçerli olacak fiyatını veya seviyesini tespit ederek Değerleme Tarihine ait Referans Seviyesini tespit edecektir.]

Referans Para Biriminin tüm Sepet Bileşeni Para Birimleriyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Döviz Kuru:** Her bir Sepet Bileşenine ilişkin olarak ve herhangi bir günle ilgili olarak Hesaplama Kuruluşunun makulen uygun gördüğü kaynaklara dayanarak belirleyeceği şekilde, söz konusu günde Referans Para Birimi ile Uzlaş Para Birimi arasında yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te "Döviz Kuru Tespiti Zamanı" sütununda tanımlanan zamanda (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun olduğunu tespit ettiği en yakın zamanda) geçerli olan (ve Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Uzlaş Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) döviz kuru anlamındadır.

Menkul Kıymet üzerinde faiz işliyorsa aşağıdaki metni giriniz

[Faiz Tutarı, Faiz Dönemleri esas alınarak tespit edilecekse aşağıdaki metni giriniz]:

**Faiz Dönemi:** [●]'de başlayan (dahildir) [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] İş Günü] [İhraç Tarihi] ile birinci Faiz Ödeme Tarihine (hariçtir) kadar süren dönem ile bir Faiz Ödeme Tarihinde (dahildir) başlayan ve bir sonraki Faiz Ödeme Tarihine (fakat hariçtir) kadar devam eden her bir dönemdir ve faizin, ilgili Faiz Ödeme Tarihi (hariçtir) haricinde bir günde sona eren bir dönemde hesaplanması gerekirse, en yakın tarihli Faiz Ödeme Tarihinde dahildir (en yakın tarihli Faiz Ödeme Tarihi mevcut değilse o zaman Birincil Piyasa Bitiş Tarihi) başlayan ve ilgili ödeme tarihine (fakat hariçtir) kadar devam eden dönem anlamındadır;]

[Faiz Tutarının, birden fazla Faiz Dönemine itibar edilmeksizin hesaplanması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**Faiz Dönemi:** [●] [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini] [İhraç Tarihini] takip eden [●] İş Günü] başlayan (dahildir) ve Faiz Ödeme Tarihine (hariçtir) kadar devam eden dönem anlamındadır; faizin Faiz Ödeme Tarihi (hariçtir) dışındaki bir günde sona eren bir dönem için hesaplanması gerekiyorsa, o zaman [●] [Birincil Piyasa Bitiş Tarihini takip eden [●] İş Günü] (dahildir) başlayan ve ilgili ödeme tarihinde (hariçtir) sona eren dönem anlamındadır.]

**Faiz Durdurma Tarihi:** [Vade Tarihi] [Faiz Ödeme Tarihi] öncesindeki [son] [●] gün] anlamındadır.

**Faiz Oranı:** Yüzde [●] anlamındadır.

[Faiz Tutarının Faiz Dönemleri esas alınarak tespit edilecek olması halinde, aşağıdaki metni giriniz: yıllık olarak

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



141



Nº 15065

**Faiz Oranı Gün Sayısı Kesri:** [Faiz Dönemi içerisindeki fiili gün sayısının 365'e (veya Faiz Döneminin herhangi bir kısmının artık yıla denk gelmesi halinde, (A) Faiz Döneminin artık yıla denk gelen kısmındaki fiili gün sayısının 366'ya bölünmesi sonucunda elde edilen rakam ile (B) Faiz Döneminin artık yıla denk gelen kısmı dışında kalan bölümündeki fiili gün sayısının 365'e bölünmesi sonucundaki rakamın toplanması neticesinde bulunacak sayıya) bölünmesi] [Faiz Dönemindeki fiili gün sayısının 365'e bölünmesi] [Faiz Dönemindeki fiili gün sayısının 360'a (her biri 30 günden oluşan 12 aylık 360 günlük bir yıl esas alınarak hesaplanacak gün sayısı)(ancak şunlar hariçtir: (A) Faiz Döneminin son günü ayın 31. gününe denk geliyorsa, söz konusu en son günü içeren ay, 30 günden teşkil bir aya kısaltılmış olarak kabul edilmeyecektir veya (B) Faiz Döneminin son günü, Şubat ayının son gününe denk geliyorsa, Şubat ayının 30 günden oluşan bir aya uzatıldığı varsayılmayacaktır)] [Faiz Dönemindeki gün sayısının 360'a bölünmesi (Vade Tarihinde sona eren bir Faiz Döneminde Vade Tarihinin Şubat ayının son gününe denk gelmedikçe (böyle bir durumda Şubatın, 30 günden teşkil bir aya uzatılmadığı varsayılacaktır) Faiz Döneminin birinci veya sonuncu gününün tarihine itibar edilmeksizin her biri 30 günden oluşan 12 aylık 360 günden teşkil bir yıl esas üzerinden hesaplanacak gün sayısı) anlamındadır.]]

**Faiz Ödeme Tarihi:** [●] [veya bu günün bir Ödeme Tarihi olmaması halinde, bir sonraki Ödeme Günü] [ve Vade Tarihi]'dir.

Faiz Tutarı, Faiz Dönemleri esas alınarak hesaplanacaksa aşağıdaki metni giriniz:

**Faiz Tutarı:** herhangi bir Faiz Dönemi ve her bir Nominal Tutar bakımından, Hesaplama Kuruluşunca aşağıdaki şekilde hesaplanacak tutardır:

Nominal Tutar x Faiz Oranı x Faiz Oranı Gün Sayısı Kesri.]

Faiz Tutarı, Faiz Dönemleri esas alınmaksızın tespit edilecekse aşağıdaki metni giriniz:

**Faiz Tutarı:** her bir Nominal Tutar'a ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde hesaplanacak bir tutar olacaktır:

Nominal Tutar x Faiz Oranı,

[Para Birimi] [Tutar]].]

Son Referans Seviyesinin (1) birbirini müteakip birden çok ve (2) müteakip olmayan birden çok günde tespit edilmesi ve tespitin haftalık olarak yapılması halinde:

**Geçerli Tarih:** Piyasa Bozulması Olayının meydana gelmediği ve başka bir Değerleme Tarihi olmayan veya olmadığı varsayılan bir İşlem Günü anlamındadır.]

**İhraç Tarihi:** [●] anlamındadır.

**İştirak Oranı:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, [●] anlamındadır.

Uzlaş Para Biriminin Referans Para Birimiyle aynı olması veya Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olması halinde aşağıdaki metni girin:

**İtfa Nakit Tutarı:** Her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde hesaplanacak tutarı ifade eder:

Nominal Tutar + { Nominal Tutar x İştirak x (Son Referans Seviyesi - Başlangıç Referans Seviyesi)

3:0 142 2014 Başlangıç Referans Seviyesi

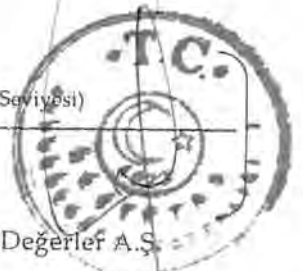
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

142

AK



[Asgari [●] [●] [ve azami[●] [●]]'ye tabi olarak. İtfa Nakit Tutarı, Uzlaşı Para Birimindeki en yakın iki ondalık (tam birim) basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır.]

Uzlaşı Para Biriminin Referans Para Birimiyle aynı olmaması veya Menkul Kıymetin quanto Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni giriniz:

**İtfa Nakit Tutarı:** Her bir Menkul Kıymetle ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından aşağıdaki şekilde hesaplanacak tutarı ifade eder:

$$\text{Nominal Tutar} + \left( \text{Nominal Tutar} \times \text{İştirak} \times \frac{(\text{Son Referans Seviyesi} - \text{Başlangıç Referans Seviyesi})}{\text{Başlangıç Referans Seviyesi}} \right)$$

[İtfa Nakit Tutarı, [Değerleme Tarihini] [en son gerçekleşen Değerleme Tarihini] [hemen takip eden İş Gününde] [●] [veya bu günün bir İş Günü olmaması halinde, hemen [takip eden] [öncesindeki] İş Günü olan bir günde] Döviz Kuru üzerinden Uzlaşı Para Birimine dönüştürülecektir. Nakit Uzlaşı Tutarı, Uzlaşı Para Birimindeki en yakın iki ondalık (tam birim) basamağa yuvarlanacaktır; 0.005 (yarım birim) aşağı yönde yuvarlanacaktır.]

**Menkul Kıymetler:** Dayanak Varlıkla ilgili olan sayıca [●]'ye [kadarki] [ihbarlı] senetler; Menkul Kıymetlerden her biri ayrı ayrı bir "Menkul Kıymet" olarak anılacaktır.

**Nominal Tutar:** [●] [●] anlamındadır.

**Ödeme Günü:** (i) ilgili ibraz yerinde ve [Londra'da] [Frankfurt'ta] [ve[●]'de ticari bankaların ve yabancı döviz piyasalarının ödeme yaptığı ve (kambiyo işlemleri ile döviz cinsinden mevduatları içeren işlemler de dahil olmak üzere) genel olarak iş yapmak amacıyla açık olduğu bir gün ve (ii) ya (1) Avro dışında herhangi bir para biriminde ödenecek bir tutar söz konusu olduğunda, söz konusu para biriminin (ibraz edilen yerden farklı bir yer olması kaydıyla) ülkesinin finans merkezinde ticari bankaların ve döviz piyasalarının ödeme yaptığı ve (kambiyo işlemleri ile döviz cinsinden mevduatları içeren işlemler de dahil olmak üzere) genel olarak iş yapmak amacıyla açık olduğu bir gün veya (2) Avro cinsinden ödenecek bir tutarla ilgili olarak, Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Sistemi'nin açık olduğu bir gün anlamındadır.

**Referans Kaynak:** Hesaplama Kuruluşunun tespit edeceği şekliyle, kendisi tarafından kabul edilebilecek nitelikte olan ve yukarıdaki "Sepet" tanımı altındaki tabloda belirtilen referans kaynağı veya kaynakları veya bunların devamı/ halefi niteliğindeki diğer kaynaklar anlamındadır.

[Uzlaşı Para Birimi, Referans Para Birimiyle aynı değilse aşağıdaki metni giriniz

**Referans Para Birimi:** [●] anlamındadır.]

[Tüm Sepet Bileşenlerinin Para Birimleri Uzlaşı Para Birimiyle aynıysa veya Menkul Kıymet, Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni giriniz:

**Referans Seviyesi:** Herhangi bir gün bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen ve her bir Sepet Bileşeni için aşağıdakilerin çarpımlarının toplamına eşit [(Referans Para Biriminde parasal bir değer olarak kabul edilecek)] bir tutarı ifade eder:

1) ([●]'de veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Gününde [Her bir Sepet Bileşeni için Sepet Bileşeni Seviyesi] [●]); ve

2) Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Ağırlığı.

Formül olarak ifade edilirse:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

№15065

$$\text{Referans Seviyesi } t = \sum_{i=1}^n F_{i,t} \times SBA_{i,t}$$

Burada:

- n = Sepetteki Sepet Bileşenlerinin Sayısı  
F<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Seviyesi i  
SBA<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Ağırlığı i'yi ifade eder.]

Herhangi bir Sepet Bileşeni Para Biriminin Uzlaşma Para Birimiyle aynı olmaması ve Menkul Kıymetin Quanto Tipi Menkul Kıymet olmaması halinde aşağıdaki metni girin:

**Referans Seviyesi:** Herhangi bir gün bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak, Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen ve her bir Sepet Bileşeni için aşağıdakilerin çarpımlarının toplamına eşit bir tutarı ifade eder:

1) [[\*]'de, veya bu günün bir İşlem Günü olmaması halinde, bir sonraki İşlem Gününde [Her bir Sepet Bileşeni için Sepet Bileşeni Seviyesi] [\*]]; ve

2) Aşağıdakilerin bölümü:

- a. Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Ağırlığı (pay olarak); ve  
b. Her bir Sepet Bileşeninin söz konusu gündeki Sepet Bileşeni Döviz Kuru (payda olarak)

Formül olarak ifade etmek gerekirse:

$$\text{Referans Seviyesi } t = \sum_{i=1}^n F_{i,t} \times SBA_{i,t}$$

Burada:

- n = Sepetteki Sepet Bileşenlerinin sayısı  
F<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Seviyesi i  
SBA<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Ağırlığı i  
BC-ER<sub>i,t</sub> = t gününde Sepet Bileşeni Döviz Kuru i'yi ifade eder]

**Sepet:** Yukarıdaki dayanak varlık ve/veya dayanak göstergelerden oluşan varlık sepetini ifade eder:

Sepet Bileşeninin Türü	Sepet Bileşeninin Adı	Sepet Bileşeninin İhraççısı veya Sponsoru	Referans Kaynak	Sepet Bileşeninin Güvenlik Kodu / ISIN'i
[Endeks]	[İMKB 30 Endeksi]	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	[*]	[Geçerli değil]
[Endeks]	[*]	[*]	[*] Endeksi teşkil eden her bir Menkul Kıymet	[Geçerli Değil]

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

[14

AK



№15065

			veya sair varlığa ilişkin olarak, söz konusu Menkul Kıymet veya diğer varlığın Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği şekilde kote edildiği veya işlem gördüğü piyasa]	
[Hisse]	[Alelade Hisse / adi hisseler & ISIN vs.]			
Sepet Bileşenin Adı	Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı	Sepet Bileşenin Ağırlığı	[Sepet Bileşenin Para Birimi]	[Döviz Kurunun tespit edildiği zaman]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
Sepet Bileşenin adı		Referans Seviyesi Tespiti		
[•]		[İhale, Kapanış, Açık fiyat, işlem fiyatı]		

**Sepet Bileşeni:** 4 numaralı Ürün Koşullarına uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olarak, yukarıdaki "Sepet"te belirtilmiş olan varlıkların her biri anlamındadır.

[Sepet Bileşeni ağırlığı, ihraç tarihi öncesinde biliniyorsa aşağıdaki metni girin

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından, 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te tanımlanan bir sayı anlamındadır.]

Sepet Bileşeni ağırlığı, ihraç tarihi öncesinde bilinmiyorsa ve tüm Sepet Bileşeni Para Birimleri, Referans Para Birimine eşitse veya Menkul Kıymet, Quanto Tipi Menkul Kıymetse aşağıdaki metni girin:

**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun şekilde yapılacak ayarlama tabi olarak, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayıdır:

(1) İlgili Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı (pay olarak); ve

(2) [•]'de Sepet Bileşeni Seviyesi] [•] [veya, böyle bir gün İşlem Günü değilse, takip eden ilk İşlem Günü (payda olarak).]

Sepet Bileşeni ağırlığı ihraç tarihi öncesinde bilinmiyorsa, Tüm Sepet Bileşenleri Para Birimlerinin Referans Para Birimine eşit olmaması halinde ve Menkul Kıymet Quanto Tipi Menkul Kıymet değilse

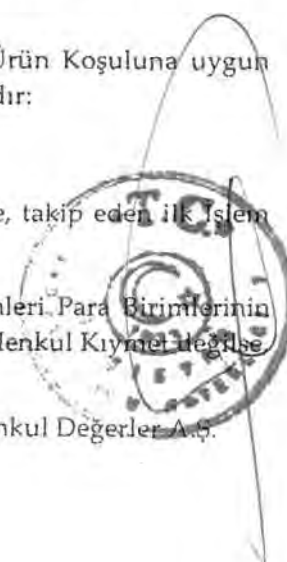
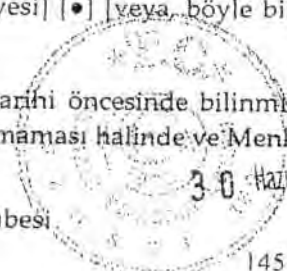
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

145

AL



**Sepet Bileşeni Ağırlığı:** her bir Sepet Bileşeni bakımından ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamalara tabi olarak, aşağıdakilerin bölümüne eşit bir sayı olacaktır:

№15065

Aşağıdakilerin çarpımı neticesinde bulunacak sonuç (pay)

1) İlgili Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı

[[●]'da ilgili Sepet Bileşeni Para Biriminin Sepet Bileşeni Döviz Kuru] [●]

2) [●]'de [●] [Sepet Bileşeni Seviyesi] [veya böyle bir gün İşlem Günü değilse, takibindeki ilk İşlem Günü (payda olarak).]

[Sepet Bileşeni Para Birimlerinin tümü Referans Para Birimiyle aynı değilse ve Menkul Kıymet "quanto" tarzı bir Menkul Kıymet değilse,:

**Sepet Bileşeni Döviz Kuru:** Her bir Sepet Bileşeni ve herhangi bir gün bakımından, ilgili günde yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te "Döviz Kuru Tespit Zamanı" sütununda verilen zamanda (veya Hesaplama Kuruluşunun uygun bulunduğu yakın bir zamanda) Hesaplama Kuruluşunun makul biçimde en uygun gördüğü kaynağa/kaynaklara dayanarak belirleyeceği ve söz konusu zamanda geçerli olmak üzere Sepet Bileşeni Para Birimi ile Referans Para Birimi arasındaki (Referans Para Biriminden bir birim satın almak için gerekli olan Sepet Bileşeni Para Birimindeki birim sayısı veya bunun bir kesri olarak ifade edilen) döviz kuru anlamındadır.]

**Sepet Bileşeni Para Birimi:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından, 4 numaralı Ürün Koşullarına uygun ayarlamaya tabi olarak, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"teki söz konusu Sepet Bileşeni için belirtilen para birimini ifade eder.

**Sepet Bileşeni Seviyesi:** Herhangi bir günle ilgili olarak ve 4 numaralı Ürün Koşulundaki ayarlamaya tabi olmak kaydıyla, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te "Referans Seviye tespiti" sütununda tanımlanan şekilde Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen şekliyle Sepet Bileşeninin fiyatı veya seviyesine eşit bir tutarı ifade eder.

**Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı:** Her bir Sepet Bileşeni bakımından, yukarıda tanımlanmış olan "Sepet"te "Sepet Bileşeni Yüzde Ağırlığı" sütununda söz konusu Unsur için tanımlanmış olan sayı anlamındadır.

Son Referans Seviyesi, tek bir günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun Değerleme Tarihinde tespit ettiği ve sonrasında ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyesine] [AOF'ye] eşit bir tutarı ifade eder.

Son Referans Seviyesi, birden fazla birbirini izleyen günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]

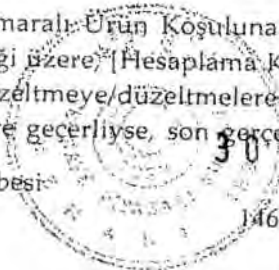
Son Referans Seviyesi, birden fazla birbirini izlemeyen günde tespit ediliyorsa aşağıdaki metni giriniz:

**Son Referans Seviyesi:** 4 numaralı Ürün Koşuluna uygun ayarlamaya tabi olarak ve "Değerleme Tarihi" tanımında düzenlendiği üzere, [Hesaplama Kuruluşunun tüm Değerleme Tarihlerinde tespit ettiği ve ileride ilan edilen düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen] [(tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edildiği üzere geçerliyse, son gerçekleşen Değerleme Tarihinden önce ilan edilen

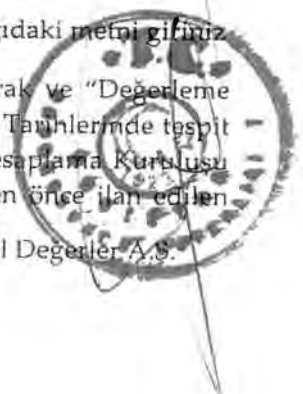
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



146



№ 15065

herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilen veya en son gerçekleşen Değerleme Tarihinde veya sonrasında yayınlanan herhangi bir düzeltmeye/düzeltilmelere itibar edilmeyen) [Referans Seviyelerinin] [AOF'lerin] aritmetik ortalamasına eşit bir meblağ anlamındadır.]]

Tüm Kullanım Tutarı: [•] Menkul Kıymet anlamındadır.]

Vade Tarihi: [Değerleme Gününü] [son gerçekleşen Değerleme Gününü] takip eden [üçüncü] [•]Ödeme Günü[•] [veya bu günün bir Ödeme Günü olmaması halinde, bir sonraki Ödeme Günü anlamındadır.]



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

47 J

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

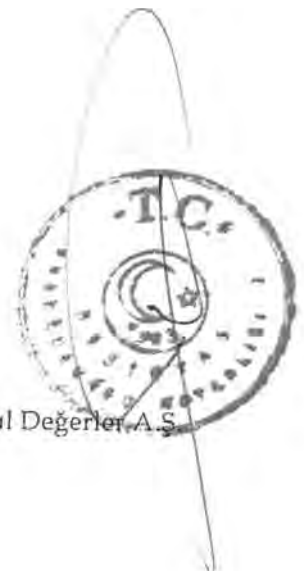
147 G AK

## 9.1.7.2. 2 NUMARALI ÜRÜN KOŞULU: BİÇİM

Menkul Kıymetler, uygulanacak hukuka ve Menkul Kıymetlere ilişkin devir işleminin kayıtları aracılığıyla gerçekleştirildiği herhangi bir Takas Kuruluşunun bütün kural ve usullerine uygun şekilde devredilebilir.

Menkul Kıymetler MKK veya ilgili mevzuatta belirtilen usul ve esaslara uygun olmak koşuluyla, İhraççı tarafından onaylanıp 4 numaralı Genel Koşulda belirtilen usule uygun bir biçimde Menkul Kıymet Hamillerine bildirilecek olan diğer takas kuruluşu/kuruluşları veya takas sistemi/sistemleri nezdinde kaydılaştırılmış biçimde depo edilecektir. MKK SPKn Madde 10/A ve ilgili mevzuat uyarınca kurulmuştur. Menkul Kıymetler Kurul nezdinde kayda alınmaları ile eşzamanlı olarak MKK kayıtlarına alınacaktır.

30 Haziran 2010



44 J

S AR

№ 150 65

9.1.7.3. 3 NUMARALI ÜRÜN KOŞULU: KULLANIM HAKLARI VE HAKKIN KULLANIM USULÜ

9.1.7.3.1. Varantlar & Sertifikalar Yalnız Nakit Uzlaş, Avrupa tipi, Kendiliğinden Kullanım

Tipi: Avrupa

Kullanım: Kendiliğinden

Kullanım Hakları ve Hakkın Kullanım Usulü

9.1.7.3.1.1. Kullanım

Menkul Kıymetler, Kullanım Tarihinde Menkul Kıymetleri elinde bulunduran Yatırımcı için kendiliğinden kullanılmış olacak ve 9.1.7.3.1.2. numaralı Ürün Koşulu hükümleri uygulanacaktır. "Kullanım" "usulü dairesinde kullanım" ifadeleri ve bunlara ilişkin ifadeler, Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanılan her bir Menkul Kıymete uygulanacak şekilde bu hükme uygun olarak kullanılacaktır. Bu sebeple hiçbir Menkul Kıymet Hamili Kullanım Beyanını tamamlamakla yükümlü değildir.

9.1.7.3.1.2. Uzlaş ve Takas

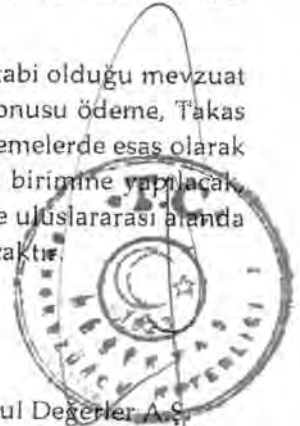
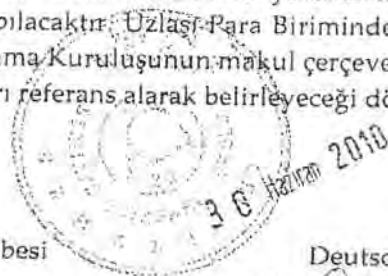
Her Menkul Kıymet, hamiline, Nakit Uzlaş Tutarını, ilgili Uzlaş Tarihindeki değer üzerinden İhraççıdan alma hakkını verir.

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Nakit Uzlaş Tutarı, İhraççı adına hareket eden Temsilcinin, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına ilgili Uzlaş Kuruluşuna alacak kaydedilerek veya transfer edilerek ödenecektir. Söz konusu ödeme Takas Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerini ifa etmiş olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeki kendi payı için münhasıran ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

Yukarıda bahsi geçen bu ödemeler, ödemenin yapıldığı ve takasın gerçekleştiği yerdeki bu tür ödemeleri ve takası düzenleyen mevzuat ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun tabi olduğu mevzuat ve kendi kuralları çerçevesinde Uzlaş Para Birimi cinsinden ödenemezse, söz konusu ödeme, Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan Menkul Kıymet Hamillerine yaptığı ödemelerde esas olarak kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaş Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak değiştirme işleminde, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği ve uluslararası alanda genel kabul görmüş kaynakları referans alarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

№15065

9.1.7.3.1.3. Genel

Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbiri, işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurana, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaş Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

9.1.7.3.1.4. Menkul Kıymet Hamili Masrafları

Menkul Kıymet Hamilinin Menkul Kıymetlere ilişkin masrafları, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına olacak ve herhangi bir Nakit Uzlaş Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymetlere dair Menkul Kıymet Hamillerinin tüm masrafları İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

9.1.7.3.1.5. Kullanım ve Uzlaş Riski

Menkul Kıymetlerin kullanımı veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir uzlaş, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Temsilci, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulmayacaktır. Ayrıca, İhraççının veya Kuruluşların hiçbiri, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasında temerrüde düşmesinden veya eylemlerinden sorumlu tutulamaz.

9.1.7.3.2. Varantlar & Sertifikalar Yalnız Nakit Uzlaş, Avrupa harici tip, Kendiliğinden  
Kullanım

Tipi: Avrupa harici (Amerika veya Bermuda)

Kullanım: Kendiliğinden

Kullanım Hakları ve Hakkın Kullanım Usulü

9.1.7.3.2.1. Kullanım

Menkul Kıymetler, Kullanım Dönemi dahilinde herhangi bir Kullanım Tarihinde kullanılabilir. Kullanım Bildirimi herhangi bir tarihte Merkezi Avrupa Saati'ne göre sabah saat 10.00 sonrasında teslim edilen herhangi bir Menkul Kıymetin, varsa müteakip Kullanım Tarihinde kullanılmış olduğu varsayılacaktır. Gerçekleşen en son Kullanım Tarihinde Merkezi Avrupa Saati'ne göre sabah saat 10.00'da veya öncesinde, 9.1.7.3.2.4 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen şekilde herhangi bir

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

150

9



Kullanım Bildirimi teslim edilmeyen bir Menkul Kıymetin, söz konusu Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanıldığı varsayılacak ve 9.1.7.3.2.2 numaralı Ürün Koşulu hükümleri doğrudan uygulanacaktır. "Kullanım", "usulü dairesinde kullanım" ifadeleri ve benzer ifadeler, işbu hüküm uyarınca, vuku bulan son Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanılan her bir Menkul Kıymete uygulanacak şekilde kullanılacaktır.

#### 9.1.7.3.2.2. Uzlaş

Gerçekleşen son Kullanım Tarihi öncesindeki herhangi bir Kullanım Tarihiyle ilgili olarak, her bir Menkul Kıymet Hamili, Menkul Kıymetlerin usulü dairesinde kullanılması üzerine, her türlü Menkul Kıymet Hamili Masrafının mahsup edilmesini müteakip Nakit Uzlaş Tutarını, ilgili Uzlaş Tarihindeki değer üzerinden Kullanım Bildiriminde belirtilen hesaba ödenmek üzere İhraççıdan alma hakkına sahip olacaktır.

Yalnız gerçekleşen son Kullanım Tarihi bakımından, hiçbir Menkul Kıymet Hamilinin Kullanım Bildirimi doldurması gerekmemektedir ve her bir Menkul Kıymet Hamili, İhraççıdan her türlü Menkul Kıymet Hamili Masrafı mahsup edilmiş Nakit Uzlaş Tutarını, ilgili Uzlaş Tarihindeki değer üzerinden ilgili Kullanım Bildiriminde belirtilen hesaba ödenmek üzere alma hakkına sahip olacaktır.

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Nakit Uzlaş Tutarı, İhraççı adına hareket eden Temsilcinin, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına ilgili Uzlaş Kuruluşuna alacak kaydedilerek veya transfer edilerek ödenecektir. Söz konusu hesap, Kullanım Bildiriminin gerekli olduğu durumlarda, söz konusu Bildirim'de belirtilen hesap olacak olup, söz konusu ödeme Takas Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerini ifa etmiş olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeki kendi payı için münhasıran ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

Yukarıda bahsi geçen bu ödemeler, ödemenin yapıldığı ve takasın gerçekleştiği yerdeki bu tür ödemeleri ve takası düzenleyen mevzuat ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun tabi olduğu mevzuat ve kendi kuralları çerçevesinde Uzlaş Para Birimi cinsinden ödenemezse, söz konusu ödeme, Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan Menkul Kıymet Hamillerine yaptığı ödemelerde esas olarak kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaş Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak değiştirme işlemi, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği ve uluslararası alanda genel kabul görmüş kaynakları referans alarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.

#### 9.1.7.3.2.3. Genel

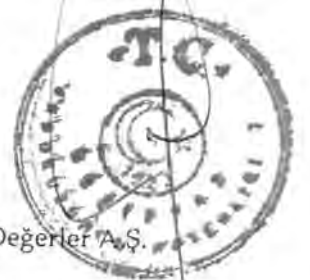
Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbirisi, işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurma, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaş Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak veremeyecektir.

## 9.1.7.3.2.4. Kullanım Bildirimi

Menkul Kıymetler, yalnızca, usulü dairesinde tamamlanmış bir Kullanım Bildiriminin Ana Temsilciye teslimi ile bir kopyasının da bilgi amacıyla ilgili Takas Kuruluşuna verilmesi üzerine kullanılabilir. Kullanım Bildirimi formu, her bir Kuruluşun belirtilen ofisinden normal mesai saatleri içerisinde temin edilebilir.

Her bir Kullanım Bildiriminde aşağıdakiler belirtilecektir:

- (1) Kullanılmakta olan Menkul Kıymetlerin adedi;
- (2) Kullanılmakta olan Menkul Kıymetlerin borç kaydedileceği ilgili Takas Kuruluşunda bulunan hesap numarası;
- (3) İlgili Takas Kuruluşuna söz konusu Menkul Kıymetleri ilgili hesaba Uzlaş Tarihinde veya öncesinde borç kaydetmesini öngören gayrikabilirücu talimat ve yetkilendirme ile Ana Temsilciye bu şekilde hareket etmesi için ilgili Takas Kuruluşuna ilgili Menkul Kıymet Hamili adına talimat vermesini öngören yetkilendirme yazısı;
- (4) Tüm Menkul Kıymet Hamili Masraflarının mahsup edilmesini müteakip Nakit Uzlaş Tutarının alacak olarak kaydedileceği ve ilgili Takas Kuruluşunda bulunan hesap numarası;
- (5) Tüm Menkul Kıymet Masraflarının ödenmesine dair bir taahhüt ile ilgili Takas Kuruluşuna bunların tutarını, ilgili Menkul Kıymet Hamiline ödenecek Nakit Uzlaş Tutarından mahsup etmesi ve/veya Menkul Kıymet Masraflarını Takas Kuruluşu nezdinde bulunan hesaba borç kaydederek söz konusu Menkul Kıymet Hamili Masraflarını ödemesine yönelik yetkilendirme ve Ana Temsilciye bu usule uygun şekilde hareket etmesi için Takas Kuruluşuna Menkul Kıymet Hamili adına talimat vermesini öngören yetki yazısı;
- (6) İlgili idari veya yasal takiplerde bu bildirim hazırlanmasına dair yetkilendirme ibaresi;
- (7) Menkul Kıymeti kullanan veya hesabına kullanılmakta olan şahsın ABD'li şahıs veya ABD sınırları dahilinde ikamet eden bir şahıs olmadığına dair onay yazısı. Burada kullanıldığı şekliyle, "ABD'li şahıs", (i) Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim veya bu ülkenin bir vatandaşı; (ii) Amerika Birleşik Devletleri veya Amerika Birleşik Devletleri'nin siyasi bir alt biriminin kanunları uyarınca kurulu veya merkez adresi Amerika Birleşik Devletleri sınırları içerisinde bulunan anonim bir şirket, ortaklık veya sair bir kuruluş; (iii) gelirlerinin kaynağına bakılmaksızın Amerika Birleşik Devletleri'nin federal gelir vergilerine tabi herhangi bir fon veya vakfı; (iv) Amerika Birleşik Devletleri mahkemelerinin, idaresi üzerinde asli denetim hakkına sahip olduğu veya bir veya daha fazla sayıda Amerika Birleşik Devletleri vatandaşı mütevellinin önemli kararlarının tümünü yönlendirme yetkisine sahip olduğu her türlü tröstü; (v) yukarıda (ii) numarada tarif edilen; anonim şirket, ortaklık veya diğer kuruluşun çalışanları, yöneticileri veya müdürleri için hazırlanmış emeklilik planını; (vi) esasen pasif yatırım amacıyla kurulmuş ve yararlanma hakkı veren menkul kıymetlerinin yüzde onu veya daha fazlası yukarıdaki (i) ile (v) numaralı bentlerde tarif edilen şahıslara ait olan her türlü kuruluş; Ancak bu hükmün uygulanması açısından, işletmecisinin katılımcıların ABD'li şahıslar olmaması nedeniyle Amerika Birleşik Devletleri Vadeli Emtia Ticareti Komisyonu'nun yönetmeliklerinin 4. Bölümündeki belirtilen şartlardan muaf tutulan emtia havuzuna yatırım yapabilmek amacıyla kurulmuş olması şartı aranmaktadır veya (vii) 1933 tarihli ve halen yürürlükte olan Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler Kanunu'nun S Yönetmeliği'nde veya Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanunu uyarınca hazırlanmış yönetmeliklerde tanımlanmış herhangi başka bir "ABD Şahsı" anlamındadır.





#### 9.1.7.3.2.5. Doğrulama

Her bir Kullanım Bildirimine ilişkin olarak, ilgili Menkul Kıymet Hamili, Menkul Kıymetlerin hamilinin kendisi olduğunu ispat eden ve Ana Temsilci tarafından makul olarak kabul edilecek belgeleri sunmalıdır.

#### 9.1.7.3.2.6. Tespitler

Kullanım Bildiriminin ve bir nüshasının yukarıda düzenlendiği üzere gereken şekilde doldurulup teslim edilmemesi halinde bu durum söz konusu bildirim hükümsüzlüğü ile sonuçlanabilir. Herhangi bir Kullanım Bildiriminin nüshası da dahil olmak üzere; usulü dairesinde hazırlanıp teslim edildiği, Ana Kuruluş tarafından tespit edilecek olup, bu tespit İhraççı ile ilgili Menkul Kıymet Hamili açısından kesin ve bağlayıcı olacaktır. Müteakip düzenlemelere tabi olarak; eksik olduğu, usulü dairesinde hazırlanmadığı tespit edilen veya işbu Koşullarda düzenlendiği haliyle Ana Temsilciye teslim edilmeyip Takas Kuruluşuna da bir nüshası gönderilmeyen herhangi bir Kullanım Bildirimi, hükümsüz addedilecektir.

Tespit sonrasında söz konusu Kullanım Bildiriminin Ana Temsilcinin kabul edebileceği bir surette düzeltilmesi halinde, söz konusu düzeltmenin Ana Temsilciye teslim edilip bir kopyasının Takas Kuruluşuna sunulduğu anda yeni bir Kullanım Bildirimi ibraz edilmiş sayılacaktır.

Ana Temsilci, bir Kullanım Bildiriminin eksik veya usulü dairesinde düzenlenmemiş olduğuna karar verirse, bu durumu derhal ilgili Menkul Kıymet Hamiline bildirmek için makul ölçüler çerçevesinde gerekli tüm gayreti gösterecektir. Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı veya Ana Temsilciden hiçbir, bu tespitte oluşan hata veya eksikliklerden veya bu tespitin Menkul Kıymet Hamiline bildirilmemesinden dolayı sorumlu tutulamaz.

#### 9.1.7.3.2.7. Kullanım Bildiriminin Teslimi

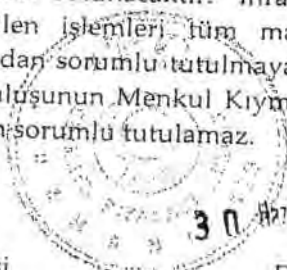
Kullanım Bildiriminin teslimi, Menkul Kıymet Hamilinin belirtilen Menkul Kıymetlerin kullanımı yönündeki gayrikabirücü bir kararı olarak kabul edilecektir. Ayrıca, yukarıda da belirtildiği üzere düzenlenen şekilde Ana Temsilciye teslim edilen Kullanım Bildirimleri geri alınamaz. Kullanım Bildiriminin tesliminden sonra, Kullanım Bildiriminin konusu olan Menkul Kıymetler devredilemez.

#### 9.1.7.3.2.8. Menkul Kıymet Hamili Masrafları

Menkul Kıymet Hamilinin Menkul Kıymetlere ilişkin masrafları, ilgili Menkul Kıymet Hamili'nin hesabına olacak ve herhangi bir Nakit Uzlaş Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymetlere dair Menkul Kıymet Hamillerinin tüm masrafları İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

#### 9.1.7.3.2.9. Kullanım ve Uzlaş Riski

Menkul Kıymetlerin kullanımı veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir uzlaş, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Temsilci, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulmayacaktır. Ayrıca, İhraççının veya Kuruluşların hiçbir, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasında temerrüde düşmesinden veya eylemlerinden sorumlu tutulamaz.



**9.1.7.3.2.10. Asgari Kullanım Tutarı**

1 numaralı Ürün Koşulunda bir Asgari Kullanım Tutarının belirtilmiş olması halinde kullanılmış olan ve ayrıca Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilen Menkul Kıymet adedi, Asgari Kullanım Tutarından düşük olmamalıdır. Asgari Kullanım Tutarını aşan sayıda Menkul Kıymet kullanılmışsa ve 1 numaralı Ürün Koşulunda Tüm Kullanım Tutarı belirtilmişse, Menkul Kıymet Kullanım Tutarı Tüm Kullanım Tutarının bir katı olmalıdır. Menkul Kıymetlerin işbu hükmün ihlalini teşkil eden şekilde kullanımı yönündeki herhangi bir teşebbüs geçersiz ve hükümsüz olacaktır.

**9.1.7.3.2.11. Azami Kullanım Tutarı**

1 numaralı Ürün Koşulunda Azami Kullanım Tutarının belirtilmiş olması halinde, Hesaplama Kuruluşu, herhangi bir Menkul Kıymet Hamilinin veya (birlikte hareket edip etmediklerine bakılmaksızın) Menkul Kıymet Hamillerinden oluşan bir grubun herhangi bir Kullanım Tarihinde kullanmakta olduğu Menkul Kıymet sayısının Azami Kullanım Tutarını (Azami Kullanım Tutarına eşit sayı "Kota" olarak anılacaktır) aştığını tespit ederse, İhraççı, ilgili Kullanım Bildiriminin verilmiş olduğu tarih sırası esas alınarak seçilen Menkul Kıymetlerin ilk Kotası'na ait Kullanım Tarihinin, söz konusu gün, yukarıda belirtilen usulün aynısıyla seçilen Menkul Kıymetlerin her bir ilave Kotasına (ve kalanları) ait Kullanım Tarihinin de takip eden Kullanım Tarihleri olduğunu kabul edecek ve bu işlemi tüm Menkul Kıymetler için bir Kullanım Tarihi tespit edilene değin sürdürecektir; şu kadar ki, Kullanım Tarihi, vuku bulan son Kullanım Tarihi sonrasında ait Menkul Kıymetler için vuku bulan son Kullanım Tarihi olarak kabul edilecektir. Menkul Kıymet Hamili/ Hamilleri tarafından aynı gün içinde birden fazla Menkul Kıymet Kotası'nın kullanılması halinde, bu Menkul Kıymetlere dair ödemenin tarih sırası İhraççının dilediği şekilde tespit edilecektir.

**9.1.7.3.3. Varantlar & Sertifikalar Yalnız Nakit Uzlaş, Avrupa tipi, Kendiliğinden Kullanım, İhraççı İtfa Hakkı**

Tipi: Avrupa

Kullanım: Kendiliğinden

**Kullanım Hakları ve İtfa****9.1.7.3.3.1. Kullanım ve İtfa**

Her bir Menkul Kıymet, Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanıma tabi olacak ve 9.1.7.3.3.2. numaralı Ürün Koşulu hükümleri uygulanacaktır. "Kullanım", "usulü dairesinde kullanım" ifadeleri ve benzer ifadeler, Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanıma tabi olan her bir Menkul Kıymete uygulanacak şekilde yorumlanacaktır.

İhraççı, İtfa Bildiriminin teslimi üzerine, Menkul Kıymetlerin tümüyle (kısmi değil) itfası hususunda kayıtsız, şartsız ve gayrikabirücu bir hakka ("İtfa Hakkı") sahip olacaktır.

"İtfa Bildirimi", 4.1 numaralı Genel Koşul Maddesi uyarınca; İhraççı tarafından Menkul Kıymet Hamillerine verilen ve İtfa Hakkının kullanılacağını gayrikabirücu şekilde bildiren ve İtfa Tarihini de belirten bildirim anlamındadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

**9.1.7.3.3.2. Uzlaşı**

Her Menkul Kıymet, hamiline, Menkul Kıymet Hamili Masraflarının mahsup edildiği Nakit Uzlaşı Tutarını, ilgili Uzlaşı Tarihindeki değer üzerinden İhraççıdan alma hakkını verir.

İhraççının İtfa Hakkını kullanması halinde, her bir Menkul Kıymet, hamiline, her türlü Menkul Kıymet Hamili Masraflarının düşülmesi sonrasında kalan Nakit Uzlaşı Tutarını, ilgili Uzlaşı Tarihindeki değer üzerinden İhraççıdan alma hakkı verecektir.

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Nakit Uzlaşı Tutarı, İhraççı adına hareket eden Temsilcinin, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına ilgili Uzlaşı Kuruluşuna alacak kaydedilerek veya transfer edilerek ödenecektir. Söz konusu hesap, Kullanım Bildiriminin gerekli olduğu durumlarda, söz konusu Bildirim'de belirtilen hesap olacak olup, söz konusu ödeme Takas Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerini ifa etmiş olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeki kendi payı için münhasıran ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

Yukarıda bahsi geçen bu ödemeler, ödemenin yapıldığı ve takasın gerçekleştiği yerdeki bu tür ödemeleri ve takası düzenleyen mevzuat ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

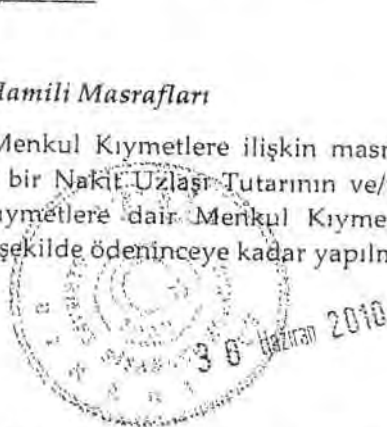
Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun tabi olduğu mevzuat ve kendi kuralları çerçevesinde Uzlaşı Para Birimi cinsinden ödenemezse, söz konusu ödeme, Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan Menkul Kıymet Hamillerine yaptığı ödemelerde esas olarak kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaşı Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak değiştirme işlemi, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği ve uluslararası alanda genel kabul görmüş kaynakları referans alarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.

**9.1.7.3.3.3. Genel**

Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbiri, işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurana, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaşı Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

**9.1.7.3.3.4. Menkul Kıymet Hamili Masrafları**

Menkul Kıymet Hamilinin Menkul Kıymetlere ilişkin masrafları, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına olacak ve herhangi bir Nakit Uzlaşı Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymetlere dair Menkul Kıymet Hamillerinin tüm masrafları İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.



#### 9.1.7.3.3.5. Kullanım ve Uzlaşma Riski

Menkul Kıymetlerin kullanımı veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir uzlaşma, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Temsilci, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulmayacaktır. Ayrıca, İhraççının veya Kuruluşların hiçbiri, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasına ilişkin temerrüde düşmesinden veya eylemlerinden sorumlu tutulamaz.

#### 9.1.7.3.4. Varantlar & Sertifikalar Yalnız Nakit Uzlaşma, Avrupa harici tip, Kendiliğinden Kullanım, İhraççı İtfa Hakkı

Tipi: Avrupa harici (Amerika veya Bermuda )

Kullanım: Kendiliğinden

#### Kullanım Hakları ve İtfa

##### 9.1.7.3.4.1. Kullanım ve İtfa

Menkul Kıymetler, Kullanım Dönemi dahilinde herhangi bir Kullanım Tarihinde kullanılabilir. Kullanım Bildirimi, herhangi bir tarihte Merkezi Avrupa Saati'ne göre sabah saat 10.00 sonrasında teslim edilen herhangi bir Menkul Kıymetin, varsa müteakip Kullanım Tarihinde kullanılmış olduğu varsayılacaktır. Gerçekleşen en son Kullanım Tarihinde Merkezi Avrupa Saati'ne göre sabah saat 10.00'da veya öncesinde, 9.1.7.3.4.4. numaralı Ürün Koşulunda belirtilen şekilde herhangi bir Kullanım Bildirimi teslim edilmeyen bir Menkul Kıymetin, söz konusu Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanıldığı varsayılacak ve 9.1.7.3.4.2 numaralı Ürün Koşulu hükümleri doğrudan uygulanacaktır. "Kullanım", "usulü dairesinde kullanım" ifadeleri ve benzer ifadeler, işbu hüküm uyarınca, vuku bulan son Kullanım Tarihinde kendiliğinden kullanılan her bir Menkul Kıymete uygulanacak şekilde kullanılacaktır.

İhraççı, İtfa Bildiriminin teslimi üzerine, Menkul Kıymetleri tümüyle (kısmi değil) itfası hususunda kayıtsız, şartsız ve gayrikabirücu bir hakka ("İtfa Hakkı") sahip olacaktır.

"İtfa Bildirimi", 4.1 numaralı Genel Koşul Maddesi uyarınca; İhraççı tarafından Menkul Kıymet Hamillerine verilen ve İtfa Hakkının kullanılacağını gayrikabirücu şekilde bildiren ve İtfa Tarihini de belirten bildirim anlamındadır.

9.1.7.3.4.8 numaralı Ürün Koşulu çerçevesinde, İhraççının İtfa Hakkını kullanması nedeniyle, Menkul Kıymet Hamilleri, İtfa Tarihine (bu tarih hariç olmak üzere) kadarki herhangi bir Kullanım Tarihinde Menkul Kıymetleri kullanmaktan veya İtfa Tarihine (bu tarih hariç olmak üzere) kadarki herhangi bir tarihte yapılacak satış veya devir işlemleri ile Menkul Kıymetlerin devrine veya satımına engel olmayacaktır. Bu durumda, İtfa Tarihi öncesindeki son Kullanım Tarihinde Merkezi Avrupa Saati'ne göre saat 10.00'dan sonra Ana Temsilciye teslim edilen veya nüshası Takas Kuruluşuna gönderilen her bir Kullanım Bildirimi hükümsüz addedilecektir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

№ 15065

#### 9.1.7.3.4.2. Uzlaşı

Gerçekleşen son Kullanım Tarihi öncesindeki herhangi bir Kullanım Tarihiyle ilgili olarak, her bir Menkul Kıymet Hamili, Menkul Kıymetlerin usulü dairesinde kullanılması üzerine, her türlü Menkul Kıymet Hamili Masrafının mahsup edilmesini müteakip Nakit Uzlaşı Tutarını, ilgili Uzlaşı Tarihindeki değer üzerinden Kullanım Bildiriminde belirtilen hesaba ödenmek üzere İhraççıdan alma hakkına sahip olacaktır.

Yalnız gerçekleşen son Kullanım Tarihi bakımından, hiçbir Menkul Kıymet Hamilinin bir Kullanım Bildirimi doldurması gerekmemektedir ve her bir Menkul Kıymet Hamili, İhraççıdan her türlü Menkul Kıymet Masrafı mahsup edilmiş Nakit Uzlaşı Tutarını, ilgili Uzlaşı Tarihindeki değer üzerinden ilgili Kullanım Bildiriminde belirtilen hesaba ödenmek üzere alma hakkına sahip olacaktır.

İhraççının İtfa Hakkını kullanması halinde, her bir Menkul Kıymet, hamiline, her türlü Menkul Kıymet Masrafının düşülmesinden sonra kalan Nakit Uzlaşı Tutarını, ilgili Uzlaşı Tarihindeki değer üzerinden veya önceki ilgili Kullanım Bildiriminde belirtilen hesaba ödenmek üzere İhraççıdan alma hakkı verecektir.

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Nakit Uzlaşı Tutarı, İhraççı adına hareket eden Temsilcinin, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına ilgili Uzlaşı Kuruluşuna alacak kaydedilerek veya transfer edilerek ödenecektir. Söz konusu hesap, Kullanım Bildiriminin gerekli olduğu durumlarda söz konusu Bildirim'de belirtilen hesap olacak olup, söz konusu ödeme Takas Kuruluşunun kurallarına ve ilgili mevzuata uygun bir şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerini ifa etmiş olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeki kendi payı için münhasıran ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

Yukarıda bahsi geçen bu ödemeler, ödemenin yapıldığı ve takasın gerçekleştiği yerdeki bu tür ödemeleri ve takası düzenleyen mevzuat ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun tabi olduğu mevzuat ve kendi kuralları çerçevesinde Uzlaşı Para Birimi cinsinden ödenemezse, söz konusu ödeme, Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan Menkul Kıymet Hamillerine yaptığı ödemelerde esas olarak kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaşı Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak, değiştirme işleminde, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği ve uluslararası alanda genel kabul görmüş kaynakları referans alarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.

#### 9.1.7.3.4.3. Genel

Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbiri, işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurana, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaşı Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

#### 9.1.7.3.4.4. Kullanım Bildirimi

Menkul Kıymetler, yalnızca, usulü dairesinde tamamlanmış bir Kullanım Bildiriminin Ana Temsilciye teslimi ile bir kopyasının da bilgi amacıyla ilgili Takas Kuruluşuna verilmesi üzerine

Deutsche Bank AG Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47

157



J

AK

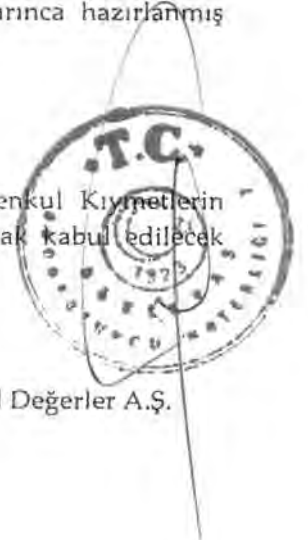
kullanılabilir. Kullanım Bildirimi formu, her bir Kuruluşun belirtilen ofisinden normal mesai saatleri içerisinde temin edilebilir.

Her bir Kullanım Bildiriminde aşağıdakiler belirtilecektir:

- (1) Kullanılmakta olan Menkul Kıymetlerin adedi;
- (2) Kullanılmakta olan Menkul Kıymetlerin borç kaydedileceği, ilgili Takas Kuruluşunda bulunan hesap numarası;
- (3) İlgili Takas Kuruluşuna söz konusu Menkul Kıymetleri ilgili hesaba Uzlaşma Tarihinde veya öncesinde borç kaydetmesini öngören gayrikabirücu talimat ve yetkilendirme ile Ana Temsilciye bu şekilde hareket etmesi için ilgili Takas Kuruluşuna ilgili Menkul Kıymet Hamili adına talimat vermesini öngören yetkilendirme yazısı;
- (4) Tüm Menkul Kıymet Hamili Masraflarının mahsup edilmesini müteakip Nakit Uzlaşma Tutarının alacak olarak kaydedileceği ve ilgili Takas Kuruluşunda bulunan hesap numarası;
- (5) Tüm Menkul Kıymet Masraflarının ödenmesine dair bir taahhüt ile ilgili Takas Kuruluşuna bunların tutarını, ilgili Menkul Kıymet Hamiline ödenecek Nakit Uzlaşma Tutarından mahsup etmesi ve/veya Menkul Kıymet Masraflarını Takas Kuruluşu nezdinde bulunan hesaba borç kaydederek söz konusu Menkul Kıymet Hamili Masraflarını ödemesine yönelik yetkilendirme ve Ana Temsilciye bu usule uygun şekilde hareket etmesi için Takas Kuruluşuna Menkul Kıymet Hamili adına talimat vermesini öngören yetki yazısı;
- (6) İlgili idari veya yasal takiplerde bu bildirim hazırlanmasına dair yetkilendirme ibaresi;
- (7) Menkul Kıymeti kullanan veya hesabına kullanılmakta olan şahsın ABD'li şahıs veya ABD sınırları dahilinde ikamet eden bir şahıs olmadığına dair onay yazısı. Burada kullanıldığı şekliyle, "ABD'li şahıs", (i) Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim veya bu ülkenin bir vatandaşı; (ii) Amerika Birleşik Devletleri veya Amerika Birleşik Devletleri'nin siyasi bir alt biriminin kanunları uyarınca kurulu veya merkez adresi Amerika Birleşik Devletleri sınırları içerisinde bulunan anonim bir şirket, ortaklık veya sair bir kuruluşu; (iii) gelirlerinin kaynağına bakılmaksızın Amerika Birleşik Devletleri'nin federal gelir vergilerine tabi herhangi bir fon veya vakfı; (iv) Amerika Birleşik Devletleri mahkemelerinin, idaresi üzerinde asli denetim hakkına sahip olduğu veya bir veya daha fazla sayıda Amerika Birleşik Devletleri vatandaşı mütevellinin önemli kararlarının tümünü yönlendirme yetkisine sahip olduğu her türlü tröstü; (v) yukarıda (ii) numarada tarif edilen; anonim şirket, ortaklık veya diğer kuruluşun çalışanları, yöneticileri veya müdürleri için hazırlanmış emeklilik planını; (vi) esasen pasif yatırım amacıyla kurulmuş ve yararlanma hakkı veren menkul kıymetlerinin yüzde onu veya daha fazlası yukarıdaki (i) ila (v) numaralı bentlerde tarif edilen şahıslara ait olan her türlü kuruluş ancak bu hükmün uygulanması açısından, işletmecisinin katılımcıların ABD'li şahıslar olmaması nedeniyle Amerika Birleşik Devletleri Vadeli Emtia Ticareti Komisyonu'nun yönetmeliklerinin 4. Bölümündeki belirtilen şartlardan muaf tutulan emtia havuzuna yatırım yapabilmek amacıyla kurulmuş olması şartı aranmaktadır veya (vii) 1933 tarihli ve halen yürürlükte olan Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler Kanunu'nun S Yönetmeliği'nde veya Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanunu uyarınca hazırlanmış yönetmeliklerde tanımlanmış herhangi başka bir "ABD Şahsı" anlamındadır.

#### 9.1.7.3.4.5. Doğrulama

Her bir Kullanım Bildirimine ilişkin olarak, ilgili Menkul Kıymet Hamili, Menkul Kıymetlerin hamilinin kendisi olduğunu ispat eden ve Ana Temsilci tarafından makul olarak kabul edilecek belgeleri sunmalıdır.



Deutsche Bank AG, Dondra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

158

AK

**9.1.7.3.4.6. Tespitler**

Kullanım Bildiriminin ve bir nüshasının yukarıda düzenlendiği üzere gereken şekilde doldurulup teslim edilmemesi halinde bu durum söz konusu bildirim hükümsüzlüğü ile sonuçlanabilir. Herhangi bir Kullanım Bildiriminin nüshası da dahil olmak üzere; usulü dairesinde hazırlanıp teslim edildiği, Ana Kuruluş tarafından tespit edilecek olup, bu tespit İhraççı ile ilgili Menkul Kıymet Hamili açısından kesin ve bağlayıcı olacaktır. Müteakip düzenlemelere tabi olarak; eksik olduğu, usulü dairesinde hazırlanmadığı tespit edilen veya işbu Koşullarda düzenlendiği haliyle Ana Temsilciye teslim edilmeyip Takas Kuruluşuna da bir nüshası gönderilmeyen herhangi bir Kullanım Bildirimi, hükümsüz addedilecektir.

Tespit sonrasında Söz konusu Kullanım Bildiriminin Ana Temsilcinin kabul edebileceği bir surette düzeltilmesi halinde, söz konusu düzeltmenin Ana Temsilciye teslim edilip bir kopyasının Takas Kuruluşuna sunulduğu anda yeni bir Kullanım Bildirimi ibraz edilmiş sayılacaktır.

Ana Temsilci, bir Kullanım Bildiriminin eksik veya usulü dairesinde düzenlenmemiş olduğuna karar verirse, bu durumu derhal ilgili Menkul Kıymet Hamiline bildirmek için makul ölçüler çerçevesinde gerekli tüm gayreti gösterecektir. Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı veya Ana Temsilciden hiçbirisi, bu tespitte oluşan hata veya eksikliklerden veya bu tespitin Menkul Kıymet Hamiline bildirilmemesinden dolayı sorumlu tutulamaz.

**9.1.7.3.4.7. Kullanım Bildiriminin Teslimi**

Kullanım Bildiriminin teslimi, Menkul Kıymet Hamilinin belirtilen Menkul Kıymetlerin kullanımı yönündeki gayrikabirücu bir kararı olarak kabul edilecektir. Ayrıca, yukarıda da belirtildiği üzere düzenlenen şekilde Ana Temsilciye teslim edilen Kullanım Bildirimleri geri alınamaz. Kullanım Bildiriminin tesliminden sonra, Kullanım Bildiriminin konusu olan Menkul Kıymetler devredilemez.

**9.1.7.3.4.8. Menkul Kıymet Hamili Masrafları**

Menkul Kıymet Hamilinin Menkul Kıymetlere ilişkin masrafları, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına olacak ve herhangi bir Nakit Uzlaş Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymetlere dair Menkul Kıymet Hamillerinin tüm masrafları İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

**9.1.7.3.4.9. Kullanım ve Uzlaş Riski**

Menkul Kıymetlerin kullanımı veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir uzlaş, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Temsilci, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulmayacaktır. Ayrıca, İhraççının veya Kuruluşların hiçbirisi, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasına ilişkin temerrüde düşmesinden veya eylemlerinden sorumlu tutulamaz.

**9.1.7.3.4.10. Asgari Kullanım Tutarı**

1 numaralı Ürün Koşulunda bir Asgari Kullanım Tutarının belirtilmiş olması halinde kullanılmış olan ve ayrıca Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilen Menkul Kıymet adedi, Asgari Kullanım Tutarından düşük olmamalıdır. Asgari Kullanım Tutarını aşan sayıda Menkul Kıymet kullanılmışsa ve 1 numaralı Ürün Koşulunda Tüm Kullanım Tutarı belirtilmişse, Menkul Kıymet Kullanım Tutarı

Tüm Kullanım Tutarının bir katı olmalıdır. Menkul Kıymetlerin işbu hükmün ihlalini teşkil eden şekilde kullanımı yönündeki herhangi bir teşebbüs geçersiz ve hükümsüz olacaktır.

#### 9.1.7.3.4.11. Azami Kullanım Tutarı

1 numaralı Ürün Koşulunda Azami Kullanım Tutarının belirtilmiş olması halinde, Hesaplama Kuruluşu, herhangi bir Menkul Kıymet Hamilinin veya (birlikte hareket edip etmediklerine bakılmaksızın) Menkul Kıymet Hamillerinden oluşan bir grubun herhangi bir Kullanım Tarihinde kullanmakta olduğu Menkul Kıymet sayısının Azami Kullanım Tutarını (Azami Kullanım Tutarına eşit sayı "Kota" olarak anılacaktır) aştığını tespit ederse, İhraççı, ilgili Kullanım Bildiriminin verilmiş olduğu tarih sırası esas alınarak seçilen Menkul Kıymetlerin ilk Kotası'na ait Kullanım Tarihinin, söz konusu gün, yukarıda belirtilen usulün aynısıyla seçilen Menkul Kıymetlerin her bir ilave Kotasına (ve kalanları) ait Kullanım Tarihinin de takip eden Kullanım Tarihleri olduğunu kabul edecek ve bu işlemi tüm Menkul Kıymetler için bir Kullanım Tarihi tespit edilene değin sürdürecektir; şu kadar ki, Kullanım Tarihi, vuku bulan son Kullanım Tarihi sonrasına ait Menkul Kıymetler için, vuku bulan son Kullanım Tarihi, Kullanım Tarihi olarak kabul edilecektir. Menkul Kıymet Hamili/ Hamilleri tarafından aynı gün birden fazla Menkul Kıymet Kotası'nın kullanılması halinde, bu Menkul Kıymetlere dair ödemenin tarih sırası İhraççının dilediği şekilde tespit edilecektir.

#### 9.1.7.3.5. Senetler Sadece Nakit Uzlaşısı

##### İtfa, Faiz ve Ödemeler

#### 9.1.7.3.5.1. Vade'de İtfa

Önceden itfa edilmediği, satın alınmadığı ve iptal edilmediği sürece ve Koşullardaki düzenlemelere tabi olmak kaydıyla, her bir Menkul Kıymet, her bir Nominal Tutar bakımından, İtfa Nakit Tutarının ödenmesiyle İhraççı tarafından itfa edilecektir. Bu itfa, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Vade Tarihinde gerçekleşecektir.

[Menkul Kıymetlere faiz yürütülmemesi halinde:

#### 9.1.7.3.5.2. Faiz

Menkul Kıymetler üzerinde faiz yürütülmeyecek ve herhangi bir faiz ödemesi yapılmayacaktır]

[Menkul Kıymetlere faiz yürütülmesi halinde

#### 9.1.7.3.5.3. Faiz Tutarı

Her bir Menkul Kıymetin Nominal Tutarı üzerinden Faiz Oranında bir faiz işletilecektir; söz konusu faiz, tek veya her bir Faiz Ödeme Tarihinde (duruma göre) ödenecektir.

İlgili veya her bir Faiz Ödeme Tarihinde (duruma göre) her bir Nominal Tutar üzerinden ödenecek faiz tutarı, söz konusu Tarih'te (harcettir) sona eren Faiz Dönemine ait Faiz Tutarı kadar olacaktır.

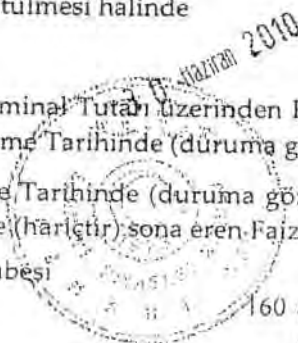
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

160

AK





Faiz Ödeme Tarihi (hariç olmak kaydıyla) dışında bir günde sona eren bir dönem için faiz hesaplamak gerekirse, Faiz Dönemindeki gün sayısı Faiz Oranı ve Faiz Oranı Günlü Sayısı Kesir Değeri esas alınarak hesaplanacaktır.

#### 9.1.7.3.5.4. Faiz Tahakkuku

Her bir Menkul Kıymet üzerindeki faiz tahakkuku Faiz [Sona Erme Tarihi]'nden [itfa için vade tarihi] itibaren (bu tarih de dahil olmak üzere) sona erecektir.

#### 9.1.7.3.5.5. Ödeme Yöntemi

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Menkul Kıymet Hamillerine ödenecek tutarlar, kendilerine dağıtılmak üzere İhraççı adına hareket eden bir Temsilci tarafından ilgili Takas Kuruluşuna transfer edilecektir. Takas Kuruluşuna yapılacak ödemeler, söz konusu Kuruluşun kurallarına uygun şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerinden ibra olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli bir sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her bir şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeki payı için sadece ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

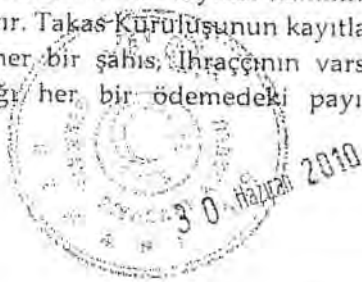
Tüm ödemeler, her halükarda, ödemenin yapıldığı yerin bu tür ödemeleri düzenleyen her türlü mali veya diğer türlü kanun ve yönetmelikleri ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun kurallarına göre Uzlaş Para Birimi cinsinden ödenemezse, ödeme, Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan Menkul Kıymet Hamillerine yaptığı ödemelerde esasen kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaş Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak dönüştürme işleminde, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği kaynakları referans alarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.

#### 9.1.7.3.5.6. İbraz

Anapara ve faiz ödemeleri, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, 9.1.7.3.5.4 numaralı Ürün Koşulunda ve varsa global menkul kıymette belirtilen şekilde, varsa global menkul kıymetin herhangi bir Temsilcinin bildirilen ofisinde teslim veya ibraz edilmesi (duruma göre) üzerine yapılacaktır. Varsa global menkul kıymetin ibrazı veya teslim edilmesi karşısında yapılacak her bir ödeme, anapara veya faiz ödemesi ayrımını yansıtacak şekilde ilgili Temsilci tarafından varsa global menkul kıymet üzerine kaydedilecek ve bu kayıt, söz konusu ödemenin yapıldığını gösterir kesin olmayan karine olarak kabul edilecektir.

Menkul Kıymet hamili, anapara ve/veya faiz ödemelerini alma hakkına sahip tek şahıstır ve İhraççı, ilgili tutar ödemesinin varsa global menkul kıymet hamiline veya emrine yapılması üzerine ödeme yükümlülüğünden ibra olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli bir sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her bir şahıs, İhraççının varsa global menkul kıymetin söz konusu hamiline veya emrine yaptığı her bir ödemedeki payı için sadece ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.



9.1.7.3.5.7. *Ödeme Günü*

Herhangi bir Menkul Kıymete ilişkin bir tutarın ödeme tarihinin Ödeme Günü haricinde bir güne denk gelmesi halinde, Menkul Kıymet hamili bir sonraki Ödeme Gününde ödemeyi alma hakkına sahip olacak ancak bu gecikme sebebiyle herhangi bir faiz veya diğer türlü ödemeye hak kazanmayacaktır.

9.1.7.3.5.8. *Genel*

Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbiri, işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurana, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaş Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

9.1.7.3.5.9. *Menkul Kıymet Hamili Masrafları*

Menkul Kıymet Hamilinin Menkul Kıymetlere ilişkin masrafları, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına olacak ve herhangi bir Nakit Uzlaş Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymetlere dair Menkul Kıymet Hamillerinin tüm masrafları, İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

9.1.7.3.5.10. *İtfa ve Uzlaş Riski*

Menkul Kıymetlerin itfası veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir ödeme, ilgili tüm zamanlarda yürürlükte olan geçerli kanun, yönetmelik ve teamüllere tabi olacak olup İhraççı veya Temsilci, söz konusu kanun, yönetmelik ve teamüller nedeniyle öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememekten dolayı sorumlu tutulmayacaktır. İhraççının veya Temsilcilerin hiçbiri, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasında temerrütten veya eylemlerinden sorumlu tutulamaz.

9.1.7.3.6. *Senetler Sadece Nakit Uzlaş İhraççı İtfa Tercihi***İtfa, Faiz ve Ödemeler**9.1.7.3.6.1. *Vade'de İtfa*

Önceden itfa edilmediği, satın alınmadığı ve iptal edilmediği sürece ve Koşullardaki düzenlemelere tabi olmak kaydıyla, her bir Menkul Kıymet, her bir Nominal Tutar bakımından, İtfa Nakit Tutarının ödenmesiyle İhraççı tarafından itfa edilecektir. Bu itfa, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Vade Tarihinde gerçekleşecektir.

İhraççının Ürün Koşulu 9.1.7.3.6.2'ye uygun şekilde Erken İtfa Hakkını kullanması halinde, her bir Menkul Kıymet, İhraççısına Erken İtfa Nakit Tutarını alma hakkı sağlayacaktır; bu itfa, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Erken İtfa Tarihinde gerçekleşecektir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

162



15065

#### 9.1.7.3.6.2. Erken İtfa Hakkı

İhraççı, (aşağıda tanımlanmış olan) Erken İtfa Bildiriminin ilgili Erken İtfa Değerleme Tarihini takiben mümkün olan en kısa zamanda fakat her halükarda Erken İtfa Tarihi öncesinde verilmesi üzerine, Menkul Kıymetleri Erken İtfa Tarihinde yürürlük kazanacak şekilde kısmen değil tümüyle itfa etme hususunda kayıtsız şartsız ve gayrikabilirücu bir hakka sahiptir ("Erken İtfa Tarihi").

"Erken İtfa Bildirimi", Genel Koşulların 4.1 numaralı Maddesi uyarınca İhraççı tarafından Menkul Kıymet Hamillerine verilen ve kendisinin Erken İtfa Hakkını kullanacağını, Erken İtfa Değerleme Tarihiyle birlikte bildiren gayrikabilirücu bildirim anlamındadır.

[Menkul Kıymetlere faiz yürütülmemesi halinde:

#### 9.1.7.3.6.3. Faiz

Menkul Kıymetler üzerinde faiz yürütülmeyecek ve herhangi bir faiz ödemesi yapılmayacaktır]

[Menkul Kıymetlere faiz yürütülmesi halinde

#### 9.1.7.3.6.4. Faiz Tutarı

Her bir Menkul Kıymetin Nominal Tutarı üzerinden Faiz Oranından bir faiz işletilecektir; söz konusu faiz, tek veya her bir Faiz Ödeme Tarihinde (duruma göre) ödenecektir.

İlgili veya her bir Faiz Ödeme Tarihinde (duruma göre) her bir Nominal Tutar üzerinden ödenecek faiz tutarı, söz konusu Tarih'te (hariçtir) sona eren Faiz Dönemine ait Faiz Tutarı kadar olacaktır.

Faiz Ödeme Tarihi (hariç olmak kaydıyla) dışında bir günde sona eren bir dönem için faiz hesaplamak gerekirse, Faiz Dönemindeki gün sayısı Faiz Oranı ve Faiz Oranı Günü Sayısı Kesir Değeri esas alınarak hesaplanacaktır.

#### 9.1.7.3.6.5. Faiz Tahakkuku

Her bir Menkul Kıymet üzerindeki faiz tahakkuku Faiz [Sona Erme Tarihi]'nden [itfa için vade tarihi] itibaren (bu tarih de dahil olmak üzere) sona erecektir.

#### 9.1.7.3.6.6. Ödeme Yöntemi

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Menkul Kıymet Hamillerine ödenecek tutarlar, kendilerine dağıtılmak üzere İhraççı adına hareket eden bir Temsilci tarafından ilgili Takas Kuruluşuna transfer edilecektir. Takas Kuruluşuna yapılacak ödemeler, söz konusu Kuruluşun kurallarına uygun şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerinden ibra olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli bir sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her bir şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeki payı için sadece ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

Tüm ödemeler, her halükarda, ödemenin yapıldığı yerin bu tür ödemeleri düzenleyen her türlü mali veya diğer türlü kanun ve yönetmelikleri ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

163

30 Haziran 2018

44

AK

15065

Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun kurallarına göre Uzlaşı Para Birimi cinsinden ödenemezse, ödeme, Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan menkul kıymet hamillerine yaptığı ödemelerde esasen kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaşı Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak dönüştürme işlemi, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği kaynakları referans alarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.

#### 9.1.7.3.6.3.7. İbraz

Anapara ve faiz ödemeleri, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, 9.1.7.3.6.4 numaralı Ürün Koşulunda ve varsa global menkul kıymette belirtilen şekilde, varsa global menkul kıymetin herhangi bir Temsilcinin bildirilen ofisinde teslim veya ibraz edilmesi (duruma göre) üzerine yapılacaktır. Varsa global menkul kıymetin ibrazı veya teslim edilmesi karşısında yapılacak her bir ödeme, anapara veya faiz ödemesi ayrımını yansıtabilecek şekilde ilgili Temsilci tarafından varsa global menkul kıymet üzerine kaydedilecek ve bu kayıt, söz konusu ödemenin yapıldığını gösterir kesin olmayan karine olarak kabul edilecektir.

Bir Menkul Kıymet hamili, anapara ve/veya faiz ödemelerini alma hakkına sahip tek şahıstır ve İhraççı, ilgili tutar ödemesinin varsa global menkul kıymet hamiline veya emrine yapılması üzerine ödeme yükümlülüğünden ibra olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli bir sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her bir şahıs, İhraççının varsa global menkul kıymetin söz konusu hamiline veya emrine yaptığı her bir ödemedeki payı için Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

#### 9.1.7.3.6.8. Ödeme Günü

Herhangi bir Menkul Kıymete ilişkin bir tutarın ödeme tarihinin Ödeme Günü haricinde bir güne denk gelmesi halinde, Menkul Kıymet hamili, bir sonraki Ödeme Gününde ödemeyi alma hakkına sahip olacak ancak bu gecikme sebebiyle herhangi bir faiz veya diğer türlü ödemeye hak kazanmayacaktır.

#### 9.1.7.3.6.9. Genel

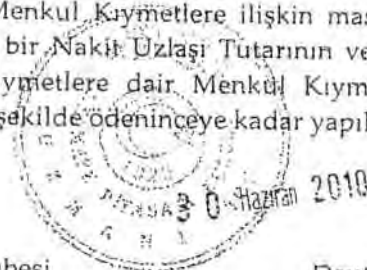
Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbiri işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurana, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaşı Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

#### 9.1.7.3.6.10. Menkul Kıymet Hamili Masrafları

Menkul Kıymet Hamilinin Menkul Kıymetlere ilişkin masrafları, ilgili Menkul Kıymet Hamilinin hesabına olacak ve herhangi bir Nakit Uzlaşı Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymetlere dair Menkul Kıymet Hamillerinin tüm masrafları İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

47



164

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Handwritten signature of Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



#### 9.1.7.3.6.11. İtfa ve Uzlaşı Riski

Menkul Kıymetlerin itfası veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir uzlaşı, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Temsilci, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulmayacaktır. Ayrıca, İhraççının veya Kuruluşların hiçbiri, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasına ilişkin temerrüt ve eylemlerinden sorumlu tutulamaz.

#### 9.1.7.3.7. Senetler Sadece Nakit Kupon

##### İtfa, Faiz ve Ödemeler

#### 9.1.7.3.7.1. Vade'de İtfa

Önceden itfa edilmediği, satın alınmadığı ve iptal edilmediği sürece ve Koşullardaki düzenlemelere tabi olmak kaydıyla, her bir Menkul Kıymet, her bir Nominal Tutar bakımından, İtfa Nakit Tutarının ödenmesiyle İhraççı tarafından itfa edilecektir. Bu itfa, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak Vade Tarihinde gerçekleşecektir.

#### 9.1.7.3.7.2. Kupon Tutarı

Herhangi bir Kupon Ödeme Gününde, İhraççı her bir Menkul Kıymet için varsa ilgili Kupon Tutarını ödeyecektir.

Konuyu netleştirmek açısından, herhangi bir Kupon Ödeme Gününde Kupon'un değeri söz konusu Kupon Ödeme Günü için "sıfır" ise, İhraççı bu gün itibarıyla herhangi bir ödeme yapmayacaktır.


#### 9.1.7.3.7.3 Faiz İşletilmesi

Kupon Tutarı, Menkul Kıymetler için ödenebilecek yegane faizdir. Kupon Tutarının geç ödenmesi veya herhangi başka bir sebepten ötürü bir Menkul Kıymet için başkaca bir faiz işlemeyecektir.

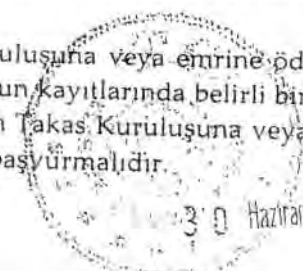
#### 9.1.7.3.7.4. Ödeme Yöntemi

Aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, Menkul Kıymet Hamillerine ödenecek tutarlar, kendilerine dağıtılmak üzere İhraççı adına hareket eden bir Temsilci tarafından ilgili Takas Kuruluşuna transfer edilecektir. Takas Kuruluşuna yapılacak ödemeler, söz konusu Kuruluşun kurallarına uygun şekilde yapılacaktır.

İhraççı, ilgili tutarın Takas Kuruluşuna veya emrine ödenmesi üzerine ödeme yükümlülüklerinden ibra olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli bir sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her bir şahıs, İhraççının Takas Kuruluşuna veya emrine yaptığı her bir ödemedeği payı için sadece ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

44 





Tüm ödemeler, her halükarda, ödemenin yapıldığı yerin bu tür ödemeleri düzenleyen her türlü mali veya diğer türlü kanun ve yönetmelikleri ile Genel Koşulların 6 numaralı Koşulu hükümlerine tabi olacaktır.

Menkul Kıymet Hamiline ödenecek herhangi bir tutar, ilgili Takas Kuruluşunun kurallarına göre Uzlaşı Para Birimi cinsinden ödenemezse, ödeme Takas Kuruluşunun kendisinde hesabı bulunan menkul kıymet hamillerine yaptığı ödemelerde esasen kullandığı para biriminde yapılacaktır. Uzlaşı Para Biriminden söz konusu para birimine yapılacak dönüştürme işleminde, Hesaplama Kuruluşunun makul çerçevede tespit edeceği kaynakları referans olarak belirleyeceği döviz kuru kullanılacaktır.

#### 9.1.7.3.7.5. İbraz

Anapara ve faiz ödemeleri, aşağıdaki düzenlemelere tabi olarak, 9.1.7.3.7.4 numaralı Ürün Koşulunda ve varsa global menkul kıymette belirtilen şekilde, varsa global menkul kıymetin herhangi bir Temsilcinin bildirilen ofisinde teslim veya ibraz edilmesi (duruma göre) üzerine yapılacaktır. Varsa global menkul kıymetin ibrazı veya teslim edilmesi karşısında yapılacak her bir ödeme, anapara veya faiz ödemesi ayrımını yansıtacak şekilde ilgili Temsilci tarafından varsa global menkul kıymet üzerine kaydedilecek ve bu kayıt, söz konusu ödemenin yapıldığını gösterir kesin olmayan karine olarak kabul edilecektir.

Menkul Kıymet hamili, anapara ve/veya faiz ödemelerini alma hakkına sahip tek şahıstır ve İhraççı, ilgili tutar ödemesinin varsa global menkul kıymet hamiline veya emrine yapılması üzerine ödeme yükümlülüğünden ibra olacaktır. Takas Kuruluşunun kayıtlarında belirli bir sayıda Menkul Kıymetin hamili olarak ismi yer alan her bir şahıs, İhraççının varsa global menkul kıymetin söz konusu hamiline veya emrine yaptığı her bir ödemedeki payı için münhasıran ilgili Takas Kuruluşuna başvurmalıdır.

#### 9.1.7.3.7.6. Ödeme Günü

Herhangi bir Menkul Kıymete ilişkin bir tutarın ödeme tarihinin Ödeme Günü haricinde bir güne denk gelmesi halinde, Menkul Kıymet hamil, bir sonraki Ödeme Gününde ödemeyi alma hakkına sahip olacak, ancak bu gecikme sebebiyle herhangi bir faiz veya diğer türlü ödemeye hak kazanmayacaktır.

#### 9.1.7.3.7.7. Genel

Ağır ihmali veya kasti eylemleri haricinde İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Temsilciden hiçbiri, işbu İzahname çerçevesinde ödenecek herhangi bir tutarın hesaplanmasındaki veya işbu İzahnamenin hükümleri uyarınca yapılacak başka bir belirleme veya tespitte oluşan hata veya eksikliklerden sorumlu tutulamaz. Menkul Kıymetlerin satın alımı ve/veya elde bulundurulması, Menkul Kıymetleri elinde bulundurana, Dayanak Varlığa veya bir Nakit Uzlaşı Tutarının hesaplanmasında referans alınan herhangi başka bir varlığa ilişkin (oy kullanma, temettü hakkı veya sair açıdan) hiçbir hak vermeyecektir.

#### 9.1.7.3.7.8. Menkul Kıymet Hamili Masrafları

Menkul Kıymet Hamilinin her bir Menkul Kıymete ilişkin masrafları, ilgili Hamilin hesabına olacak ve herhangi bir İtfâ Nakit Tutarının ve/veya Menkul Kıymete ilişkin başka bir tutarın ödemesi, Menkul Kıymete dair tüm Menkul Kıymet Hamili masrafları İhraççı tarafından kabul edilebilecek şekilde ödeninceye kadar yapılmayacaktır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*

166

*[Handwritten signature]*



**9.1.7.3.7.9. İtfa ve Uzlaşı Riski**

Menkul Kıymetlerin itfası veya Menkul Kıymetlere ilişkin herhangi bir uzlaşı, yürürlükte olan geçerli mevzuat ve teamüllere tabi bulunacaktır. İhraççı veya Temsilci, söz konusu mevzuat ve teamüller çerçevesinde öngörülen işlemleri tüm makul gayreti göstermesine rağmen yerine getirememesi halinde bu durumdan sorumlu tutulmayacaktır. Ayrıca, İhraççının veya Kuruluşların hiçbiri, herhangi bir Takas Kuruluşunun Menkul Kıymetlere ilişkin görevlerini ifasına ilişkin temerrüt ve eylemlerinden sorumlu tutulamaz.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

167

#### 9.1.7.4. 4 NUMARALI ÜRÜN KOŞULU: AYARLAMA HÜKÜMLERİ

№ 150 65

##### 9.1.7.4.1. Endeksler

[1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık" veya "Sepet" tanımına, endeks veya endeksler de dahilse aşağıdaki bölümü giriniz:

##### Endeksler

["Sepet" veya "Dayanak Varlık" tanımında birden fazla türde Dayanak Varlık veya Sepet Bileşeni belirtilmişse, (a) 4 numaralı Ürün Koşulu bölümlerinin gereken şekilde yeniden numaralandırılması ve (b) aşağıdaki bölümün girilmesi gerekmektedir:

İşbu numaralı Ürün Koşulu ve aşağıda yer alan tanımlar, sadece "Sepet" tanımında "Sepet Unsuru Türü" başlıklı bölümdeki veya duruma göre, "Dayanak Varlık" tanımında "Dayanak Varlık Türü" başlıklı bölümdeki 1 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen her Endeks veya Endeksler için geçerli olacaktır. Söz konusu bölümde yer alan Endeks veya Endeksler haricinde herhangi bir Dayanak Varlık için, işbu Ürün Koşulunun diğer maddeleri ve söz konusu maddelerdeki tanımlar uygun olduğu ölçüde geçerli olacaktır.]

##### 9.1.7.4.1.1. Tanımlar

"Endeks", (i) 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık", veya duruma göre, "Sepet" tanımlarında belirtilen belirli bir endeks veya her bir endeks (her biri "Ana Endeks") olarak tanımlanmaktadır ve (ii) herhangi bir Ana Endekste yer alan herhangi bir Endeks veya Ana Endeksin veya herhangi bir Endeks Bileşeninin hesaplanması veya tespiti için kullanılan bir endeks ("Alt-Endeks") anlamındadır;

"Endeks Bileşeni", ilgili zamanda, Endeksi oluşturan bir menkul kıymet, diğer bir varlık veya (Alt-Endeks haricindeki) bir referans değeri anlamındadır;

"Endeks Sponsoru", (i) Bir Ana Endeks bakımından, 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık", veya duruma göre, "Sepet" tanımında ilgili Ana Endeks için belirtilen sponsor ve (ii) bir Alt Endeks bakımından, Hesaplama Kuruluşu tarafından ilgili Alt Endeksin tespiti ve ilanından esasen sorumlu olduğuna karar verilen kuruluş anlamında olup; Endeks Sponsoruna yapılan tüm atıflara (aşağıda tanımlanmış olan) Halef Sponsor da dahildir;

"İlgili Ülke", tümü Hesaplama Kuruluşunca belirlenmek üzere, aşağıdaki tanımlamaların her biri anlamındadır:

- (i) Referans Para Birimi veya Uzlaş Para Biriminin yasal para birimi olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya düzenleyici makamı); ve
- (ii) bir Endeksin veya Endeks Bileşeninin önemli bir bağlantısının olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya düzenleyici makamı); önemlilik kavramının tespitinde, Hesaplama Kuruluşu, burada sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, söz konusu Endeksin hesaplandığı veya ilan edildiği, Endeks Bileşeninin İhraççısının kurulu olduğu ülkeye ve/veya ilgili olduğu düşündüğü sair faktör veya faktörlere atıfta bulunabilir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Haziran 2010  
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

168



"İlgili Zaman", bir Endeks veya Endeks Bileşeniyle ilgili olarak, ilgili Endeks Sponsorunun Kuruluşunun Referans Seviyesini belirlemek amacıyla Endeksin veya Endeks Bileşeninin fiyatını veya seviyesini belirlerken dikkate aldığı zaman anlamındadır ve

"İlişkili Borsa", 1 numaralı Ürün Koşulunda aksi tanımlanmadıkça, bir Endeksle veya Endeks Bileşeniyle ilgili olarak, söz konusu Endekse veya Endeks Bileşenine dair vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerinin Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere alınıp satıldığı herhangi bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi anlamındadır;

"İştirak", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır;

"Referans Kaynak" (i) Ana Endeks bakımından, 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır ve (ii) herhangi bir Alt Endeks veya Endeks Bileşeni bakımından, Hesaplama Kuruluşunun tespitine istinaden Referans Seviyesinin tespiti amacıyla Alt Endeksin veya duruma göre, Endeks Bileşeninin değerlendirilmesinde kullanılan referans kaynağı veya kaynakları anlamındadır;

"Referans Para Birimi" (i) Ana Endeks bakımından, 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanan para birimi, 1 numaralı Ürün Koşulunda bu çerçevede herhangi bir tanımlama yoksa Uzlaş Para Birimi ve (ii) bir Endeks Bileşeni veya Alt-Endeks bakımından, Hesaplama Kuruluşunun tespiti üzerine Bileşenin veya Alt Endeksin belirtildiği veya kote edildiği veya en yakından bağlantılı olduğu para birimi anlamındadır;

"Referans Seviyesi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır;

"Uzlaş Para Birimi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır.

#### 9.1.7.4.1.2. Piyasa Bozulması

Hesaplama Kuruluşu, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Ürün Koşulları uyarınca Endeks seviyesini belirlemek zorunda olacağı herhangi bir tarihte meydana gelen Piyasa Bozulması Olayını Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde ve mümkün olan en kısa zamanda bildirecektir.

"Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdaki anlamdadır:

[Herhangi bir Endeks veya Endeks Bileşenine ait Referans Kaynağı, bir borsa, alım-satım sistemi veya bir kotasyon sistemiyse aşağıdaki metni giriniz:

Piyasa Bozulması Olayı tanımının (ii) numaralı paragrafı da kullanılmışsa aşağıdaki üç satırı giriniz:

- (i) Herhangi bir Endekse veya Endeks Bileşenine ait Referans Kaynağının, Hesaplama Kuruluşunun tespit ettiği bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu durumlarda]

9.1.7.4.1.2.1 herhangi bir İşlem Gününde Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin İlgili Zamanda veya bu Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin İlgili Zamanda sona eren bir saatlik zaman dilimi dahilindeki herhangi bir zamanda aşağıdaki olaylardan birinin varlığı veya gerçekleşmesi:

(A) (İlgili Referans Kaynakta veya İlgili Borsada izin verilen fiyat limitlerindeki hareketler nedeniyle veya sair şekilde)

9.1.7.4.1.2.1.1 herhangi bir Referans Kaynakta bir bütün olarak veya



9.1.7.4.1.2.1.2 Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin vadeli işlemler veya opsiyon sözleşmeleri herhangi bir ilişkili Borsadaki veya

9.1.7.4.1.2.1.3 Endeks Bileşeninin kote edildiği veya işlem gördüğü herhangi bir borsada, alım-satım sisteminde veya kotasyon sisteminde söz konusu Endeks Bileşeninin alım satımının askıya alınması veya sınırlandırılması; veya

(B) Piyasa katılımcılarının genel olarak ilgili Referans Kaynakta söz konusu Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin işlem yapma veya Endeksin veya Endeks Bileşeninin piyasa değerlerini elde etme veya ilişkili herhangi bir Borsada bu Endekse veya Endeks Bileşenine dair vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri işlemlerinde bulunma veya piyasa değerlerini elde etme imkanlarına (Hesaplama Kuruluşunca tespit edildiği üzere) zarar veren veya bu hususlarda aksama yaratan herhangi bir olay veya

9.1.7.4.1.2.2 Herhangi bir Referans Kaynağının veya herhangi bir ilişkili Borsanın herhangi bir İşlem Gününde Planlanmış Kapanış Saati'nden önce kapanması; şu kadar ki, zamanından önce gerçekleşecek kapanışın, (aa) söz konusu İşlem Gününde ilgili Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada normal işlem seansına ait fiili kapanış saatinden en az bir saat önce veya bu bir saatlik süre önceden kapanması halinde, (bb) Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada söz konusu İşlem Gününde İlgili Zamanda gerçekleştirilmek üzere kayda alınmış emirler için (varsa) son sunum saatinden en az bir saat önce Referans Kaynak veya ilişkili Borsa tarafından ilan edilmesi hariçtir. "Planlanmış Kapanış Saati", işlem sonrası saatlere veya normal işlem seansı saatleri haricinde gerçekleştirilen işlemlere bakılmaksızın ilgili Referans Kaynağın veya ilişkili Borsanın planlandığı şekilde hafta içi kapanış saatidir veya

9.1.7.4.1.2.3 Herhangi bir İlgili Ülkede bankacılık faaliyetlerine ilişkin genel bir moratoryumun ilan edilmesi [veya]

[Herhangi bir Endeks veya Endeks Bileşenine ait Referans Kaynak, Gelişmekte Olan bir Ülke'deyse:

9.1.7.4.1.2.4 Ana Endeks, Alt Endeks veya bir Endeks Bileşenine ilişkin ve Uzlaş Para Biriminden farklı olan Referans Para Birimi bakımından, Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin aşağıdakileri yerine getirmesini engelleyici, kısıtlayıcı veya geciktirici etkiye sahip olduğunu düşündüğü bir olayın herhangi bir zamanda vuku bulması;

(i) İlgili Ülkenin döviz değişimi veya (duruma göre) transferi işlemlerini kısıtlama veya yasak niteliğinde denetimler getirmesi nedeniyle Referans Para Biriminin mutlak yasal kanallar vasıtasıyla Uzlaş Para Birimine çevrilmesi veya İlgili Ülke içine veya dışına transfer edilmesi;

(ii) Referans Para Biriminin en az İlgili Ülkede yerleşik ulusal kuruluşların yararlandığı kur kadar elverişli bir kurdan Uzlaş Para Birimine dönüştürülmesi;

(iii) Referans veya Uzlaş Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplardan ilgili Ülke Haricindeki hesaplara aktarılması veya

(iv) Referans veya Uzlaş Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplar arasında veya İlgili Ülkede mukim olmayan bir tarafa transfer edilmesi veya

9.1.7.4.1.2.5. Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre İhraççının ve/veya İştiraklerinin söz konusu Endeksi edinme, elde bulundurma, devretme veya paraya çevirme veya Endeksle ilgili sair işlemleri yerine getirme imkanını etkileyeceğini düşündüğü şekilde İlgili Ülkenin (a) herhangi bir denetim uygulamaya koyması veya denetim uygulamaya koyma getirme niyetinde olduğunu beyan etmesi veya (b)(i) herhangi bir mevzuatı uygulamaya koyması veya bu niyetini beyan etmesi veya (ii) mevcut bir mevzuatın yorumlanmasını veya uygulamasını değiştirmesi veya bu niyetini beyan etmesi,]

Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşu, İhraççının ve/veya İştiraklerinin Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul görüşü çerçevesinde uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

[; ve/veya]]]

[Herhangi bir Endeks veya Endeks Bileşeni (ne ilişkin Referans Kaynak, bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi değilse, aşağıdaki metni giriniz:

[Piyasa Bozulması Olayı tanımının (i) maddesi de kullanılmışsa aşağıdaki üç satırı giriniz:

(ii) Herhangi bir Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin Referans Kaynağın, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilen bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olmaması halinde]

(a) Söz konusu Referans Kaynağa atfen Endeksin veya Endeks Bileşeninin fiyatının veya değerinin (veya herhangi bir Bileşeninin) 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Referans Seviyesi" tanımında veya "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" de belirtilen şekilde veya bu amaçla mutad veya kabul edilmiş usule veya kurallara uygun şekilde tespit edilmesi Hesaplama Kuruluşunun kontrolü dışında kalan herhangi bir sebeple mümkün değilse veya fiyat veya değer ilan edilmemesi veya başka bir sebeple; veya

(b) [Herhangi bir Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin olarak yukarıdaki (i) maddesi yukarıda yer alıyorsa şu metni girin: Madde 9.1.7.4.1.2.3 [Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin Referans Kaynak, Gelişmekte olan bir Ülke'deyse girin; 9.1.7.4.1.2.4 ve/veya 9.1.7.4.1.2.5'te tarif edilen bir olayın vuku bulması] VEYA [(i) maddesi yukarıya dahil değilse, 9.1.7.4.1.2.3, 9.1.7.4.1.2.4 ve 9.1.7.4.1.2.5'i sırasıyla 9.1.7.4.1.2.1, 9.1.7.4.1.2.2 ve 9.1.7.4.1.2.3 olarak tekrar numaralandırılmış haliyle girin]

Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşu, İhraççının ve/veya İştiraklerinin Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul görüşü çerçevesinde uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

9.1.7.4.1.3 Endeksteeki Ayarlamalar

№ 150 65

Hesaplama Kuruluşu, aşağıda yer alan 4.1.3.1 veya 4.1.3.2 numaralı paragraf uyarınca yaptığı herhangi bir tespit Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde mümkün olan en kısa sürede bildirecektir.

9.1.7.4.1.3.1 Endeksin,

9.1.7.4.1.3.1.1 İlgili Endeks Sponsoru değil Hesaplama Kuruluşunun da kabul edeceği nitelikte bir halef sponsor ("Halef Sponsor") tarafından hesaplanıp yayınlanması; veya

9.1.7.4.1.3.1.2. Endeksin yerini Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Endeksin hesaplamasında kullanılan formül veya hesaplama yöntemiyle aynı veya esaslı şekilde benzer bir formül veya hesaplama yönteminin alması üzerine;

Endeksin Halef Sponsor tarafından hesaplanıp yayınlanan endeks veya duruma göre söz konusu Halef Endeks olduğu kabul edilecektir.

9.1.7.4.1.3.2 Eğer:

9.1.7.4.1.3.2.1 Ürün Koşulları uyarınca, [Hesaplama Kuruluşunun] bir Endeksin seviyesini tespit etmesi gereken bir tarihte veya öncesinde, ilgili Endeks Sponsoru, veya varsa, Halef Sponsor, (i) Endeksin hesaplanma yönteminde veya formülünde önemli bir değişiklik yapar veya yapacağını ilan ederse; veya (söz konusu Endeksin bileşeni sertifikaların piyasa değerlerindeki değişiklikler veya diğer rutin olaylar nedeniyle Endeksi işler durumda tutmak amacıyla formül veya yöntemde belirtilen değişiklikler hariç olmak üzere) Endeksi herhangi bir açıdan önemli şekilde değiştirirse ("Endeks Değişikliği") veya (ii) söz konusu Endeksi iptal ederse ("Endeks İptali") veya (iii) Endeksi hesaplamaz ve ilan etmezse ("Endeksin İşlemdışı Olması") (her bir durumda 9.1.7.4.1.3.1.1 veya 9.1.7.4.1.3.1.2 numaralı Ürün Koşulu uygulanmayacaktır).

Bu durumda İhracı, aşağıdaki 9.1.7.4.1.3.2.2 veya 9.1.7.4.1.3.2.3 numaralı Maddelerde tarif edilen türde işlemi gerçekleştirebilir:

9.1.7.4.1.3.2.2 Endeksin kamuya açıklanmış seviyesi yerine, Endeks Değişikliği, Endeks İptali veya Endeksin Devredışı Kalması öncesinde en son yürürlükte olan Endeksin, Endeksin hesaplama formülü ve yöntemine uygun şekilde ve bu Endeksin Endeks Değişikliği, Endeks İptali veya Endeksin Devredışı Kalmasının hemen öncesinde Endekse dahil Endeks Bileşenlerini kullanarak Hesaplama Kuruluşunun tespit edeceği tarihteki seviyesinden yararlanarak, söz konusu tarihte bu Endeksin seviyesinin tespit edilmesini Hesaplama Kuruluşundan isteyebilir; veya

9.1.7.4.1.3.2.3 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde bildirimde bulunmak suretiyle Menkul Kıymetleri iptal edebilir. Menkul Kıymetlerin bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhracı, her bir Menkul Kıymet Hamiline elinde bulunan her Menkul Kıymete için belirli bir tutar ödeyecektir. Bu tutar, Menkul Kıymetin; Endeks Değişikliği, Endeks İptali veya Endeksin Devredışı olması öncesindeki gerçek piyasa değerinden İhracının ve/veya İştiraklerinden birinin ilgili

15065

riskten korunma pozisyonlarını kapatması veya satması neticesinde yaptığı masrafları düşmesi sonrasında bulunacaktır (bu tutarların tümü, makul takdirine göre Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilecektir). Ödeme, 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirildiği şekliyle yapılacaktır.

[geçerliyse Deutsche Bank'ın kendi Endeksi için aşağıdakini girin"

İşbu İzahnamenin ekindeki "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler"de, bir Endeksin hesaplanmasına dair hükümler yer alıyorsa, o takdirde, herhangi bir şüpheye yer bırakmamak bakımından, söz konusu bölümlerdeki tüm hükümler, Endeksin nasıl hesaplandığını düzenleyen ayrılmaz bir parçasını teşkil edecektir ve Endeksin (ilgili Bilgilerde belirtilen herhangi bir Geçerli Yüzdede veya varsa hükümlerin uygulanmasındaki değişiklikler de dahil) bu hükümlere uygun şekilde hesaplanması, 9.1.7.4.1.3.2 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen türde bir Endeks Değişikliği teşkil etmeyecek veya 9.1.7.4.1.3.2 numaralı işbu Ürün Koşulu uyarınca Hesaplama Kuruluşu tarafından herhangi bir belirlemede bulunmasını zorunlu kılmayacaktır.

9.1.7.4.1.3.3. Hesaplama Kuruluşu, Menkul Kıymet Hamili'nden yazılı bir talep alırsa, işbu 4 numaralı Ürün Koşulu uyarınca talebi aldığı tarihte veya öncesinde yaptığı bir tespiti derhal Menkul Kıymet Hamiline bildirecektir. Hesaplama Kuruluşu, bu tür tespit ve belirlemelerine dair belgelerin tüm kopyalarını incelemeleri amacıyla Menkul Kıymet Hamillerine sunmalıdır.]

#### 9.1.7.4.1.4. Ek Piyasa Bozulması Olayları

9.1.7.4.1.4.1. 9.1.7.4.1.2 numaralı Ürün Koşuluna veya 2 numaralı Genel Koşula halel getirmeksizin, İhraççının herhangi bir Ek Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğunu beyan etmesi sonrasında ve bu Olay'ın (i) İhraççının Menkul Kıymetler çerçevesindeki yükümlülükleri ve/veya (ii) ilgili riskten korunma işlemleri bakımından İhraççı ve/veya herhangi bir iştirakini etkilemesi şartıyla, İhraççı aşağıdaki eylemlerden birini gerçekleştirebilir:

9.1.7.4.1.4.1.1 Ek Piyasa Bozulması Olayını izah edip yansıtmak üzere bir veya daha fazla Koşulda (gerekliyse) yapılacak uygun ayarlamaları tespit etmesini ve bu ayarlamaların yürürlük tarihini belirlemesini Hesaplama Kuruluşundan istemek. Sınırlama olmaksızın, bu ayarlamada, İhraççının ve/veya iştiraklerinden birinin ilgili Ek Piyasa Bozulması Olayının neticesinde veya bu Olay'la bağlantılı olarak maliyetlerde doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelecek artış da dikkate alınıp Menkul Kıymet Hamillerine yansıtılacaktır veya 9.1.7.4.1.4.1.2 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak Menkul Kıymetleri iptal edebilir. Menkul Kıymetlerin bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Menkul Kıymet hamiline, (tüm tutarlar Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir hakkı çerçevesinde tespit edilmek üzere) söz konusu Menkul Kıymetin Ek Piyasa Bozulması Olayı da hesaba katılarak

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30 Haziran 2013 173

AK

belirlenecek gerçekçi piyasa değerinden dayanak niteliğindeki ilgili riskten korunma pozisyonlarının kapatılmasının veya satılmasının İhraççıya ve/veya İştiraklerinden herhangi bir tanesine yol açacağı dolaylı veya doğrudan maliyetin düşülmesi neticesinde kalan bir tutarı ödeyecektir. Ödeme, 4 numaralı Genel Koşullara uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirilerek yapılacaktır.

9.1.7.4.1.4.2 "Ek Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdakilerden herhangi biri anlamındadır:

9.1.7.4.1.4.2.1 İhraççının (i) (herhangi bir sınıra tabi olmaksızın, vergi kanunları da dahil) olmak üzere yeni mevzuatın kabul edilmesi veya yürürlükteki mevzuatta herhangi bir değişikliğin yapılması; veya (ii) (vergi makamlarının eylemleri de dahil olmak üzere) bir ülkenin yetkili mahkeme, tahkim heyeti veya düzenleyici kurumunun mevzuat veya yürürlükteki mevzuatın yorumlanmasında değişikliğe gitmesi nedeniyle (A) kendisinin ve/veya İştiraklerinden birisinin ve/veya Riskten Korunma Tarafının, Menkul Kıymetlere ilişkin edimlerini yerine getirmesi için gerekli gördüğü düzenleme, sözleşme, varlık(lar)ı elde bulundurmasının, devralmasının veya satmasının hukuka aykırı veya uygulanamaz hale getirdiğini veya (B) İhraççının ve/veya İştiraklerinden herhangi birisinin, Menkul Kıymetler ve/veya ilgili riskten korunma işlemleri çerçevesindeki edimlerini yerine getirmenin doğrudan veya dolaylı maliyetinde (sadece sayılacaklarla sınırlı olmaksızın vergi yükümlülüklerindeki herhangi bir artış, vergi indirimlerindeki herhangi bir azalış veya İhraççının ve/veya İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının vergi durumundaki olumsuz önemli bir etkinin de dahil olduğu sebeplerle) önemli bir artış meydana geldiğini tespit etmesi;

9.1.7.4.1.4.2.2 İhraççının kendisinin, İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının, ticari açıdan makul tüm gayreti göstermesi sonrasında, (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin mümkün olmadığına dair tespitte bulunması; veya

9.1.7.4.1.4.2.3 İhraççının, kendisinin ve/veya İştiraklerinden birinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin vergilerde, resimlerde, giderlerde veya (aracı kurum komisyonları haricindeki) ücretlerde önemli bir artışa yol açtığına veya açacağına dair tespitte bulunması; veya

9.1.7.4.1.4.2.4 (i) İhraççının, [9.1.7.4.1.2.4 numaralı Ürün Koşulu ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.1.2.5 ve/veya 9.1.7.4.1.2.6 numaralı Ürün Koşulu ] [veya Piyasa Bozulmasının sadece (ii) maddesi dahilse: 9.1.7.4.1.2.1 ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.1.2.2 ve/veya 9.1.7.4.1.2.3 numaralı Ürün Koşulu] uyarınca Piyasa Bozulması Olayının, [•] [sekiz] veya daha fazla İşlem Günü süregeldiği ve Ürün Koşullarında belirtilen alternatif değerlendirme yöntemlerinin, ilgili hesaplamanın yapılması bakımından uygun olmayacağı herhangi bir zamanda İhraççı tarafından tespit edilirse; ve

(ii) İhraççının o sırada bu Piyasa Bozulması Olayını Ek Piyasa Bozulması Olayı olarak değerlendirmeyi tercih etmesi.

#### 9.1.7.4.2. İkame Hükümüyle Birlikte Endekslerin Düzeltilmesine İlişkin Hükümler

[1 numaralı Ürün Koşulundaki "Dayanak Varlık" veya "Sepet" tanımına, belirli koşullar altında bir başkasıyla değiştirilebilecek endeks veya endeksler de dahilse aşağıdaki maddeyi giriniz:

##### Endeksler

["Sepet" veya "Dayanak Varlık" tanımında birden fazla türde Dayanak Varlık veya Sepet Bileşeni belirtilmişse, (a) 4 numaralı Ürün Koşulu bölümlerinin gereken şekilde yeniden numaralandırılması ve (b) aşağıdaki bölümün girilmesi gerekmektedir:

İşbu Ürün Koşulu ve aşağıda yer alan tanımlar, sadece "Sepet" tanımında "Sepet Unsuru Türü" başlıklı bölümdeki veya duruma göre, "Dayanak Varlık" tanımında "Dayanak Varlık Türü" başlıklı bölümdeki 1 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen her Endeks veya Endeksler için geçerli olacaktır. Söz konusu bölümde yer alan Endeks veya Endeksler haricinde herhangi bir Dayanak Varlık için, işbu Ürün Koşulunun diğer maddeleri ve söz konusu maddelerdeki tanımlar uygun olduğu ölçüde geçerli olacaktır.]

##### 9.1.7.4.2.1 Tanımlar

"Endeks", (i) 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık", veya duruma göre, "Sepet" tanımlarında belirtilen belirli bir endeks veya her bir endeks (her biri "Ana Endeks") olarak tanımlanmaktadır ve (ii) herhangi bir Ana Endekte yer alan herhangi bir Endeks veya Ana Endeksin veya herhangi bir Endeks Bileşeninin hesaplanması veyahut tespiti için kullanılan bir endeks ("Alt-Endeks") anlamındadır;

"Endeks Bileşeni", ilgili zamanda, Endeksi oluşturan bir menkul kıymet, diğer bir varlık veya (Alt-Endeks haricindeki) bir referans değeri anlamındadır;

"Endeks Sponsoru", (i) Bir Ana Endeks bakımından, 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık", veya duruma göre, "Sepet" tanımında ilgili Ana Endeks için belirtilen sponsor ve (ii) Bir Alt

Endeks bakımından, Hesaplama Kuruluşu tarafından ilgili Alt Endeksin tespiti ve ilanından esasen sorumlu olduğuna karar verilen kuruluş anlamında olup; Endeks Sponsoruna yapılan tüm anıflara (aşağıda tanımlanmış olan) Halef Sponsor da dahildir;

"İlgili Ülke", tümü Hesaplama Kuruluşunca belirlenmek üzere, aşağıdaki tanımlamaların her biri anlamındadır:

- (i) Referans Para Birimi veya Uzlaş Para Biriminin yasal para birimi olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya düzenleyici makamı); ve
- (ii) bir Endeksin veya Endeks Bileşeninin önemli bir bağlantısının olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya düzenleyici makamı); önemlilik kavramının tespitinde, Hesaplama Kuruluşu, burada sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, söz konusu Endeksin hesaplandığı veya ilan edildiği, Endeks Bileşeninin İhraççısının kurulu olduğu ülkeye ve/veya ilgili olduğu düşündüğü sair faktör veya faktörlere atıfta bulunabilir.

"İlgili Zaman", bir Endeks veya Endeks Bileşeniyle ilgili olarak, ilgili Endeks Sponsorunun Kuruluşunun Referans Seviyesini belirlemek amacıyla Endeksin veya Endeks Bileşeninin fiyatını veya seviyesini belirlerken dikkate aldığı zaman anlamındadır;

"İlişkili Borsa", 1 numaralı Ürün Koşulunda aksi tanımlanmadıkça, bir Endeksle veya Endeks Bileşeniyle ilgili olarak, söz konusu Endekse veya Endeks Bileşenine dair vadeli işlem veya opsiyon sözleşmeleri Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere alınıp satıldığı herhangi bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi anlamındadır;

"İştirak", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır;

"Referans Kaynak" (i) Ana Endeks bakımından, 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır ve (ii) herhangi bir Alt Endeks veya Endeks Bileşeni bakımından, Hesaplama Kuruluşunun tespitine istinaden Referans Seviyesinin tespiti amacıyla Alt Endeksin, veya duruma göre, Endeks Bileşeninin değerlemesinde kullanılan referans kaynağı veya kaynakları anlamındadır;

"Referans Para Birimi" (i) Ana Endeks bakımından, 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanan para birimi, 1 numaralı Ürün Koşulunda bu çerçevede herhangi bir tanımlama yoksa, Uzlaş Para Birimi ve (ii) bir Endeks Bileşeni veya Alt-Endeks bakımından, Hesaplama Kuruluşunun tespiti üzerine Bileşenin veya Alt Endeksin belirtildiği veya kote edildiği veya en yakından bağlantılı olduğu para birimi anlamındadır;

"Referans Seviyesi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır;

"Uzlaş Para Birimi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır.

#### 9.1.7.4.2.2. Piyasa Bozulması

Hesaplama Kuruluşu, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Ürün Koşulları uyarınca Endeks seviyesini belirlemek zorunda olacağı herhangi bir tarihte meydana gelen Piyasa Bozulması Olayını Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde ve mümkün olan en kısa zamanda bildirecektir.

"Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdaki anlamdadır:

[Herhangi bir Endeks veya Endeks Bileşenine ait Referans Kaynağı, bir borsa, alım-satım sistemi veya bir kotasyon sistemiyse aşağıdaki metni giriniz:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30

176

9

AK





Piyasa Bozulması Olayı tanımının (ii) numaralı paragrafı da kullanılmışsa aşağıdaki üç satırı giriniz:

15065

(i) Herhangi bir Endekse veya Endeks Bileşenine ait Referans Kaynağının, Hesaplama Kuruluşunun tespit ettiği bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu durumlarda]

9.1.7.4.2.2.1 Herhangi bir İşlem Gününde Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin İlgili Zamanda, veya bu Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin İlgili Zamanda sona eren bir saatlik zaman dilimi dahilindeki herhangi bir zamanda aşağıdaki olaylardan birinin varlığı veya gerçekleşmesi:

(A) (İlgili Referans Kaynakta veya İlgili Borsada izin verilen fiyat limitlerindeki hareketler nedeniyle veya sair şekilde)

9.1.7.4.2.2.1.1 herhangi bir Referans Kaynakta bir bütün olarak; veya

9.1.7.4.2.2.1.2 Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin vadeli işlemler veya opsiyon sözleşmeleri herhangi bir İlişkili Borsadaki; veya

9.1.7.4.2.2.1.3 Endeks Bileşeninin kote edildiği veya işlem gördüğü herhangi bir borsada, alım-satım sisteminde veya kotasyon sisteminde söz konusu Endeks Bileşeninin alım satımının askıya alınması veya sınırlandırılması; veya

(B) Piyasa katılımcılarının genel olarak ilgili Referans Kaynakta söz konusu Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin işlem yapma veya Endeksin veya Endeks Bileşeninin piyasa değerlerini elde etme veya İlişkili herhangi bir Borsada bu Endekse veya Endeks Bileşenine dair vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri işlemlerinde bulunma veya piyasa değerlerini elde etme imkanlarına (Hesaplama Kuruluşunca tespit edildiği üzere) zarar veren veya bu hususlarda aksama yaratan herhangi bir olay; veya

9.1.7.4.2.2.2 Herhangi bir Referans Kaynağın veya herhangi bir İlişkili Borsanın herhangi bir İşlem Gününde Planlanmış Kapanış Saati'nden önce kapanması; şu kadar ki, zamanından önce gerçekleşecek kapanışın, (aa) söz konusu İşlem Gününde ilgili Referans Kaynakta veya İlişkili Borsada normal işlem seansına ait fiili kapanış saatinden en az bir saat önce; veya bu bir saatlik süre önceden kapanması halinde, (bb) Referans Kaynakta veya İlişkili Borsada söz konusu İşlem Gününde İlgili Zamanda gerçekleştirilmek üzere kayda alınmış emirler için (varsa) son sunum saatinden en az bir saat önce Referans Kaynak veya İlişkili Borsa tarafından ilan edilmesi hariçtir. "Planlanmış Kapanış Saati", işlem sonrası saatlere veya normal işlem seansı saatleri haricinde gerçekleştirilen işlemlere bakılmaksızın ilgili Referans Kaynağın veya İlişkili Borsanın planlandığı şekilde hafta içi kapanış saatidir; veya

9.1.7.4.2.2.3 Herhangi bir İlgili Ülkede bankacılık faaliyetlerine ilişkin genel bir moratoryumun ilan edilmesi; [veya]

[Herhangi bir Endeks veya Endeks Bileşenine ait Referans Kaynak, Gelişmekte Olan bir Ülke'deyse:

9.1.7.4.2.2.4 Ana Endeks, Alt Endeks veya bir Endeks Bileşenine ilişkin ve Uzman Para Biriminden farklı olan Referans Para Birimi bakımından, Hesaplama Kuruluşunun İhracçının ve/veya İştiraklerinin aşağıdakileri yerine getirmesini engelleyici, kısıtlayıcı veya geciktirici etkiye sahip olduğunu düşündüğü bir olayın herhangi bir zamanda vuku bulması;

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30

177

09

AR

(i) İlgili Ülkenin döviz değişimi veya (duruma göre) transferi işlemlerini kısıtlama veya yasak niteliğinde denetimler getirmesi nedeniyle Referans Para Biriminin mutata yasal kanallar vasıtasıyla Uzlaşma Para Birimine çevrilmesi veya İlgili Ülke içine veya dışına transfer edilmesi;

(ii) Referans Para Biriminin en az İlgili Ülkede yerleşik ulusal kuruluşların yararlandığı kur kadar elverişli bir kurdan Uzlaşma Para Birimine dönüştürülmesi;

(iii) Referans veya Uzlaşma Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplardan ilgili Ülke Haricindeki hesaplara aktarılması; veya

(iv) Referans veya Uzlaşma Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplar arasında veya İlgili Ülkede mukim olmayan bir tarafa transfer edilmesi; veya

9.1.7.4.2.2.5. Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre İhraççının ve/veya İştiraklerinin söz konusu Endeksi edinme, elde bulundurma, devretme veya paraya çevirme veya Endeksle ilgili sair işlemleri yerine getirme imkanını etkileyeceğini düşündüğü şekilde İlgili Ülkenin (a) herhangi bir denetim uygulamaya koyması veya denetim uygulamaya koyma getirme niyetinde olduğunu beyan etmesi veya (b)(i) herhangi bir mevzuatı uygulamaya koyması veya bu niyetini beyan etmesi veya (ii) mevcut bir mevzuatın yorumlanmasını veya uygulamasını değiştirmesi veya bu niyetini beyan etmesi,]

Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin, Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul olarak uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

[; ve/veya]]]

[Herhangi bir Endeks veya Endeks Bileşeni (ne ilişkin Referans Kaynak, bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi değilse, aşağıdaki metni giriniz:

[Piyasa Bozulması Olayı tanımının (i) maddesi de kullanılmışsa aşağıdaki üç satırı giriniz:

(ii) Herhangi bir Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin Referans Kaynağın, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilen bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olmaması halinde]

(a) Söz konusu Referans Kaynağa atfen Endeksin veya Endeks Bileşeninin fiyatının veya değerinin (veya herhangi bir Bileşeninin) 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Referans Seviyesi" tanımında veya "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler" de belirtilen şekilde veya bu amaçla mutata veya kabul edilmiş usule veya kurallara uygun şekilde tespit edilmesi Hesaplama Kuruluşunun kontrolü dışında kalan herhangi bir sebeple mümkün değilse; veya fiyat veya değer ilan edilmemesi veya başka bir sebeple; veya

(b) [Herhangi bir Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin olarak yukarıdaki (i) maddesi yukarıda yer almıyorsa şu metni girin: Madde 9.1.7.4.2.2.3 [Endekse veya Endeks Bileşenine ilişkin Referans Kaynak, Gelişmekte olan bir Ülke'deyse girin; 9.1.7.4.2.2.4 ve/veya 9.1.7.4.2.2.5'te tarif edilen bir olayın yuku

bulması] VEYA [(i) maddesi yukarıya dahil değilse, 9.1.7.4.2.2.3, 9.1.7.4.2.2.4 ve 9.1.7.4.2.2.5'i sırasıyla 9.1.7.4.2.2.1, 9.1.7.4.2.2.2 ve 9.1.7.4.2.2.3 olarak tekrar numaralandırılmış haliyle girin]

Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin, Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul olarak uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

#### 9.1.7.4.2.3 Endeksteeki Ayarlamalar

Hesaplama Kuruluşu, aşağıda yer alan 9.1.7.4.2.3.1 veya 9.1.7.4.2.3.2 numaralı paragraf uyarınca yaptığı herhangi bir tespiti Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde mümkün olan en kısa sürede bildirecektir.

##### 9.1.7.4.2.3.1 Endeksin,

9.1.7.4.2.3.1.1 İlgili Endeks Sponsoru değil Hesaplama Kuruluşunun da kabul edeceği nitelikte bir halef sponsor ("Halef Sponsor") tarafından hesaplanıp yayınlanması; veya

9.1.7.4.2.3.1.2. Endeksin yerini Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre, Endeksin hesaplamasında kullanılan formül veya hesaplama yöntemiyle aynı veya esaslı şekilde benzer bir formül veya hesaplama yönteminin alması üzerine;

Endeksin Halef Sponsor tarafından hesaplanıp yayınlanan endeks veya duruma göre söz konusu Halef Endeks olduğu kabul edilecektir.

##### 9.1.7.4.2.3.2 Eğer:

9.1.7.4.2.3.2.1 Ürün Koşulları uyarınca, [Hesaplama Kuruluşunun] bir Endeksin seviyesini tespit etmesi gereken bir tarihte veya öncesinde, ilgili Endeks Sponsoru, veya varsa, Halef Sponsor, (i) Endeksin hesaplanma yönteminde veya formülünde önemli bir değişiklik yapar veya yapacağını ilan ederse; veya (söz konusu Endeksin bileşeni sertifikaların piyasa değerlerindeki değişiklikler veya diğer rutin olaylar nedeniyle Endeksi işler durumda tutmak amacıyla formül veya yöntemde belirtilen değişiklikler hariç olmak üzere) Endeksi herhangi bir açıdan önemli şekilde değiştirirse ("Endeks Değişikliği") veya (ii) söz konusu Endeksi iptal ederse ("Endeks İptali") veya (iii) Endeksi hesaplamaz ve ilan etmezse ("Endeksin İşlemdışı Olması") (her bir durumda 9.1.7.4.2.3.1.1 veya 9.1.7.4.2.3.1.2 numaralı Ürün Koşulu uygulanmayacaktır).

Hesaplama Kuruluşu, söz konusu olayın gerçekleştiği tarihte Sepetteki Endeksi ("İşlemdışı Endeks"), (aşağıda tanımlanmış olan) İkame Sepet Bileşeniyle değiştirecektir. Bu çerçevede

(i) İkame Sepet Bileşeni ve sponsoru, sırasıyla, "Sepet Bileşeni" ve "Endeks Sponsoru" olarak kabul edilecektir.

(ii) Hesaplama Kuruluşu, İkame Sepet Bileşenine ait Bildirilmiş Spot Fiyatın; aynı Bileşene ait Referans Seviyesine oranı; İşlemdışı Endeksin,

№15065

Bildirilmiş Spot Fiyatının İşlemdışı Endeksin İlgili Olayın Ortaya Çıkmasından Hemen Öncesindeki Referans Seviyesine Eşit Olacak Şekilde, İkame Sepet Bileşeni Referans Seviyesini Ayarlayacaktır ve Gerekli Hallerde İlgili Şartlarda Diğer Uygun Ayarlamalarda da Bulunacaktır.

"Bölge" herhangi bir Endekse İlişkin Olarak, Sepet Tanımında "Bölge" Başlıklı Sütunda Bu Endeks İçin Belirtilen Bölge [•] Anlamındadır:

"Endüstri Sektörü", bir Endekse İlişkin Olarak, Sepet Tanımında "Endüstri Sektörü" Başlıklı Sütunda Bu Endeks İçin Belirtilmiş Endüstri Sektörü [•] Anlamındadır:

"İkame Sepet Bileşeni", bir Endeks Olmaması Kaydıyla, [Hesaplama Kuruluşunun Münhasır Takdir Yetkisine Dayanarak Tespit Ettiği Üzere, İşlemdışı Endeksle Aynı Bölge ve/veya Endüstri Sektöründe Yer Alan Endeks] [•] Anlamındadır:

[geçerliyse Deutsche Bank'ın kendi Endeksi için aşağıdakini girin işbu İzahnamenin ekindeki "Dayanak Varlığa İlişkin Bilgiler"de, bir Endeksin hesaplanmasına dair hükümler yer alıyorsa, o takdirde, herhangi bir şüpheye yer bırakmamak bakımından, söz konusu bölümlerdeki tüm hükümler, Endeksin nasıl hesaplandığını düzenleyen ayrılmaz bir parçasını teşkil edecektir ve Endeksin (ilgili Bilgilerde belirtilen herhangi bir Geçerli Yüzdede veya varsa hükümlerin uygulanmasındaki değişiklikler de dahil) bu hükümlere uygun şekilde hesaplanması, 9.1.7.4.2.3.2.1 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen türde bir Endeks Değişikliği teşkil etmeyecek veya 9.1.7.4.2.3.2 numaralı işbu Ürün Koşulu uyarınca Hesaplama Kuruluşu tarafından herhangi bir belirlemede bulunulmasını zorunlu kılmayacaktır.

9.1.7.4.2.3.3. Hesaplama Kuruluşu, Menkul Kıymet Hamilinden yazılı bir talep almaz, işbu 4 numaralı Ürün Koşulu uyarınca talebi aldığı tarihte veya öncesinde yaptığı bir tespiti derhal Menkul Kıymet Hamiline bildirecektir. Hesaplama Kuruluşu, bu tür tespit ve belirlemelerine dair belgelerin tüm kopyalarını incelemeleri amacıyla Menkul Kıymet Hamillerine sunmalıdır.]

#### 9.1.7.4.2.4. Ek Piyasa Bozulması Olayları

9.1.7.4.2.4.1 9.1.7.4.2.2 numaralı Ürün Koşuluna veya 2 numaralı Genel Koşula halel getirmeksizin, İhraççının herhangi bir Ek Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğunu beyan etmesi sonrasında ve bu Olayın (i) İhraççının Menkul Kıymetler çerçevesindeki yükümlülükleri ve/veya (ii) ilgili riskten korunma işlemleri bakımından İhraççı ve/veya herhangi bir iştirakini etkilemesi şartıyla, İhraççı aşağıdaki eylemlerden birini gerçekleştirebilir:

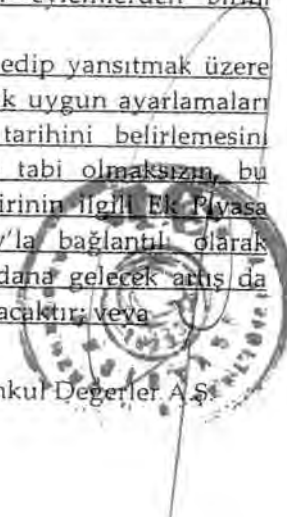
9.1.7.4.2.4.1.1 Ek Piyasa Bozulması Olayını izah edip yansıtmak üzere bir veya daha fazla Koşulda (gerekliyse) yapılacak uygun ayarlamaları tespit etmesini ve bu ayarlamaların yürürlük tarihini belirlemesini Hesaplama Kuruluşundan istemek. Sınırlamaya tabi olmaksızın, bu ayarlama, İhraççının ve/veya iştiraklerinden birinin ilgili Ek Piyasa Bozulması Olayının neticesinde veya bu Olay'la bağlantılı olarak maliyetlerde doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelecek artış da dikkate alınıp Menkul Kıymet Hamillerine yansıtılacaktır; veya

44

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



9.1.7.4.2.4.1.2 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak Menkul Kıymetleri iptal edebilir. Menkul Kıymetlerin bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Menkul Kıymet hamiline, (tüm tutarlar Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir hakkına göre tespit edilmek üzere) söz konusu Menkul Kıymetin Ek Piyasa Bozulması Olayı da hesaba katılarak belirlenecek gerçekçi piyasa değerinden dayanak niteliğindeki ilgili riskten korunma pozisyonlarının kapatılmasının veya satılmasının İhraççıya ve/veya İştiraklerinden herhangi bir tanesine yol açacağı dolaylı veya doğrudan maliyetin düşülmesi neticesinde kalan bir tutarı ödeyecektir. Ödeme, 4 numaralı Genel Koşullara uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirilerek yapılacaktır.

9.1.7.4.2.4.2. "Ek Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdakilerden herhangi biri anlamındadır:

9.1.7.4.2.4.2.1 İhraççının (i) (herhangi bir sınıra tabi olmaksızın ve vergi kanunları da dahil) olmak üzere yeni mevzuatın kabul edilmesi veya yürürlükteki mevzuatta herhangi bir değişikliğin yapılması; veya (ii) (vergi makamlarının eylemleri de dahil olmak üzere) bir ülkenin yetkili mahkeme, tahkim heyeti veya düzenleyici kurumunun mevzuat veya yürürlükteki mevzuatın yorumlanmasında değişikliğe gitmesi nedeniyle (A) kendisinin ve/veya İştiraklerinden birisinin ve/veya Riskten Korunma Tarafının, Menkul Kıymetlere ilişkin edimlerini yerine getirmesi için gerekli gördüğü düzenleme, sözleşme, varlık(lar)ı elde bulundurmasının, devralmasının veya satmasının hukuka aykırı veya uygulanamaz hale getirdiğini veya (B) İhraççının ve/veya İştiraklerinden herhangi birisinin, Menkul Kıymetler ve/veya ilgili riskten korunma işlemleri çerçevesindeki edimlerini yerine getirmenin doğrudan veya dolaylı maliyetinde (sadece sayılacaklarla sınırlı olmaksızın vergi yükümlülüklerindeki herhangi bir artış, vergi indirimlerindeki herhangi bir azalış veya İhraççının ve/veya İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının vergi durumundaki olumsuz önemli bir etkinin de dahil olduğu sebeplerle) önemli bir artış meydana geldiğini tespit etmesi;

9.1.7.4.2.4.2.2 İhraççının kendisinin, İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının, ticari açıdan makul tüm gayreti göstermesi sonrasında, (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin mümkün olmadığına dair tespitte bulunması; veya

9.1.7.4.2.4.2.3 İhraççının, kendisinin ve/veya İştiraklerinden birinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine

getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin vergilerde, resimlerde, giderlerde veya (aracı kurum komisyonları haricindeki) ücretlerde önemli bir yol artışına veya açacağına dair tespit bulunması; veya

9.1.7.4.2.4.2.4 (i) İhraççının, [9.1.7.4.2.2.4 numaralı Ürün Koşulu ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.2.2.5 ve/veya 9.1.7.4.2.2.6 numaralı Ürün Koşulu ] [veya Piyasa Bozulmasının sadece (ii) maddesi dahilse: 9.1.7.4.2.2.1 ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.2.2.2 ve/veya 9.1.7.4.2.2.3 numaralı Ürün Koşulu] uyarınca Piyasa Bozulması Olayının, [●] [sekiz] veya daha fazla İşlem Günü süregeldiği ve Ürün Koşullarında belirtilen alternatif değerlendirme yöntemlerinin, ilgili hesaplamaların yapılması bakımından uygun olmayacağı herhangi bir zamanda İhraççı tarafından tespit edilirse; ve (ii) İhraççının o sırada bu Piyasa Bozulması Olayını Ek Piyasa Bozulması Olayı olarak değerlendirmeyi tercih etmesi.

### 9.1.7.4.3. Hisselerin Düzeltilmesiyle İlgili İşlemler

[1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık" veya "Sepet" tanımına Hisse veya Hisseler de dahilse, aşağıdaki bölümü girin:

#### Hisseler

["Sepet" veya "Dayanak Varlık" tanımında birden fazla Dayanak Varlık veya Sepet Bileşeni yer alıyorsa, (a) 4 numaralı Ürün Koşulu maddelerinin gereken şekilde tekrar numaralandırılması ve (b) aşağıdaki bölümün girilmesi gerekecektir:

İşbu Ürün Koşulu ve aşağıda yer alan tanımlar, sadece "Sepet" tanımında "Sepet Unsuru Türü" başlıklı bölümdeki veya duruma göre, "Dayanak Varlık" tanımında "Dayanak Varlık Türü" başlıklı bölümdeki 1 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen her Hisse veya Hisseler için geçerli olacaktır. Söz konusu bölümde yer alan Hisse veya Hisseler haricinde herhangi bir Dayanak Varlık için, işbu 4 numaralı Ürün Koşulunun diğer maddeleri ve söz konusu maddelerdeki tanımlar uygun olduğu ölçüde geçerli olacaktır.]

#### 9.1.7.4.3.1. Tanımlar

"Diğer Borsa", bir Hisseyle ilgili olarak, Referans Kaynak haricinde kalan ve söz konusu Hissenin kote edildiği veya alınıp satıldığı her bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi anlamındadır;

"Hisse", 1 numaralı Ürün Koşulunda "Dayanak Varlık", veya duruma göre "Sepet" tanımında belirtilen Hisse veya duruma göre Hisselerin her biri anlamındadır;

"Hisse Şirketi", herhangi bir Hisse bakımından, 1 no.lu Ürün Koşulunda "Dayanak Varlık", veya duruma göre "Sepet" tanımında bu Hissenin İhraççısı olarak belirtilen şirket anlamındadır;

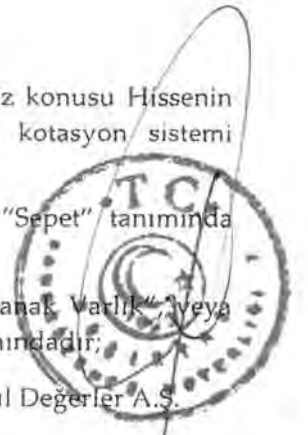
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

310 Mart 2010 182

AK



"İlgili Ülke", tümü Hesaplama Kuruluşunca belirlenmek üzere, aşağıdaki tanımlamalardan her biri anlamındadır:

- (i) Referans Para Birimi veya Uzlaşı Para Biriminin yasal para birimi olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya denetim makamı); ve
- (ii) Hissenin veya ilişkili Hisse Şirketinin önemli bir bağlantısının olduğu herhangi bir ülke (veya ülkenin siyasi veya denetim makamı); önemlilik kavramının tespitinde, Hesaplama Kuruluşu, burada sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, söz konusu Hisse şirketinin kurulu olduğu ülkeye ve/veya ilgili olduğunu düşündüğü sair faktör veya faktörlere atıfta bulunabilir.

"İlgili Zaman", herhangi bir Hisseyle ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşunun Referans Seviyesini belirlemek amacıyla bu Hissenin fiyatını veya seviyesini belirlerken dikkate aldığı zaman anlamındadır;

"İlişkili Borsa", 1 numaralı Ürün Koşulunda aksi tanımlanmadıkça, herhangi bir Hisseyle ilgili olarak, Hisseye dair vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerinin Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere alınıp satıldığı herhangi bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi anlamındadır;

"İştirak", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır.

"Referans Kaynak" 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlandığı anlamdadır;

"Referans Para Birimi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlandığı anlamdadır; 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmamışsa, Uzlaşı Para Birimi anlamındadır;

"Referans Seviyesi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlandığı anlamdadır;

"Uzlaşı Para Birimi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır.

#### 9.1.7.4.3.2. Piyasa Bozulması

Hesaplama Kuruluşu, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Ürün Koşulları uyarınca Hissenin fiyatını veya değerini belirlemek zorunda olacağı herhangi bir tarihte meydana gelen Piyasa Bozulması Olayını Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde ve mümkün olan en kısa zamanda bildirecektir.

"Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdaki anlamdadır:

[Herhangi bir Hisseye ait Referans Kaynağı, bir borsa, alım-satım sistemi veya bir kotasyon sistemiyse aşağıdaki metni giriniz:

Piyasa Bozulması Olayı tanımının (ii) numaralı paragrafı da kullanılmışsa aşağıdaki iki satırı giriniz:

- (i) Herhangi bir Hisseye ait Referans Kaynağının, Hesaplama Kuruluşunun tespit ettiği bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu durumlarda]

9.1.7.4.3.2.1 Herhangi bir İşlem Gününde Hisseye ait İlgili Zamanda, veya bu Hisseye ait İlgili Zamanda sona eren bir saatlik zaman dilimi dahilindeki herhangi bir zamanda aşağıdaki olaylardan birinin varlığı veya gerçekleşmesi:

(A) (İlgili Referans Kaynakta veya İlgili Borsada izin verilen fiyat limitlerindeki hareketler nedeniyle veya sair şekilde)

9.1.7.4.3.2.1.1 herhangi bir Referans Kaynakta veya başka bir Borsada Hissenin;

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



9.1.7.4.3.2.1.2 İlişkili herhangi bir Borsada Hisseye dair vadeli işlemler veya opsiyon sözleşmelerinin alım satımının askıya alınması veya sınırlandırılması;

(B) Piyasa katılımcılarının genel olarak ilgili Referans Kaynakta Hisseye ilişkin işlem yapma veya Hissenin piyasa değerlerini elde etme veya ilişkili herhangi bir Borsada bu Hisseye dair vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri işlemlerinde bulunma veya piyasa değerlerini elde etme imkanlarına (Hesaplama Kuruluşunca tespit edildiği üzere) zarar veren veya bu hususlarda aksama yaratan herhangi bir olay; veya

9.1.7.4.3.2.2 Herhangi bir Referans Kaynağın veya herhangi bir ilişkili Borsanın herhangi bir İşlem Gününde Planlanmış Kapanış Saati'nden önce kapanması; şu kadar ki, zamanından önce gerçekleşecek kapanışın, (aa) söz konusu İşlem Gününde ilgili Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada normal işlem seansına ait fiili kapanış saatinden en az bir saat önce; veya bu bir saatlik süre önceden kapanması halinde, (bb) Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada söz konusu İşlem Gününde İlgili Zamanda gerçekleştirilmek üzere kayda alınmış emirler için (varsa) son sunum saatinden en az bir saat önce Referans Kaynak veya ilişkili Borsa tarafından ilan edilmesi hariçtir. "Planlanmış Kapanış Saati", işlem sonrası saatlere veya normal işlem seansı saatleri haricinde gerçekleştirilen işlemlere bakılmaksızın ilgili Referans Kaynağın veya ilişkili Borsanın planlandığı şekilde hafta içi kapanış saatidir; veya

9.1.7.4.3.2.3 Herhangi bir İlgili Ülkede bankacılık faaliyetlerine ilişkin genel bir moratoryumun ilan edilmesi; [veya]

[Herhangi bir Hisseye ait Referans Kaynak, Gelişmekte Olan bir Ülke'deyse:

9.1.7.4.3.2.4 Referans Para Biriminin Uzlaş Para Biriminden farklı olması halinde, Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin aşağıdakileri yerine getirmesini engelleyici, kısıtlayıcı veya geciktirici etkiye sahip olduğunu düşündüğü bir olayın herhangi bir zamanda vuku bulması;

(i) İlgili Ülkenin döviz değişimi veya (duruma göre) transferi işlemlerini kısıtlama veya yasak niteliğinde denetimler getirmesi nedeniyle Referans Para Biriminin mutlak yasal kanallar vasıtasıyla Uzlaş Para Birimine çevrilmesi veya İlgili Ülke içine veya dışına transfer edilmesi;

(ii) Referans Para Biriminin en az İlgili Ülkede yerleşik ulusal kuruluşların yararlandığı kur kadar elverişli bir kurdan Uzlaş Para Birimine dönüştürülmesi;

(iii) Referans veya Uzlaş Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplardan ilgili Ülke Haricindeki hesaplara aktarılması; veya

(iv) Referans veya Uzlaş Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplar arasında veya İlgili Ülkede mukim olmayan bir tarafa transfer edilmesi; veya

9.1.7.4.3.2.5 Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre İhraççının ve/veya İştiraklerinin söz konusu Hisseyi edinme, elde bulundurma, devretme veya paraya çevirme veya Hisseye ilgili sair işlemleri yerine getirme imkanını etkileyeceğini düşündüğü şekilde İlgili Ülkenin (a) herhangi bir denetim uygulamaya koyması veya denetim uygulamaya koyma getirme niyetinde olduğunu beyan etmesi veya (b)(i) herhangi bir mevzuatı uygulamaya koyması veya bu niyetini beyan etmesi veya (ii) mevcut bir mevzuatın yorumlanmasını veya uygulamasını değiştirmesi veya bu niyetini beyan etmesi,]



Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması halinde (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşu, İhraççının ve/veya İştiraklerinin Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul görüşü çerçevesinde uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

[; ve/veya]]]

[Herhangi bir Hisseye ilişkin Referans Kaynak, bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi değilse, aşağıdaki metni giriniz:

[Piyasa Bozulması Olayı tanımının (i) maddesi de kullanılmışsa aşağıdaki iki satırı giriniz:

(ii) Herhangi bir Hisseye ilişkin Referans Kaynağın, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilen bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olmaması halinde]

(a) Söz konusu Referans Kaynaka atfen Hissenin fiyatının veya değerinin (veya herhangi bir Bileşenin) 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Referans Seviyesi" tanımında veya "Dayanak Varlığına İlişkin Bilgiler" de belirtilen şekilde veya bu amaçla mutad veya kabul edilmiş usule veya kurallara uygun şekilde tespit edilmesi Hesaplama Kuruluşunun kontrolü dışında kalan herhangi bir sebeple mümkün değilse; veya fiyat veya değer ilan edilmemesi veya başka bir sebeple; veya

(b) [Herhangi bir Hisseye ilişkin olarak yukarıdaki (i) maddesi yukarıda yer almıyorsa şu metni girin: Madde 9.1.7.4.3.2.3 [Hisseye ilişkin Referans Kaynak, Gelişmekte olan bir Ülke'deyse girin.; 9.1.7.4.3.2.4 ve/veya 9.1.7.4.3.2.5'te tarif edilen bir olayın vuku bulması] VEYA [(i) maddesi yukarıya dahil değilse, 9.1.7.4.3.2.3, 9.1.7.4.3.2.4 ve 9.1.7.4.3.2.5'i sırasıyla 9.1.7.4.3.2.1, 9.1.7.4.3.2.2 ve 9.1.7.4.3.2.3 olarak tekrar numaralandırılmış haliyle girin]

Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması halinde (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşu, İhraççının ve/veya İştiraklerinin Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul görüşü çerçevesinde uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

### 9.1.7.4.3.3. Potansiyel Ayarlama Olayları

Bir Hisse Şirketinin herhangi bir Potansiyel Ayarlama Olayının şartlarını ilan etmesinin ardından Hesaplama Kuruluşu, söz konusu Potansiyel Ayarlama Olayının, ilgili Hissenin teorik değeri üzerinde azaltıcı, arttırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açıp açmadığını tespit edecek ve böyle bir etkinin var olduğunu tespit ederse (1) bir veya daha fazla Koşulda azaltıcı, arttırıcı veya diğer türlü etkiyi izah edip yansıtmak için uygun olduğuna karar verdiği şekilde düzenlemede bulunacaktır; ve (2) söz konusu düzenlemenin yürürlüğe giriş tarihini belirleyecektir. Hesaplama Kuruluşu, herhangi bir ilişkili Borsanın, Borsada işlem gören ilgili Hisseye ilişkin opsiyon sözleşmeleri veya vadeli sözleşmelerde Potansiyel Ayarlama Olayı nedeniyle yaptığı ayarlama veya düzenlemeleri dikkate alabilir fakat buna mecbur değildir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

Potansiyel bir Ayarlama Olayını izah edip yansıtmak için yapılacak herhangi bir ayarlama veya düzenlemede İhraççı ve/veya geçerliyse İştiraklerinin Potansiyel Ayarlama Olayı neticesinde maruz kalabileceği ve Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü, vergi, resim, stopaj, kesinti veya sair değişiklikler (bunlarına arasında sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla, vergi neticelerindeki değişiklikler de vardır) dikkate alınabilir. Vergi neticelerindeki değişikliklerle sadece sayılacaklarla sınırlı kalmamak kaydıyla İhraççının ve/veya geçerliyse herhangi bir iştirakinin Menkul Kıymetlere ilişkin gerçekleştirdiği riskten korunma işlemlerinden doğan değişiklikler de dahildir. Hesaplama Kuruluşu söz konusu ayarlamayı yapması üzerine 4 no'lu Genel Koşula uygun şekilde mümkün olan en kısa zamanda Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunmak kaydıyla Koşullarda yapılan düzenlemeleri bildirecek ve Potansiyel Ayarlama Olayına dair kısa bilgiler verecektir.

"Potansiyel Ayarlama Olayı" aşağıdakilerden birini ifade eder:

- 9.1.7.4.3.3.1. (Birleşme Olayı neticesinde gerçekleşenler hariç olmak üzere) ilgili Hisselerin bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar sınıflandırılması veya Hisselerin bedelsiz veya bedelli sermaye artışı veya benzer bir hisse ihracı nedeniyle mevcut hamillere ücretsiz olarak veya temettü şeklinde verilmesi;
- 9.1.7.4.3.3.2. Her bir şık için, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği şekilde o sırada geçerli olan piyasa fiyatından düşük bir tutarda ödeme (nakit veya sair ivaz olarak) için, ilgili Hisselerin mevcut hamillerine (1) bu Hisselerin veya (2) temettü ödemelerine ve/ Hisse Şirketinin tasfiyesi halinde tasfiye paralarının Hisse hamilleri arasında eşit olarak veya temettü ödemeleriyle aynı oranlarda ödenmesine hak kazandıran sair esas sermaye hisselerinin veya menkul kıymetlerin; veya (3) "şirket bölünmesi" veya benzer başka bir işlem neticesinde başka bir İhraççının esas sermayesinden hisselerin veya sair menkul kıymetlerin veya (4) sair nitelikte her türlü menkul kıymet, hak, varant veya sair varlığın dağıtımı, ihraç edilmesi veya temettü olarak verilmesi;
- 9.1.7.4.3.3.3. Olağanüstü temettü dağıtımı;
- 9.1.7.4.3.3.4. Hisse Şirketinin tamamen ödenmemiş ilgili Hisselere ilişkin apeli;
- 9.1.7.4.3.3.5. İlgili Hisseleri, ivazın ister nakit, ister menkul kıymet, ister başka bir şekilde kardan veya sermayeden finansmanla ödenmesi yoluyla, Hisse Şirketi veya bağlı kuruluşları tarafından veya onların namına geri satın alınması;
- 9.1.7.4.3.3.6. Bir Hisse Şirketine ilişkin olarak, düşmanca (hileli) devralmalara yönelik olan ve belirli olayların vuku bulması üzerine imtiyazlı hisselerin, varantların, borçlanma belgelerinin veya hisse haklarının, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilecek piyasa değerinin altında bir fiyattan dağıtımını düzenleyen ortaklık hakları planı veya düzenlemesi uyarınca; ortaklık haklarının dağıtımıyla veya Hisse Şirketinin alglade hisselerinden veya esas sermayesindeki diğer hisselerden ayrılmasıyla neticelenen bir olay;
- 9.1.7.4.3.3.7. Yukarıdaki Madde 9.1.7.4.3.3.6'da verilen ortaklık haklarının itfası ve;
- 9.1.7.4.3.3.8. İlgili Hisselerin teorideki değeri üzerinde azaltıcı, yoğunlaştırıcı veya diğer türlü bir etki yaratabilecek sair bir olay,

9.1.7.4.3.4. Birleşme Olayı, İhale Yoluyla Satış Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumu

İlgili Hisselere ve/veya ilgili Hisse Şirketine (hangisi geçerliyse) ilişkin olarak bir Birleşme Olayı, İhale Yoluyla Satış Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumunun ortaya çıkması halinde İhraççı, ileride 9.1.7.4.3.4.1, 9.1.7.4.3.4.2 veya 9.1.7.4.3.4.3'te tarif edilen işlemlerden birini gerçekleştirebilir;

Hesaplama Kuruluşundan Birleşme Olayı, İhale Yoluyla Satış Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumunu (hangisi geçerliyse) izah edip dikkate almak amacıyla Koşullardan birinde veya birden fazlasında yapılması gereken (varsa) uygun ayarlamaya karar verip bu ayarlamaların yürürlüğe gireceği tarihi tespit etmesini isteyebilir. Hesaplama Kuruluşu, İlgili bir Borsanın Birleşme Olayı, İhale Yoluyla Satış Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumuna ilişkin olarak kendisinde işlem gören Hisselere ait opsiyon sözleşmelerinde veya vadeli işlem sözleşmelerinde yaptığı ayarlamayı referans kabul ederek uygun ayarlamayı tespit edebilir fakat buna zorunlu değildir. Bir Birleşme Olayı, İhale Yoluyla Satış Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumunu izah edip dikkate almak için yapılan herhangi bir ayarlama veya ikamede, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği şekilde, bu olayın neticesinde İhraççının ve/veya (geçerliyse) İştiraklerinden birinin karşılaşacağı her türlü vergi, resim, stopaj, kesinti veya diğer değişiklik (sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla vergi neticelerindeki değişiklikler de dahildir) dikkate alınabilir. Vergi neticelerindeki değişikliklere, sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla, İhraççının ve /veya geçerliyse iştirakinin bu Menkul Kıymetlere ilişkin gerçekleştirdiği her türlü riskten korunma düzenlemesinden kaynaklanan değişiklikler de dahildir.

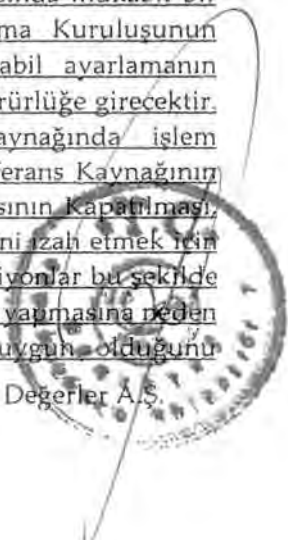
9.1.7.4.3.4.1. 4 no'lu Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine ihbarda bulunmak suretiyle Menkul Kıymetleri iptal edebilir. Menkul Kıymetlerin bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Menkul Kıymet Hamiline her bir Menkul Kıymete ilişkin bir tutar ödeyecektir; bu tutar, Birleşme Olayı, Doğrudan Devralma Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu işlemi de dikkate alınmak suretiyle Menkul Kıymetin gerçeğe uygun piyasa değerinden İhraççının ve/veya iştirakinin Dayanak Varlığa ilişkin riskten korunma pozisyonlarını kapatmaları veya satmaları sonucunda maruz kalacakları masrafların düşülmesi neticesindeki rakam olacaktır (bu tespitlerin hepsi Hesaplama Kuruluşu tarafından yapılacaktır). Ödeme, 4 no'lu Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirilecek biçimde yapılacaktır.

9.1.7.4.3.4.2. Hesaplama Kuruluşunun makul takdirine göre belirleyeceği borsa veya borsalarda, işlem sistemi veya sistemlerinde veya kotasyon sistemi veya sistemlerinde alınıp satılan Hisselere ait opsiyonların takas şartlarında yapılacak bir ayarlamaların ardından ("Opsiyonlar Referans Kaynağı"), Hesaplama Kuruluşundan Koşulların bir veya daha fazlasında mukabil bir ayarlama yapmasını isteyebilir. Bu ayarlama, Hesaplama Kuruluşunun Opsiyonlar Referans Kaynağı tarafından yapılan mukabil ayarlamaların yürürlük tarihi olacak şekilde belirlediği tarih itibariyle yürürlüğe girecektir. Hisselere ait opsiyonların, Opsiyonlar Referans Kaynağında işlem görmemesi halinde, Hesaplama Kuruluşu, Opsiyonlar Referans Kaynağının Birleşme Olayı, Doğrudan Devralma Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu (hangisi geçerliyse) işlemi izah etmek için belirlediği ve Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre opsiyonlar bu şekilde alınıp satılsa Opsiyonlar Referans Kaynağının bir ayarlama yapmasına neden olacak (varsa) kuralları ve emsalleri referans olarak uygun olduğunu

44 [Signature]

30 Mart 2010

[Signatures]



№15065

belirlediği şekilde bir veya daha fazla Koşulda (varsa) ayarlanma yapacaktır. Birleşme Olayı, Doğrudan Devralma Teklifi, İhale Yoluyla Satış, Tahta Sırasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu olaylarından birinin vuku bulması üzerine, Hesaplama Kuruluşu, 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine mümkün olan en kısa sürede bildirimde bulunarak, İhale Yoluyla Satış, Birleşme Olayı, Tahta Sırasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumunun (duruma göre hangisi geçerliyse) ortaya çıktığını bildirecek, bunlara dair bilgiler verecek ve bu bakımdan yapılması önerilen işlemi belirtecektir. Bununla birlikte, Menkul Kıymetler Hamilleri, yukarıdaki olaylardan birinin ortaya çıktığı zaman ile kendilerine bildirimde bulunulan tarih arasında bir parça gecikme olabileceği hususunu dikkate almalıdırlar.

"İflas Durumu", bir Hisseyle ilgili olarak, Hisse Şirketini etkileyen gönüllü veya zorunlu tasfiye, iflas, aciz durumu veya benzer bir işlem nedeniyle (A) söz konusu Hisse Şirketinin tüm Hisselerinin, bir yedimeine, tasfiye memuruna veya benzer başka bir görevliye devredilmesinin zorunlu olması veya (B) Hisse Şirketinin Hisselerinin hamillerinin bu Hisseleri devretmekten hukuken men edilmeleri anlamındadır.

"Birleşme Olayı" İlgili Hisselere ilişkin olarak ve her bir durumda Birleşme Tarihinin, son Değerleme Tarihi veya öncesine veya birden fazla Değerleme Tarihi varsa, son Değerleme Tarihiyle denk gelmesi şartıyla (i) dolaşımdaki tüm Hisselerin, başkalarına devrolmasıyla veya devredilmesi yönünde gayrikabirücü bir taahhütte bulunulmasıyla neticelenecek biçimde yeniden gruplandırılması veya değiştirilmesi; (ii) (ilgili Hisse Şirketinin faaliyetlerini sürdüren kuruluş olduğu ve Hissenin yeniden sınıflandırılmasıyla veya bir değişikliğe uğramasıyla neticelenmeyen konsolidasyon, amalgamasyon veya birleşme işlemleri hariç olmak üzere) Hisse Şirketinin başka bir kuruluş veya şirketle birleşmesi, amalgamasyonu veya konsolidasyonu veya (iii) (teklif sahibinin sahibi olduğu veya kontrol ettiği Hisseler hariç olmak üzere) tüm Hisselerin devriyle veya devredilmesi yönünde gayrikabirücü bir taahhütte bulunulmasıyla neticelenecek şekilde, Hisse Senedi şirketinin dolaşımdaki hisselerinin %100'ünü satın almak veya sair şekilde edinmek üzere herhangi bir gerçek veya tüzel kişi tarafından yapılan devralma teklifini, takas teklifini, talebi, teklifi veya başka bir işlemi veya (iv) işlem neticesinde Hisse Senedi Şirketi'nin faaliyetlerini sürdüren şirket olarak kalacağı ve dolaşımdaki Hisselerinin yeniden gruplandırılmasıyla veya değişmesiyle neticelenmeyen fakat işlemin hemen öncesinde (birleşilen diğer kuruluşun elinde bulunan veya kontrol ettiği Hisseler hariç olmak üzere) dolaşımda olan Hisselerin sayısının işlemin hemen sonrasında toplu olarak dolaşımdaki Hisselerin %50'sinden azını temsil etmesiyle neticelenen şekilde Hisse Şirketinin veya yan kuruluşlarının başka bir kuruluşla konsolidasyonu, amalgamasyonu, birleşmesi veya bağlayıcı hisse takası işlemine girmesi anlamındadır.

"Birleşme Tarihi": Birleşme Olayının kapanış tarihi veya kapanış tarihinin Birleşme Olayının tabi olduğu yerel mevzuat uyarınca tespit edilemediği durumlarda, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği sair bir tarih anlamındadır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

188

"İhale Yoluyla Satış", resmi veya özdenetim kurumlarına yapılan başvuru veya sunumları veya Hesaplama Kuruluşunun ilgili bulunduğu diğer bilgileri esas almak kaydıyla ve Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilmek üzere Hisse Şirketinin dolaşımdaki oy kullanma hakkı veren hisselerinin %100'ünden az fakat %10'undan fazla oranda hissenin satın alınması, sair şekilde devralınması veya dönüştürme, takas yoluyla veya başka bir şekilde edinme hakkının kullanılmasıyla sonuçlanacak şekilde herhangi bir tüzel veya gerçek şahsın yaptığı devralma teklifi, İhale Yoluyla Satış, takas teklifi, talep, teklif veya sair bir işlem anlamındadır.

"Millileştirme", Hisse Şirketinin tüm Hisselerinin, tüm varlıklarının veya neredeyse tüm varlıklarının (resmi bir kuruluşun, makamın veya kurumun sahip olduğu veya kontrol ettiği hisseler hariç olmak üzere), millileştirilmesi, kamulaştırılması veya başka bir şekilde söz konusu resmi kuruma, kuruluşa veya makama devredilmesinin zorunlu kılınması anlamındadır.

"Tahtanın Kapatılması" Referans Kaynağın bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu herhangi bir Hisse için, Referans Kaynağın, bu Hissenin (Birleşme Olayı veya İhale Teklifi haricinde) bir nedenle Referans Kaynakta işlem görmesinin, alınıp satılmasının veya halka açık olarak kote edilmesinin durdurulduğuna (veya durdurulacağına) ve Hesaplama Kuruluşunu tatmin edici bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sisteminde hemen yeniden kote edilmeyeceğini, alınıp-satılmayacağını veya işlem görmeyeceğine dair duyurusu anlamındadır.

#### 9.1.7.4.3.5. Ek Piyasa Bozulması Olayları

9.1.7.4.3.5.1 9.1.7.4.3.2 numaralı Ürün Koşuluna veya 2 numaralı Genel Koşula hâle getirmeksizin, İhraççının herhangi bir Ek Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğunu beyan etmesi sonrasında ve bu Olay'ın (i) İhraççının Menkul Kıymetler çerçevesindeki yükümlülükleri ve/veya (ii) ilgili riskten korunma işlemleri bakımından İhraççı ve/veya herhangi bir iştirakini etkilemesi şartıyla, İhraççı aşağıdaki eylemlerden birini gerçekleştirebilir:

9.1.7.4.3.5.1.1 Ek Piyasa Bozulması Olayını izah edip yansıtmak üzere bir veya daha fazla Koşulda (gerekliyse) yapılacak uygun ayarlamaları tespit etmesini ve bu ayarlamaların yürürlük tarihini belirlemesini Hesaplama Kuruluşundan istemek. Sınırlamaya tabi olmaksızın, bu ayarlama, İhraççının ve/veya İştiraklerinden birinin ilgili Ek Piyasa Bozulması Olayının neticesinde veya bu Olay'la bağlantılı olarak maliyetlerde doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelecek artış da dikkate alınıp Menkul Kıymet Hamillerine yansıtılacaktır veya

9.1.7.4.3.5.1.2 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak Menkul Kıymetleri iptal edebilir. Menkul Kıymetlerin bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Menkul Kıymet hamiline (tüm tutarlar Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir çerçevesinde tespit edilmek üzere) söz konusu Menkul

15065

Kıymetin Ek Piyasa Bozulması Olayı da hesaba katılarak belirlenecek gerçekçi piyasa değerinden dayanak niteliğindeki ilgili riskten korunma pozisyonlarının kapatılmasının veya satılmasının İhraççıya ve/veya İştiraklerinden herhangi bir tanesine yol açacağı dolaylı veya doğrudan maliyetin düşülmesi neticesinde kalan bir tutarı ödeyecektir. Ödeme, 4 numaralı Genel Koşullara uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirilerek biçimde yapılacaktır.

9.1.7.4.3.5.2 "Ek Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdakilerden herhangi biri anlamındadır:

9.1.7.4.3.5.2.1 İhraççının (i) (herhangi bir sınıra tabi olmaksızın, vergi kanunları da dahil) yeni bir mevzuatın kabul edilmesi veya yürürlükteki mevzuatta herhangi bir değişikliğin yapılması veya (ii) (vergi makamlarının eylemleri de dahil olmak üzere), bir ülkenin yetkili mahkeme, tahkim heyeti veya düzenleyici kurumunun kanun veya yönetmelik yayınlaması veya yürürlükteki mevzuatın yorumlanmasında değişikliğe gitmesi nedeniyle (A) kendisinin ve/veya İştiraklerinden birisinin ve/veya Riskten Korunma Tarafının, Hisseleri elde bulundurmasının, devralmasının veya satmasının hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğini veya (B) İhraççının ve/veya İştiraklerinden herhangi birisinin, Menkul Kıymetler ve/veya ilgili riskten korunma işlemleri çerçevesindeki edimlerini yerine getirmenin doğrudan veya dolaylı maliyetinde (sadece sayılacaklarla sınırlı olmaksızın vergi yükümlülüklerindeki herhangi bir artış, vergi indirimlerindeki herhangi bir azalış veya İhraççının ve/veya İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının vergi durumundaki olumsuz önemli bir etkinin de dahil olduğu sebeplerle) önemli bir artış meydana getirdiğini tespit etmesi;

9.1.7.4.3.5.2.2 İhraççının kendisinin, İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının, ticari açıdan makul tüm gayreti göstermesi sonrasında, (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin mümkün olmadığına dair tespit bulunması; veya

9.1.7.4.3.5.2.3 İhraççının, kendisinin ve/veya İştiraklerinden birinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin vergilerde, resimlerde, giderlerde veya (aracı kurum komisyonları, haricindeki) ücretlerde önemli bir artışa yol açtığına veya açacağına dair tespit bulunması [veya];

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30 Haziran 2019

OK

9.1.7.4.3.5.2.4 (i) İhraççının, [9.1.7.4.3.2.4 numaralı Ürün Koşulu ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.3.2.5 ve/veya 9.1.7.4.3.2.6 numaralı Ürün Koşulu ] veya Piyasa Bozulmasının sadece (ii) maddesi dahilse: 9.1.7.4.3.2.1 ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.3.2.2 ve/veya 9.1.7.4.3.2.3 numaralı Ürün Koşulu] uyarınca Piyasa Bozulması Olayının, [●] [sekiz] veya daha fazla İşlem Günü süregeldiği ve Ürün Koşullarında belirtilen alternatif değerlendirme yöntemlerinin, ilgili hesaplamanın yapılması bakımından uygun olmayacağı herhangi bir zamanda İhraççı tarafından tespit edilirse ve

(ii) İhraççının o sırada bu Piyasa Bozulması Olayını Ek Piyasa Bozulması Olayı olarak değerlendirmeyi tercih etmesi

#### 9.1.7.4.4. İkame Hükümüyle Birlikte Hisselerin Değiştirilmesine İlişkin Hükümler

[1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Dayanak Varlık" veya "Sepet" tanımına belirli koşullar çerçevesinde yenisiyle değiştirilecek Hisse veya Hisseler de dahilse, aşağıdaki bölümü girin:

##### Hisseler

["Sepet" veya "Dayanak Varlık" tanımında birden fazla Dayanak Varlık veya Sepet Bileşeni yer alıyorsa, (a) 4 numaralı Ürün Koşulu maddelerinin gereken şekilde tekrar numaralandırılması ve (b) aşağıdaki bölümün girilmesi gerekecektir:

İşbu Ürün Koşulu ve aşağıda yer alan tanımlar, sadece "Sepet" tanımında "Sepet Unsuru Türü" başlıklı bölümdeki veya duruma göre, "Dayanak Varlık" tanımında "Dayanak Varlık Türü" başlıklı bölümdeki 1 numaralı Ürün Koşulunda belirtilen her Hisse veya Hisseler için geçerli olacaktır. Söz konusu bölümde yer alan Hisse veya Hisseler haricinde herhangi bir Dayanak Varlık için, işbu 4 numaralı Ürün Koşulunun diğer maddeleri ve söz konusu maddelerdeki tanımlar uygun olduğu ölçüde geçerli olacaktır.]

##### 9.1.7.4.4.1 Tanımlar

"Diğer Borsa", bir Hisseyle ilgili olarak, Referans Kaynak haricinde kalan ve söz konusu Hissenin kote edildiği veya alınıp satıldığı her bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi anlamındadır;

"Hisse", 1 numaralı Ürün Koşulunda "Dayanak Varlık", veya duruma göre "Sepet" tanımında belirtilen Hisse veya duruma göre Hisselerin her biri anlamındadır;

"Hisse Şirketi", herhangi bir Hisse bakımından, 1 no'lu Ürün Koşulunda "Dayanak Varlık", veya duruma göre "Sepet" tanımında bu Hissenin İhraççısı olarak belirtilen şirket anlamındadır;

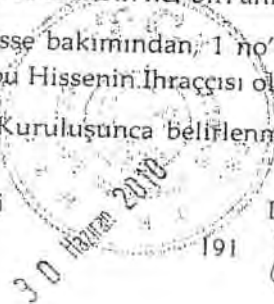
"İlgili Ülke", tümü Hesaplama Kuruluşunca belirlenmek üzere, aşağıdaki tanımlamaların her biri anlamındadır:

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

47

J



191

EJ

AK



- (i) Referans Para Birimi veya Uzlaşı Para Biriminin yasal para birimi olduğu bir ülke (veya ülkenin siyasi veya denetim makamı); ve
- (ii) Hissenin veya ilişkili Hisse Şirketinin önemli bir bağlantısının olduğu herhangi bir ülke (veya ülkenin siyasi veya denetim makamı); önemlilik kavramının tespitinde, Hesaplama Kuruluşu, burada sıralananlarla sınırlı olmamak üzere, söz konusu Hisse şirketinin kurulu olduğu ülkeye ve/veya ilgili olduğunu düşündüğü sair faktör veya faktörlere atıfta bulunabilir;

"İlgili Zaman", herhangi bir Hisseyle ilgili olarak, Hesaplama Kuruluşunun Referans Seviyesini belirlemek amacıyla bu Hissenin fiyatını veya seviyesini belirlerken dikkate aldığı zaman anlamındadır;

"İlişkili Borsa", 1 numaralı Ürün Koşulunda aksi tanımlanmadıkça, herhangi bir Hisseyle ilgili olarak, Hisseye dair vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerinin Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere alınıp satıldığı herhangi bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi anlamındadır;

"İştirak", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır.

"Referans Kaynak" 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlandığı anlamdadır;

"Referans Para Birimi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlandığı anlamdadır; 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmamışsa, Uzlaşı Para Birimi anlamındadır;

"Referans Seviyesi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlandığı anlamdadır;

"Uzlaşı Para Birimi", 1 numaralı Ürün Koşulunda tanımlanmıştır.

#### 9.1.7.4.4.2 Piyasa Bozulması

Hesaplama Kuruluşu, Piyasa Bozulması Olayı olmasaydı Ürün Koşulları uyarınca Hissenin fiyatını veya değerini belirlemek zorunda olacağı herhangi bir tarihte meydana gelen Piyasa Bozulması Olayını Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde ve mümkün olan en kısa zamanda bildirecektir.

"Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdaki anlamdadır:

[Herhangi bir Hisseye ait Referans Kaynağı, bir borsa, alım-satım sistemi veya bir kotasyon sistemiyse aşağıdaki metni giriniz:

Piyasa Bozulması Olayı tanımının (ii) numaralı paragrafı da kullanılmışsa aşağıdaki iki satırı giriniz:

- (i) Herhangi bir Hisseye ait Referans Kaynağının, Hesaplama Kuruluşunun tespit ettiği bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu durumlarda]

9.1.7.4.4.2.1 Herhangi bir İşlem Gününde Hisseye ait İlgili Zamanda veya bu Hisseye ait İlgili Zamanda sona eren bir saatlik zaman dilimi dahilindeki herhangi bir zamanda aşağıdaki olaylardan birinin varlığı veya gerçekleşmesi:

(A) (İlgili Referans Kaynakta veya İlgili Borsada izin verilen fiyat limitlerindeki hareketler nedeniyle veya sair şekilde)

9.1.7.4.4.2.1.1 Herhangi bir Referans Kaynakta veya başka bir borsada Hissenin;



9.1.7.4.4.2.1.2 İlişkili herhangi bir Borsada Hisseye dair vadeli işlemler veya opsiyon sözleşmelerinin alım satımının askıya alınması veya sınırlandırılması;

(B) Piyasa katılımcılarının genel olarak ilgili Referans Kaynakta Hisseye ilişkin işlem yapma veya Hissenin piyasa değerlerini elde etme veya ilişkili herhangi bir Borsada bu Hisseye dair vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri işlemlerinde bulunma veya piyasa değerlerini elde etme imkanlarına (Hesaplama Kuruluşunca tespit edildiği üzere) zarar veren veya bu hususlarda aksama yaratan herhangi bir olay veya

9.1.7.4.4.2.2 Herhangi bir Referans Kaynağın veya herhangi bir ilişkili Borsanın herhangi bir İşlem Gününde Planlanmış Kapanış Saati'nden önce kapanması; şu kadar ki, zamanından önce gerçekleşecek kapanışın, (aa) söz konusu İşlem Gününde ilgili Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada normal işlem seansına ait fiili kapanış saatinden en az bir saat önce veya bu bir saatlik süre önceden kapanması halinde, (bb) Referans Kaynakta veya ilişkili Borsada söz konusu İşlem Gününde İlgili Zamanda gerçekleştirilmek üzere kayda alınmış emirler için (varsa) son sunum saatinden en az bir saat önce Referans Kaynak veya ilişkili Borsa tarafından ilan edilmesi hariçtir. "Planlanmış Kapanış Saati", işlem sonrası saatlere veya normal işlem seansı saatleri haricinde gerçekleştirilen işlemlere bakılmaksızın ilgili Referans Kaynağın veya ilişkili Borsanın planlandığı şekilde hafta içi kapanış saatidir veya

9.1.7.4.4.2.3 Herhangi bir İlgili Ülkede bankacılık faaliyetlerine ilişkin genel bir moratoryumun ilan edilmesi [veya]

[Herhangi bir Hisseye ait Referans Kaynak, Gelişmekte Olan bir Ülke'deyse:

9.1.7.4.4.2.4 Referans Para Biriminin Uzlaşı Para Biriminden farklı olması halinde, Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin aşağıdakileri yerine getirmesini engelleyici, kısıtlayıcı veya geciktirici etkiye sahip olduğunu düşündüğü bir olayın herhangi bir zamanda vuku bulması;

(i) İlgili Ülkenin döviz değişimi veya (duruma göre) transferi işlemlerini kısıtlama veya yasak niteliğinde denetimler getirmesi nedeniyle Referans Para Biriminin mutlak yasal kanallar vasıtasıyla Uzlaşı Para Birimine çevrilmesi veya İlgili Ülke içine veya dışına transfer edilmesi;

(ii) Referans Para Biriminin en az İlgili Ülkede yerleşik ulusal kuruluşların yararlandığı kur kadar elverişli bir kurdan Uzlaşı Para Birimine dönüştürülmesi;

(iii) Referans veya Uzlaşı Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplardan ilgili Ülke Haricindeki hesaplara aktarılması veya

(iv) Referans veya Uzlaşı Para Biriminin İlgili Ülke dahilindeki hesaplar arasında veya İlgili Ülkede mukim olmayan bir tarafa transfer edilmesi veya

9.1.7.4.4.2.5 Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre İhraççının ve/veya İştiraklerinin söz konusu Hisseyi edinme, elde bulundurma, devretme veya paraya çevirme veya Hisseye ilgili sair işlemleri yerine getirme imkanını etkileyeceğini düşündüğü şekilde İlgili Ülkenin (a) herhangi bir denetim uygulamaya koyması veya denetim uygulamaya koyma getirme niyetinde

olduğunu beyan etmesi veya (b)(i) herhangi bir mevzuatı uygulamaya koyması veya bu niyetini beyan etmesi veya (ii) mevcut bir mevzuatın yorumlanmasını veya uygulamasını değiştirmesi veya bu niyetini beyan etmesi,]

Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin, Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul olarak uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

[; ve/veya]]

[Herhangi bir Hisseye ilişkin Referans Kaynak, bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sistemi değilse, aşağıdaki metni giriniz:

[Piyasa Bozulması Olayı tanımının (i) maddesi de kullanılmışsa aşağıdaki iki satırı giriniz:

(ii) Herhangi bir Hisseye ilişkin Referans Kaynağın, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilen bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olmaması halinde]

(a) Söz konusu Referans Kaynağa atfen Hissenin fiyatının veya değerinin (veya herhangi bir Bileşenin) 1 numaralı Ürün Koşulunda bulunan "Referans Seviyesi" tanımında veya "Dayanak Varlığa ilişkin Bilgiler"de belirtilen şekilde veya bu amaçla mutad veya kabul edilmiş usule veya kurallara uygun şekilde tespit edilmesi Hesaplama Kuruluşunun kontrolü dışında kalan herhangi bir sebeple mümkün değilse veya fiyat veya değer ilan edilmemesi veya başka bir sebeple veya

(b) [Herhangi bir Hisseye ilişkin olarak yukarıdaki (i) maddesi yukarıda yer almıyorsa şu metni girin: Madde 9.1.7.4.4.2.3 [Hisseye ilişkin Referans Kaynak, Gelişmekte olan bir Ülke'deyse girin: 9.1.7.4.4.2.4 ve/veya 9.1.7.4.4.2.5'te tarif edilen bir olayın vuku bulması] VEYA [(i) maddesi yukarıya dahil değilse, 9.1.7.4.4.2.3, 9.1.7.4.4.2.4 ve 9.1.7.4.4.2.5'i sırasıyla 9.1.7.4.4.2.1, 9.1.7.4.4.2.2 ve 9.1.7.4.4.2.3 olarak tekrar numaralandırılmış haliyle girin]

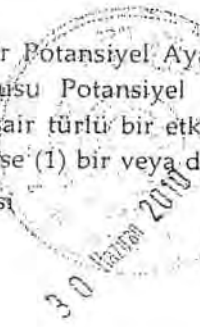
Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre aşağıdakilerden birinin önemli olması şartıyla (burada önemlilik kavramının tespitinde Hesaplama Kuruluşunun, İhraççının ve/veya İştiraklerinin, Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü riskten korunma işlemleri de dahil olmak üzere makul olarak uygun gördüğü durumları dikkate alabilir).

#### 9.1.7.4.4.3. Potansiyel Ayarlama Olayları

Bir Hisse Şirketinin herhangi bir Potansiyel Ayarlama Olayının şartlarını ilan etmesinin ardından Hesaplama Kuruluşu, söz konusu Potansiyel Ayarlama Olayının, ilgili Hissenin teorik değeri üzerinde azaltıcı, arttırıcı veya sair türlü bir etkiye yol açıp açmadığını tespit edecek ve böyle bir etkinin var olduğunu tespit ederse (1) bir veya daha fazla Koşulda azaltıcı, arttırıcı veya diğer türlü Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*



194

*[Handwritten signature]*

AK



etkiyi izah edip yansıtmak için uygun olduğuna karar verdiği şekilde düzenlemede bulunacaktır; ve (2) söz konusu düzenlemenin yürürlüğe giriş tarihini belirleyecektir. Hesaplama Kuruluşu, herhangi bir İlişkili Borsanın, Borsada işlem gören ilgili Hisseye ilişkin opsiyon sözleşmeleri veya vadeli sözleşmelerde Potansiyel Ayarlama Olayı nedeniyle yaptığı ayarlama veya düzenlemeleri dikkate alabilir fakat buna mecbur değildir.

Potansiyel bir Ayarlama Olayını izah edip yansıtmak için yapılacak herhangi bir ayarlama veya düzenlemede İhraççı ve/veya geçerliyse İştiraklerinin Potansiyel Ayarlama Olayı neticesinde maruz kalabileceği ve Hesaplama Kuruluşunun uygun gördüğü, vergi, resim, stopaj, kesinti veya sair değişiklikler (bunlarına arasında sadece sayılacaklarla sınırlı olmamak kaydıyla, vergi neticelerindeki değişiklikler de vardır) dikkate alınabilir. Vergi neticelerindeki değişikliklerle sadece sayılacaklarla sınırlı kalmamak kaydıyla İhraççının ve/veya geçerliyse herhangi bir iştirakinin Menkul Kıymetlere ilişkin gerçekleştirdiği riskten korunma işlemlerinden doğan değişiklikler de dahildir. Hesaplama Kuruluşu söz konusu ayarlamayı yapması üzerine 4 no'lu Genel Koşula uygun şekilde mümkün olan en kısa zamanda Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunmak kaydıyla Koşullarda yapılan düzenlemeleri bildirecek ve Potansiyel Ayarlama Olayına dair kısa bilgiler verecektir.

“Potansiyel Ayarlama Olayı” aşağıdakilerden birini ifade eder:

- 9.1.7.4.4.3.1. Birleşme Olayı neticesinde gerçekleşenler hariç olmak üzere) ilgili Hisselerin bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar sınıflandırılması veya Hisselerin bedelsiz veya bedelli sermaye artışı veya benzer bir hisse ihracı nedeniyle mevcut hamillere ücretsiz olarak veya temettü şeklinde verilmesi;
- 9.1.7.4.4.3.2. Her bir şık için, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği şekilde o sırada geçerli olan piyasa fiyatından düşük bir tutarda ödeme (nakit veya sair ivaz olarak) için, ilgili Hisselerin mevcut hamillerine (1) bu Hisselerin veya (2) temettü ödemelerine ve/ Hisse Şirketinin tasfiyesi halinde tasfiye paralarının Hisse hamilleri arasında eşit olarak veya temettü ödemeleriyle aynı oranlarda ödenmesine hak kazandıran sair esas sermaye hisselerinin veya menkul kıymetlerin veya (3) “şirket bölünmesi” veya benzer başka bir işlem neticesinde başka bir İhraççının esas sermayesinden hisselerin veya sair menkul kıymetlerin veya (4) sair nitelikte her türlü menkul kıymet, hak, varant veya sair varlığın dağıtımı, ihraç edilmesi veya temettü olarak verilmesi;
- 9.1.7.4.4.3.3. Olağanüstü temettü dağıtımı;
- 9.1.7.4.4.3.4. Hisse Şirketinin tamamen ödenmemiş ilgili Hisselere ilişkin apeli;
- 9.1.7.4.4.3.5. İlgili Hisseleri, ivazın ister nakit, ister menkul kıymet, ister başka bir şekilde kardan veya sermayeden finansmanla ödenmesi yoluyla, Hisse Şirketi veya bağlı kuruluşları tarafından veya onların namına geri satın alınması;
- 9.1.7.4.4.3.6. Bir Hisse Şirketine ilişkin olarak, düşmanca (hileli) devralmalara yönelik olan ve belirli olayların vuku bulması üzerine imtiyazlı hisselerin, varantların, borçlanma belgelerinin veya hisse haklarının, Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilecek piyasa değerinin altında bir fiyattan dağıtımını düzenleyen ortaklık hakları planı veya düzenlemesi uyarınca,

44

9 AK

ortaklık haklarının dağıtımıyla veya Hisse Şirketinin alelade hisselerinden veya esas sermayesindeki diğer hisselerden ayrılmasıyla neticelenen bir olay;

9.1.7.4.4.3.7. Yukarıdaki Madde 9.1.7.4.4.3.6'da verilen ortaklık haklarının itfasi ve

9.1.7.4.4.3.8. İlgili Hisselerin teorideki değeri üzerinde azaltıcı, yoğunlaştırıcı veya diğer türlü bir etki yaratabilecek sair bir olay.

**9.1.7.4.4.4. Birleşme Olayı, İhale Yoluyla Satış Teklifi, İşlem Tahtasının Kapatılması, Millileştirme ve İflas Durumu**

Bir Hissenin İşlem tahtası sırasının kapatılması halinde (bu Hisse "İşlemdışı Hisse") olarak anılacaktır), Hesaplama Kuruluşu Tahtanın kapatıldığı tarihte ("Tahta Kapatılma Tarihi") Sepetteki İşlemdışı Hisseyi (ileride tanımlanacak) İkame Sepet Bileşeni ile değiştirecektir.

- (i) İkame Sepet Bileşeni ve İhraççısı, sırasıyla, "Sepet Bileşeni" ve "Hisse Şirketi" olarak kabul edilecek;
- (ii) Hesaplama Kuruluşu, İkame Sepet Bileşenine ait Bildirilmiş Spot Fiyatın aynı Bileşene ait Kupon Referans Seviyesine oranı; İşlemdışı Hissenin Bildirilmiş Spot Fiyatının İşlemdışı Hissenin Tahtanın Kapatıldığı Tarih'in hemen öncesindeki Kupon Referans Seviyesine eşit olacak şekilde, İkame Sepet Bileşeni Kupon Referans Seviyesini ayarlayacaktır ve
- (iii) Gerekli olması halinde, Hesaplama Kuruluşu, ilgili diğer şartları da gereken şekilde ayarlayacaktır.

Bir Hisseye ilişkin olarak Hisse-karşılığı-Hisse İvazlı Birleşme Olayının veya Hisse-karşılığı-Kombine İvazlı Birleşme Olayının gerçekleşmesi (bu Hisse "İşlemdışı Hisse" olarak anılacaktır) ve Yeni Sepet Bileşenlerinin İhraççısı'nın halihazırda bir Hisse Şirketi olmaması halinde, ilgili Birleşme Tarihinde veya sonrasında, Hesaplama Kuruluşu, Sepette ayarlamaya giderek, Hissenin Birleşme Olayının vuku bulmasından hemen önceki hamilinin, Birleşme Olayının sonuçlandırılıp tamamlanması üzerine hak kazanacağı Yeni Sepet Bileşenlerinin ilgili miktarının da Sepete dahil olmasını sağlayacaktır. Buna göre:

- (i) Yeni Sepet Bileşeni ve İhraççısı, sırasıyla, "Sepet Bileşeni" ve "Hisse Şirketi" olarak kabul edilecek ve
- (ii) Hesaplama Kuruluşu, Yeni Sepet Bileşenine ait Bildirilmiş Spot Fiyatın aynı Bileşene ait Kupon Referans Seviyesine oranı, İşlemdışı Hissenin Bildirilmiş Spot Fiyatının İşlemdışı Hissenin Birleşme Olayının hemen öncesindeki Kupon Referans Seviyesine oranına eşit olacak şekilde, Yeni Sepet Bileşeni Kupon Referans Seviyesini ayarlayacaktır ve
- (iii) Gerekli olması halinde, Hesaplama Kuruluşu, ilgili diğer şartları da gereken şekilde ayarlayacaktır ve

Bir Hisseye ilişkin olarak Hisse-karşılığı-Başka İvazlı Birleşme Olayının veya Hisse-karşılığı-Hisse İvazlı Birleşme Olayı veya Hisse-karşılığı-Kombine İvazlı Birleşme Olayının gerçekleşmesi (bu Hisse "İşlemdışı Hisse" olarak anılacaktır) ve Yeni Sepet Bileşenlerinin İhraççısı'nın halihazırda bir Hisse Şirketi olması halinde, ilgili Birleşme Tarihinde veya sonrasında, Hesaplama Kuruluşu, Birleşme Olayının tamamlanıp sonuçlandırılması üzerine Sepetteki İşlemdışı Hissenin yerine (aşağıda tanımlanacak) İkame Hisse koymak suretiyle Sepeti ayarlayacaktır. Bu çerçevede:

- #15065
- (i) İkame Sepet Bileşeni ve İhraççısı, sırasıyla, "Sepet Bileşeni" ve "Hisse Şirketi" olarak kabul edilecek ve
- (ii) Hesaplama Kuruluđu, İkame Sepet Bileşenine ait Bildirilmiş Spot Fiyatın aynı Bileşene ait Kupon Referans Seviyesine oranı, İşlemdışı Hissenin Bildirilmiş Spot Fiyatının Birleşme Olayının hemen öncesindeki Kupon Referans Seviyesine oranına eşit olacak şekilde, İkame Sepet Bileşeni Kupon Referans Seviyesini ayarlayacaktır ve
- (iii) Gerekli olması halinde, Hesaplama Kuruluđu, ilgili diğer şartları da gereken şekilde ayarlayacaktır.

Bir Hisseye ilişkin olarak Millileştirme veya İflas Durumunun ortaya çıkması halinde (bu Hisse "İşlemdışı Hisse" olarak anılacaktır) Hesaplama Kuruluđu, söz konusu olayın yürürlük kazandığı tarihte Sepetteki İşlemdışı Hissenin yerine (aşağıda tanımlanacak) İkame Hisse koyacaktır. Bu çerçevede:

- (i) İkame Sepet Bileşeni ve İhraççısı, sırasıyla, "Sepet Bileşeni" ve "Hisse Şirketi" olarak kabul edilecek ve
- (ii) Hesaplama Kuruluđu, İkame Sepet Bileşenine ait Bildirilmiş Spot Fiyatın aynı Bileşene ait Kupon Referans Seviyesine oranı, İşlemdışı Hissenin Bildirilmiş Spot Fiyatının söz konusu olayın hemen öncesindeki Kupon Referans Seviyesine oranına eşit olacak şekilde, İkame Sepet Bileşeni Kupon Referans Seviyesini ayarlayacaktır ve gerekli hallerde Hesaplama Kuruluđu diğer şartlarda gereken düzeltme ve ayarlamaları da yapacaktır.

Birleşme Olayı, Tahta Sırasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumu olaylarından birinin vuku bulması üzerine, Hesaplama Kuruluđu, 4 numaralı Genel Koşula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine mümkün olan en kısa sürede bildirimde bulunarak, Birleşme Olayı, Tahta Sırasının Kapatılması, Millileştirme veya İflas Durumunun (duruma göre hangisi geçerliyse) ortaya çıktığını bildirecek, bunlara dair bilgiler verecek ve bu bakımdan yapılması önerilen işlemi belirtecektir. Bununla birlikte, Menkul Kıymetler Hamilleri, yukarıdaki olaylardan birinin ortaya çıktığı zaman ile kendilerine bildirimde bulunulan tarih arasında bir parça gecikme olabileceği hususunu dikkate almalıdırlar.

"İflas Durumu", bir Hisseyle ilgili olarak, Hisse Şirketini etkileyen gönüllü veya zorunlu tasfiye, iflas, aciz durumu veya benzer bir işlem nedeniyle (A) söz konusu Hisse Şirketinin tüm Hisselerinin, bir yedimeine, tasfiye memuruna veya benzer başka bir görevliye devredilmesinin zorunlu olması veya (B) Hisse Şirketinin Hisselerinin hamillerinin bu Hisseleri devretmekten hukuken men edilmeleri anlamındadır;

"Birleşme Olayı", her bir durumda Birleşme Tarihinin, son Değerleme Tarihine veya öncesine denk gelmesi şartıyla (i) dolaşımdaki tüm Hisselerin, başkalarına devrolmasıyla veya devredilmesi yönünde gayrikabilirücu bir taahhütte bulunmasıyla neticelenecek biçimde yeniden gruplandırılması veya değiştirilmesi; (ii) (ilgili Hisse Şirketinin faaliyetlerini sürdüren kuruluş olduğu ve Hissenin yeniden sınıflandırılmasıyla veya bir değişikliğe uğramasıyla neticelenmeyen konsolidasyon, amalgamasyon veya birleşme işlemleri hariç olmak üzere) Hisse Şirketinin başka bir kuruluş veya şirketle birleşmesi, amalgamasyonu veya konsolidasyonu veya (iii) (teklif sahibinin sahibi olduğu veya kontrol ettiği Hisseler hariç olmak üzere) tüm Hisselerin devriyle veya devredilmesi yönünde gayrikabilirücu bir taahhütte bulunmasıyla neticelenecek şekilde, Hisse Senedi şirketini devralmak yönünde yapılan sağir bir teklif anlamındadır;

Her bir Birleşme Olayı için, aşağıdaki terimler karşılardaki anlamlarıyla kullanılacaktır.

- (i) "Hisyeye karşı Hisse", bir Birleşme Olayıyla ilgili olarak, ilgili Hissenin ivazının sadece Yeni Sepet Bileşenlerinden müteşekkil olmasını (veya bu Hisselerin hamilinin tercihinine bağlı olarak, müteşekkil olabileceğini) ifade eder.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44 J



AK



- (ii) "Hisseye karşı Başka İvaz", bir Birleşme Olayıyla ilgili olarak, ilgili Hissenin ivazının, sadece Diğer İvazdan müteşekkil olmasını ifade eder;
- (iii) "Hisseye karşı Kombine İvaz", bir Birleşme Olayıyla ilgili olarak, ilgili Hissenin ivazının, sadece Kombine İvazdan müteşekkil olmasını ifade eder;
- (iv) "Yeni Sepet Bileşeni", (teklif eden tarafın veya üçüncü bir şahsın olup olmadığına bakılmaksızın) teklif edilen hisse anlamındadır;
- (v) "Diğer İvaz", (Yeni Sepet Bileşenleri haricinde) nakit ve/veya menkul kıymetleri veya (ister teklif sahibinin ister üçüncü bir tarafın olsun) varlıkları anlamındadır;
- (vi) "Kombine İvaz", Diğer İvazla birlikte Yeni Sepet Bileşenleri anlamındadır;

"Birleşme Tarihi", Birleşme Olayının kapanış tarihi, veya kapanış tarihinin Birleşme Olayının tabi olduğu yerel mevzuat uyarınca tespit edilemediği durumlarda, Hesaplama Kuruluşunun belirleyeceği sair bir tarih anlamındadır;

["Bölge", herhangi bir Hisseye ilişkin olarak, Hisse Şirketinin kurulu olduğu ve "Bölge" başlıklı sütunda Sepet tanımı altında bu Hisse için belirtilen bölge ("ABD", "Avrupa", "Asya" veya "Japonya") veya İkame Sepet Bileşeni bakımından, söz konusu İkame Sepet Bileşeni İhraççısının kurulu olduğu bölge ("ABD", "Avrupa", "Asya" veya "Japonya") anlamındadır.] [●];

["Endüstri Sektörü" bir Hisseye ilişkin olarak, MSCI'nin bu Hisseye tahsis ettiği ve "MSCI Endüstri Sektörü" başlıklı sütunda Sepet Tanımında bu Hisse için belirtilen endüstri sektörü ile İkame Sepet Bileşeni bakımından, MSCI'nin söz konusu İkame Sepet Bileşenine tahsis ettiği endüstri sektörü anlamındadır.] [●]

"İkame Sepet Bileşeni" [(i) İşlemdışı Hisse İMKB'de kote ise, Hesaplama Kuruluşunun kendi takdir hakkı çerçevesinde, Tahtanın Kapatılması Tarihinde, Birleşme Tarihinde veya ilgili yürürlük tarihinde (hangisi geçerliyse) İşlemdışı Hisseye aynı Endüstri Sektöründe İMKB'de kote veya İMKB 30 bileşeni olan halka açık hisseler arasında en yüksek piyasa değerine sahip hisse veya (ii) İşlemdışı Hisse İMKB'de kote değilse, Hesaplama Kuruluşunun kendi takdir hakkı çerçevesinde, Tahtanın Kapatılması Tarihinde, Birleşme Tarihinde veya ilgili yürürlük tarihinde (hangisi geçerliyse) İşlemdışı Hisseye aynı Endüstri Sektöründe ve aynı Bölgede halka açık hisseler arasında en yüksek piyasa değerine sahip hisse anlamındadır. Bu piyasa değeri bu hissenin Hisse olmadığı her bir halde Morgan Stanley Capital Index ("MSCI") tarafından ilan edilen değer olacaktır.] [●]

"Millileştirme", Hisse Şirketinin tüm Hisselerinin, tüm varlıklarının veya neredeyse tüm varlıklarının (resmi bir kuruluşun, makamın veya kurumun sahip olduğu veya kontrol ettiği hisseler hariç olmak üzere), millileştirilmesi, kamulaştırılması veya başka bir şekilde söz konusu resmi kuruma, kuruluşa veya makama devredilmesinin zorunlu kılınması anlamındadır;

"Tahtanın Kapatılması" Referans Kaynağın bir borsa, alım-satım sistemi veya kotasyon sistemi olduğu herhangi bir Hisse için, Referans Kaynağın, bu Hissenin (Birleşme Olayı veya İhale Teklifi haricinde) bir nedenle Referans Kaynakta işlem görmesinin, alınıp satılmasının veya halka açık olarak kote edilmesinin durdurulduğuna (veya durdurulacağına) ve Hesaplama Kuruluşunu tatmin edici bir borsa, alım satım sistemi veya kotasyon sisteminde hemen yeniden kote edilmeyeceğini, alınıp-satılmayacağını veya işlem görmeyeceğine dair duyurusu anlamındadır.

#### 9.1.7.4.4.5. Ek Piyasa Bozulması Olayları

9.1.7.4.4.5.1 9.1.7.4.4.2 numaralı Ürün Kosuluna veya 2 numaralı Genel Koşula hâle getirmeksizin, İhraççının herhangi bir Ek Piyasa Bozulması Olayının vuku bulduğunu beyan etmesi sonrasında ve bu Olay'ın (i) İhraççının Menkul

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

198

30 Kasım 2010

9 JK

Kıymetler çerçevesindeki yükümlülükleri ve/veya (ii) ilgili riskten korunma işlemleri bakımından İhraççı ve/veya herhangi bir iştirakini etkilemesi şartıyla, İhraççı aşağıdaki eylemlerden birini gerçekleştirebilir:

9.1.7.4.4.5.1.1 Ek Piyasa Bozulması Olayını izah edip yansıtmak üzere bir veya daha fazla Koşulda (gerekliyse) yapılacak uygun ayarlamaları tespit etmesini ve bu ayarlamaların yürürlük tarihini belirlemesini Hesaplama Kuruluşundan istemek. Sınırlamaya tabi olmaksızın, bu ayarlama, İhraççının ve/veya İştiraklerinden birinin ilgili Ek Piyasa Bozulması Olayının neticesinde veya bu Olay'la bağlantılı olarak maliyetlerde doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelecek artış da dikkate alınıp Menkul Kıymet Hamillerine yansıtılacaktır; veya

9.1.7.4.4.5.1.2 4 numaralı Genel Kosula uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak Menkul Kıymetleri iptal edebilir. Menkul Kıymetlerin bu şekilde iptal edilmesi halinde, İhraççı, her bir Menkul Kıymet hamiline, (tüm tutarlar Hesaplama Kuruluşu tarafından makul takdir hakkına göre tespit edilmek üzere) söz konusu Menkul Kıymetin Ek Piyasa Bozulması Olayı da hesaba katılarak belirlenecek gerçekçi piyasa değerinden dayanak niteliğindeki ilgili riskten korunma pozisyonlarının kapatılmasının veya satılmasının İhraççıya ve/veya İştiraklerinden herhangi bir tanesine yol açacağı dolaylı veya doğrudan maliyetin düşülmesi neticesinde kalan bir tutarı ödeyecektir. Ödeme, 4 numaralı Genel Koşullara uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirilerek yapılacaktır.

9.1.7.4.4.5.2 "Ek Piyasa Bozulması Olayı" aşağıdakilerden bir tanesi anlamındadır:

9.1.7.4.4.5.2.1 İhraççının (i) (herhangi bir sınıra tabi olmaksızın, vergi kanunları da dahil) yeni bir mevzuatın kabul edilmesi veya yürürlükteki mevzuatta herhangi bir değişikliğin yapılması veya (ii) (vergi makamlarının eylemleri de dahil olmak üzere), bir ülkenin yetkili mahkeme, tahkim heyeti veya düzenleyici kurumunun kanun veya yönetmelik yayınlaması veya yürürlükteki mevzuatın yorumlanmasında değişikliğe gitmesi nedeniyle (A) kendisinin ve/veya İştiraklerinden birisinin ve/veya Riskten Korunma Tarafının, Hisseleri elde bulundurmasının, devralmasının veya satmasının hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğini veya (B) İhraççının ve/veya İştiraklerinden herhangi birisinin, Menkul Kıymetler ve/veya ilgili riskten korunma işlemleri çerçevesindeki edimlerini yerine getirmenin doğrudan veya dolaylı maliyetinde (sadece sayılacaklarla sınırlı olmaksızın vergi yükümlülüklerindeki herhangi bir artış, vergi indirimlerindeki herhangi bir azalış veya İhraççının ve/veya İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının vergi durumundaki olumsuz önemli bir etkinin de dahil olduğu sebeplerle) önemli bir artış meydana getirdiğini tespit etmesi;

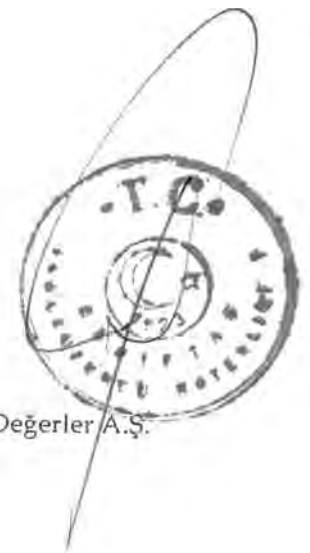
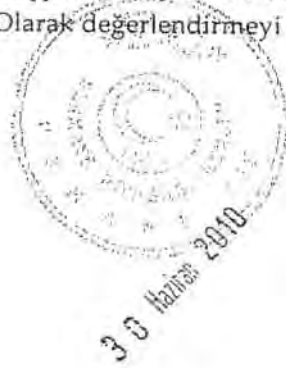
9.1.7.4.4.5.2.2 İhraççının kendisinin, İştiraklerinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının, ticari açıdan makul tüm gayreti göstermesi sonrasında, (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkların satın alınmasını, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkların paraya

№15065

çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin mümkün olmadığına dair tespitte bulunması; veya

9.1.7.4.4.5.2.3 İhraççının, kendisinin ve/veya İştiraklerinden birinin ve/veya herhangi bir Riskten Korunma Tarafının (A) Menkul Kıymetlere ilişkin yükümlülükleri üstlenmede ve bu yükümlülükleri ifade İhraççının risklerine karşı teminat sağlamak için gerekli gördüğü düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları satın almasının, yerine getirmesinin, ikame etmesinin, sürdürmesinin, tasfiye etmesinin veya elden çıkarmasının veya (B) bu düzenlemeleri, işlemleri veya varlıkları paraya çevirmesinin, gelirlerini tazmin yoluyla almasının veya havale etmesinin vergilerde, resimlerde, giderlerde veya (aracı kurum komisyonları haricindeki) ücretlerde önemli bir yol artışa yol açtığına veya açacağına dair tespitte bulunması [veya]

9.1.7.4.4.5.2.4 (i) İhraççının, [9.1.7.4.4.2.4 numaralı Ürün Koşulu ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.4.2.5 ve/veya 9.1.7.4.4.2.6 numaralı Ürün Koşulu ] [veya Piyasa Bozulmasının sadece (ii) maddesi dahilse: 9.1.7.4.4.2.1 ve/veya (belirtilmişse) 9.1.7.4.4.2.2 ve/veya 9.1.7.4.4.2.3 numaralı Ürün Koşulu] uyarınca Piyasa Bozulması Olayının, [●] [sekiz] veya daha fazla İşlem Günü süregeldiği ve Ürün Koşullarında belirtilen alternatif değerlendirme yöntemlerinin, ilgili hesaplamaların yapılması bakımından uygun olmayacağı herhangi bir zamanda İhraççı tarafından tespit edilirse ve (ii) İhraççının o sırada bu Piyasa Bozulması Olayını Ek Piyasa Bozulması Olayı Olarak değerlendirmeyi tercih etmesi.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 [Signature]

200

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

[Signature] [Signature]



15065

### 9.1.8. Diğer Hususlar

## GENEL KOŞULLAR

### 9.1.8.1. Menkul Kıymetlerin Durumu (*Genel Koşul 1*)

Menkul Kıymetler, öncelikli bir muameleye tabi olmayan, teminatsız, sözleşmesel yükümlülükleridir ve her açıdan birbirleriyle eşit sıradadır (*pari passu*).

### 9.1.8.2. Erken Kullanım, Olağanüstü Nedenlerle İtfa veya Fesih, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep (*Genel Koşul 2*)

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Menkul Kıymetler çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Menkul Kıymetlere ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, Genel Koşulların 4. Maddesi'ne uygun bir şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak Menkul Kıymetleri zamanından önce kullanabilir, itfa veya feshedebilir.

Koşullarda yer alan bir veya daha fazla hükmün, geçersiz hale gelmesi durumunda, kalan hükümlerin geçerliliği bundan hiçbir şekilde etkilenmeyecektir.

İhraççının Menkul Kıymetleri zamanından önce kullanması, itfa etmesi veya feshetmesi halinde, İhraççı, hukuka aykırılık veya uygulanamazlık haline rağmen, yürürlükteki kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, her bir Menkul Kıymet Hamilinin hamili olduğu her bir Menkul Kıymet için, Menkul Kıymetin Hesaplama Kuruluşunun takdiri olarak belirleyeceği gerçekçi piyasa değerine eşit bir meblağdan dayanak mahiyetindeki ilgili riskten korunma işlemlerinin İhraççı tarafından ibrasının getirdiği ve yine Hesaplama Kuruluşunun dilediği şekilde belirleyeceği maliyetlerin düşülmesi sonrasında kalan rakamı söz konusu Hamile ödeyecektir. Ödeme, 4 numaralı Genel Koşul hükümlerine uygun olarak Menkul Kıymet Hamillerine bildirilen şekilde yapılacaktır.

### 9.1.8.3. Satın Alımlar (*Genel Koşul 3*)

İhraççı, Sertifikalarını, açık piyasada, ihale yoluyla veya özel anlaşmalar vesilesiyle herhangi bir zamanda herhangi bir fiyattan satın alabilir fakat bununla yükümlü olmayacaktır. Bu şekilde satın alınan Menkul Kıymetler, elde bulundurulabilir, tekrar satılabilir veya iptal için iade edilebilir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

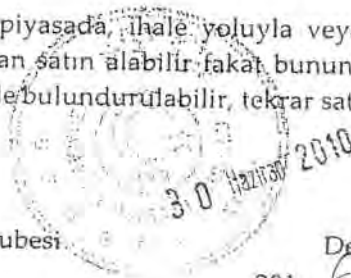
Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

201

ES

AK



№ 15065

#### 9.1.8.4. Bildirimler (Genel Koşul 4)

##### 9.1.8.4.1. Geçerlilik (Genel Koşul 4.1.)

Menkul Kıymet Hamillerine yapılacak bildirimler, Takas Kuruluşu tarafından Menkul Kıymet Hamillerine iletilmek üzere Takas Kuruluşuna teslim edilmesi halinde geçerli olacaktır; şu kadar ki, Menkul Kıymetlerin herhangi bir ülkede halka arz edilmesi veya herhangi bir menkul kıymetler borsasında işlem görmesi halinde, Menkul Kıymet Hamillerine yönelik herhangi bir bildirim, söz konusu menkul kıymetler borsasının ve ilgili ülkenin kural ve yönetmeliklerine uygun şekilde ilan edilecektir. Türkiye’de Menkul Kıymet Hamillerine yapılan bildirimlerin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası nezdinde tutulan Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla ilan edilmesi beklenmektedir.

##### 9.1.8.4.2 Teslim (Genel Koşul 4.2.)

Yukarıdaki 9.1.8.4.1 numaralı hüküm uyarınca yapılacak bildirimler, Takas Kuruluşuna teslim edilmeleri halinde, Takas Kuruluşuna veya (birden fazla Takas Kuruluşu varsa) Takas Kuruluşlarının tümüne teslim edilmesinden sonraki üçüncü günde, ilan edilmesi halinde (belirtilen şekilde teslim edilsin edilmesin), söz konusu ilan tarihinde veya birden fazla kez ilan edilmesi halinde, ilk ilan tarihinde veya birden fazla gazetede ilan edilmesi gerekiyorsa, gerekli tüm gazetelerdeki ilk ilan edildiği tarihte yürürlük kazanacaktır.

#### 9.1.8.5. Temsilciler, Hesaplama Kuruluşu, Tespitler ve Değişiklik (Genel Koşul 5)

##### 9.1.8.5.1. Temsilciler (Genel Koşul 5.1.)

İhraççı, görevlendirmiş olduğu herhangi bir Temsilciyi herhangi bir zamanda değiştirme veya aralarındaki ilişkiyi sona erdirmeye ve yerine yeni bir Kuruluş tayin etme hakkına sahiptir; şu kadar ki Ana Temsilcinin görevine son verilmesi halinde, yerine yeni bir Ana Temsilci atanıncaya değin bu fesih yürürlüğe girmeyecektir ve ayrıca belirtmek gerekir ki, Menkul Kıymetlerin herhangi bir tanesinin herhangi bir menkul kıymetler borsasında kote olması veya herhangi bir ülkede halka arz edilmesi halinde, söz konusu menkul kıymetler borsasının yönetmelik ve kuralları ile her bir ülkenin menkul kıymetler düzenleme kurumları tarafından gerekli görülmesi halinde her bir ülkede belirli bir ofise sahip bir Kuruluş olacaktır. Temsilciyle ilgili her türlü atama, atamanın feshi veya Temsilcinin belirtilen ofisindeki değişikliğe dair bildirim Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşul Hükümleri uyarınca yapılacaktır. Her bir Acente, sadece İhraççının acentesi olarak hizmet verecek olup, Menkul Kıymet Hamillerine karşı herhangi bir yükümlülük veya görev üstlenmeyeceği gibi kendileriyle acentelik veya yediemin ilişkisi de tesis etmeyecektir. Temsilcinin Menkul Kıymetlere ilişkin her türlü hesap veya tespitleri (açık hatalar hariç olmak üzere), Menkul Kıymet Hamilleri açısından kesin, son ve bağlayıcı olacaktır.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44  
[Signature]

202

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

[Signature] AK

## 9.1.8.5.2. Hesaplama Kuruluşu (Genel Koşul 5.2.)

İhraççı, aşağıdaki hükümlere uygun şekilde bir Hesaplama Kuruluşu atamaya karar vermedikçe Menkul Kıymetlere ilişkin olarak hesaplama kuruluşunun görevlerini üstlenecektir ("Hesaplama Kuruluşu" ifadesi, halef niteliğindeki her türlü hesaplama kuruluşunu da içerecektir).

İhraççı, herhangi bir zamanda, başka bir kuruluşu da Hesaplama Kuruluşu olarak görevlendirme hakkına sahiptir; şu kadar ki, Hesaplama Kuruluşunun görevine son verilmesi halinde, yerine yeni bir Hesaplama Kuruluşu atanıncaya değin bu fesih yürürlük kazanmayacaktır. Kuruluşla ilgili her türlü atama ve atamanın feshine dair bildirim Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşul Hükümleri uyarınca yapılacaktır.

Hesaplama Kuruluşu (aynı zamanda İhraççı olduğu hallerin haricinde), sadece İhraççının temsilcisi olarak hizmet verecektir ve Menkul Kıymet Hamillerine karşı herhangi bir yükümlülük veya görev üstlenmeyeceği gibi kendileriyle acentelik veya yediemin ilişkisi de tesis etmeyecektir. Hesaplama Kuruluşunun Menkul Kıymetlere dair tüm hesaplama veya tespitler (açık hataların haricinde), Menkul Kıymet Hamilleri için bağlayıcı, kesin ve son olacaktır.

Hesaplama Kuruluşu, İhraççının da onayıyla, görev ve edimlerinin herhangi bir tanesini uygun göreceği üçüncü şahıslara devredebilir.

## 9.1.8.5.3. İhraççının Tespitleri (Genel Koşul 5.3.)

İhraççının Koşullara uygun şekilde yaptığı herhangi bir tespit, (açık hataların haricinde), Menkul Kıymet Hamilleri için bağlayıcı, kesin ve son olacaktır.

## 9.1.8.5.4. Değişiklikler (Genel Koşul 5.4.)

İhraççı, Koşulların amaçlanan ticari amacını sürdürmek veya korumak amacıyla, Koşulları Menkul Kıymet Hamillerinin menfaatlerini olumsuz ve önemli bir açıdan etkilemeyecek şekilde, resmi, göz ardı edilebilir veya teknik nitelikler açısından veya açık bir hatayı gidermek veya Koşullarda yer alan ayıplı bir hükümü düzeltme veya tamamlamak amacıyla dilediği şekilde ve Menkul Kıymet Hamillerinin veya herhangi birinin rızasını almak zorunda olmaksızın, kanunların izin verdiği ölçüde değiştirebilir. Her türlü değişiklik bildirimini, Menkul Kıymet Hamillerine 4 numaralı Genel Koşula uygun bir şekilde yapılacaktır fakat bildirim yapılmaması veya Menkul Kıymet Hamilleri tarafından alınmaması, söz konusu değişikliğin geçerliliğini etkilemeyecektir.

## 9.1.8.6. Vergilendirme (Genel Koşul 6)

Her bir Hissedar, hamili olduğu her bir Menkul Kıymete ilişkin olarak, Ürün Koşullarında düzenlenen şekliyle tüm Menkul Kıymet Hamili Masraflarını ödeyecektir. Menkul Kıymetlere ilişkin tüm ödemeler veya duruma göre bunlara dair tüm teslimler, (geçerli durumlarda, herhangi bir vergi, resim veya diğer türlü yükümlülük için kesinti yapılmasını veya stopaj uygulanmasını zorunlu kılan kanunlar da dahil olmak üzere) yürürlükteki tüm mali ve diğer yasa ve yönetmeliklere tabi olacaktır. İhraççı, Menkul Kıymetler Hamili'nin Menkul Kıymetlerin hamili olması, herhangi bir şekilde ayırma devretmesi, bunlara dair ödemede ve/veya herhangi bir teslimatta bulunması neticesinde veya bunlara ilişkin olarak tahakkuk edebilecek vergi, resim, takyidat, kesinti veya sair ödemelerden Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30

30 Haziran 2010

203

9

AK

dolayı sorumlu tutulmayacak ve bunların ödemesinden ilgili Menkul Kıymet Hamili sorumlu olacaktır. İhraççı, söz konusu vergileri, resmi, yükümlülüğü, kesintiyi veya sair tutarı ödemek veya hesaben ödemek için gerekli olacak tutarı veya kısmı Menkul Kıymet Hamiline ödenecek tutarlardan veya duruma göre teslim edilecek kalemlerden kesme hakkına sahip olmakla birlikte, böyle bir yükümlülük altında değildir. Menkul Kıymetler Hamili, kendisinin hamili olduğu menkul kıymetlere ilişkin olarak yukarıda belirtilen vergi, resim, yükümlülük veya sair ödemeye ilgili olarak İhraççının maruz kaldığı veya katlandığı her türlü zarar, masraf veya sair yükümlülükle ilgili olarak İhraççıyı tazmin edecektir.

#### 9.1.8.7. Sair İhraçlar (Genel Koşul 7)

İhraççı, zaman zaman ve Menkul Kıymet Hamillerinin veya herhangi birinin rızasını almak zorunda olmaksızın, Menkul Kıymetlerle birleştirilerek tek bir sınıf oluşturacak şekilde başka menkul kıymetler ihdas ve ihraç etme serbestisine sahiptir.

#### 9.1.8.8. İkame (Genel Koşul 8)

##### 9.1.8.8.1. İhraççının İkamesi (Genel Koşul 8.1)

İhraççı veya yerini aldığı şirket, herhangi bir zamanda ve Menkul Kıymet Hamillerinin önceden rızasını almaksızın, herhangi bir iştirakini veya yan kuruluşunu Menkul Kıymetler çerçevesindeki ana borçlu sıfatıyla ve aşağıdaki hükümlere tabi olarak kendi yerine ikame edebilir:

9.1.8.8.1.1 İkame Şirket'in Menkul Kıymetler çerçevesindeki edimleri, (kendisinin de ikame şirket konumunda olduğu haller haricinde) Deutsche Bank tarafından garanti edilecektir;

9.1.8.8.1.2 Menkul Kıymetlerin İkame Şirket'in kanuni, geçerli ve bağlayıcı edimleri temsil etmesini sağlamak için (gerekli tüm onayların alınması da dahil olmak üzere) yapılması, yerine getirilmesi ve tamamlanması gereken tüm işlem, eylem ve hususlar yerine getirilmiş ve tamamen yürürlükte olacaktır;

9.1.8.8.1.3 İhraççı, Menkul Kıymet Hamillerine ilgili ikame tarihinden en az 30 gün önceden ve 4. Genel Koşul hükümlerine uygun şekilde bildirimde bulunmuş olmalıdır.

Herhangi bir İhraççının ikamesi söz konusu olduğunda, Koşullarda İhraççıya yapılan tüm atıflar, İkame Şirket'e yapılmış olarak kabul edilecektir.

##### 9.1.8.8.2. Ofis Değişikliği (Genel Koşul 8.2.)

İhraççı, 4. Genel Koşul hükümlerine uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak, Menkul Kıymetlerin amaçları doğrultusunda işlemleri yürüttüğü ofisini değiştirme hakkına sahip olacaktır; söz konusu değişiklik tarihi ilgili bildirimde belirtilecektir; şu kadar ki, söz konusu bildirim yapılmadan değişiklik gerçekleşemez.



44

9

## 9.1.8.9. Avrupa Para Birliği için Ayarlamalar (Genel Koşul 9)

## 9.1.8.9.1. Yeni Para Biriminde Düzenlenmesi (Genel Koşul 9.1)

İhraççı, Menkul Kıymet Hamillerinin rızasını almaksızın, 4 numaralı Genel Koşul hükümlerine uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunmak suretiyle ve bildirimde belirtilen Ayarlama Tarihinden itibaren geçerlilik kazanmak üzere, Menkul Kıymetlerin belirli şartlarını Avro cinsinden tekrar düzenleyebilir.

Seçimin etkisi şu şekilde olacaktır:

9.1.8.9.1.1 Uzlaşma Para Biriminin Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesine 1999 tarihinden itibaren veya sonrasında katılan bir ülkenin Ulusal Para Birimi olduğu durumlarda, söz konusu Uzlaşma Para Birimi, İhraççının karar vereceği ve bildirimde belirtebileceği yuvarlamaya ilişkin (varsa) hükümlere tabi olarak Belirlenen Oran'dan Avro'ya dönüştürülmesi neticesinde bulunacak Avro cinsinden tutar olarak kabul edilecektir. Ayarlama Tarihi sonrasında Menkul Kıymetlere ilişkin tüm ödemeler, Menkul Kıymetlerde Uzlaşma Para Birimine yapılan tüm atıflar Avro'ya yapılmış gibi sadece Avro olarak yapılacaktır,

9.1.8.9.1.2 Koşullarda bir döviz kuru yer alıyorsa veya Koşulların herhangi biri, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesine 1999 tarihinden itibaren veya sonrasında katılan bir ülkenin para biriminde ("Orijinal Para Birimi") ifade edilmişse, söz konusu döviz kuru ve/veya Koşulların diğer şartlarının, Belirlenmiş Kur'dan Avro cinsinden ifade edileceği, döviz kuru söz konusuysa, Avro'ya dönüştürülmüş olacağı varsayılacaktır ve

9.1.8.9.1.3 Koşullarda İhraççının Avro cinsinden ifade edilen araçların o sırada tabi olduğu teamül ve politikalara uyum sağlamak amacıyla karar vereceği diğer her türlü değişiklik yapılacaktır.

## 9.1.8.9.2. Koşullarda Ayarlama (Genel Koşul 9.2.)

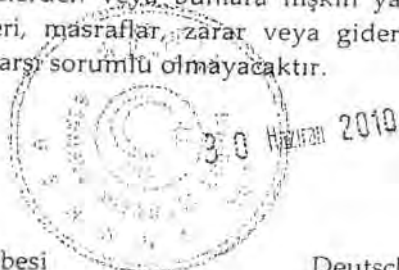
İhraççı, Menkul Kıymet Hamillerinin onayını almaksızın ve 4. Genel Koşul hükümlerine uygun şekilde Menkul Kıymet Hamillerine bildirimde bulunarak, Koşullarda Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesinin sonuçlarını yansıtacak şekilde Koşullara dair Anlaşma uyarınca uygun olduğunu tespit ettiği ayarlamalarda bulunacaktır.

## 9.1.8.9.3. Avro'ya Dönüştürme Masrafları, vs (Genel Koşul 9.3.)

9.1.8.9.1 ve/veya 9.1.8.9.2 numaralı Koşulun hükümleri bir yana, İhraççının, Hesaplama Kuruluşunun ve herhangi bir Temsilcinin hiçbiri, Avro cinsinden yapılan transferlerden veya herhangi bir para birimine yapılan dönüştürmelerden veya bunlara ilişkin yapılan yuvarlamalardan dolayı ortaya çıkabilecek komisyon ücretleri, masraflar, zarar veya giderlerden dolayı hiçbir Menkul Kıymet Hamiline veya sair bir şahsa karşı sorumlu olmayacaktır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44



205

9

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.



9.1.8.9.4. Tanımlar (Genel Koşul 9.4.)

№ 15065

İşbu Genel Koşulda aşağıdaki terimler karşılığında yer alan anlamlarda kullanılacaktır:

"Ayarlama Tarihi" işbu Koşul uyarınca Menkul Kıymet Hamillerine verilen bildirimde İhraççı tarafından belirtilen ve para biriminin Anlaşma uyarınca Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesine başlangıçta katılmayan bir ülkeye ait olması halinde ülkenin katıldığı tarihi veya sonrasındaki bir tarihi ifade eder;

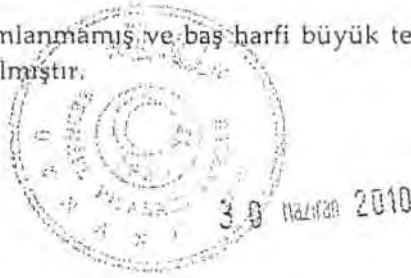
"Belirlenen Kur", Anlaşma'nın eski 109 I (4) numaralı maddesi olan 123(4) numaralı Maddesi'nin ilk cümlesi uyarınca Avrupa Birliği Konseyi tarafından belirlenen ve Orijinal Para Birimindeki tutarların Avro'ya (Avrupa Topluluğu'nun ilgili yönetmelikleri uyarınca yuvarlamaya dair kurallara da riayet edilmesi kaydıyla) dönüştürülmesinde kullanılan oranı ifade eder;

"Ulusal Para Birimi"; Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'nin üçüncü kademesinin başlangıcından önceki günde tanımlanan ülke para birimleri veya üçüncü kademenin genişletilmesiyle ilgili olarak, ilk aşamada iştirak etmemiş ülke para birimlerini ifade eder;

"Anlaşma", Avrupa Topluluğu'nun kurucu anlaşması anlamındadır.

9.1.8.10. Tanımlar (Genel Koşul 10)

İşbu Genel Koşullarda tanımlanmamış ve baş harfi büyük terimler, Ürün Koşullarında kendilerine atfedilen anlamlarda kullanılmıştır.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 J

206

OS JK



## 9.2. Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye İlişkin Bilgiler

№15065

### 9.2.1. Dayanak Varlığın/Göstergenin Geçmişi, Geçmiş Performansı ve Değişkenliği Hakkında Bilginin Nereden Edinilebileceği ve Dayanak Varlık ve/veya Göstergenin Piyasa Fiyatının Varantın Vadesi Boyunca Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar

Dayanak Varlığın/göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgiye ve Dayanak Varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatına Menkul Kıymetin vadesi boyunca İMKB'nin www.imkb.gov.tr adresindeki İnternet sitesinden ulaşılabilir. Dayanak Varlığın/göstergenin değişkenliğine ilişkin bilgi için lütfen Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılarına başvurunuz.

### 9.2.2. Dayanak Varlık Bir Menkul Kıymet ise İhraççısının Unvanı, ISIN veya Diğer Menkul Kıymet Tanımlama Kodu

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

### 9.2.3. Dayanak Varlık, Menkul Kıymetler Sepeti ise Sepette Yer Alan Her Bir Menkul Kıymetin Ağırlığı ve Menkul Kıymetlerin İhraççılarının Unvanları, ISIN veya Diğer Menkul Kıymet Tanımlama Kodları

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

### 9.2.4. Dayanak Varlık/Gösterge Yukarıda Yer Alan Kategorilerden Hiçbirine Girmiyor ise, Menkul Kıymet Notu Yukarıdaki Bilgileri Eşdeğer Bilgi

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

### 9.2.5. Dayanak Varlığı/Göstergeyi Etkileyen Piyasa Dalgalanması veya Ödeme Dalgalanmaları/Karışıklıklarına Neden Olan Olayların Açıklanması

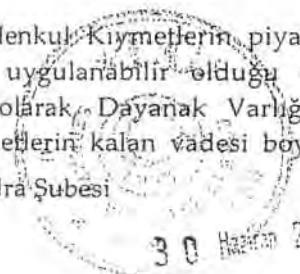
Alım Varantları için, Menkul Kıymetlerin piyasa değeri, varantın vadesi boyunca temel olarak Dayanak Varlığın (ve uygulanabilir olduğu ölçüde bileşenlerinin) değerine ve volatilitesine dayanmaktadır. Genel olarak, Dayanak Varlığın değerinin artması ve/veya Dayanak Varlığın değerinin Menkul Kıymetlerin kalan vadesi boyunca artacağına dair bir piyasa beklentisi olması

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

*[Handwritten signature]*



30 Haziran 2008

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



durumunda, Menkul Kıymetlerin piyasa değeri normal koşullar altında artacaktır. Aynı doğrultuda, Dayanak Varlığın değerinin azalması ve/veya Dayanak Varlığın değerinin Menkul Kıymetlerin kalan vadesi boyunca azalacağına dair bir piyasa beklentisi olması durumunda, diğer faktörlerin eşit olması koşuluyla, Menkul Kıymetlerin piyasa değeri normal koşullar altında düşecektir. Dayanak Varlığın değerindeki artış ve düşüşler Menkul Kıymetlerin piyasa değerinde orantısız biçimde çok daha yüksek bir etkiye sahip olacaktır. Menkul Kıymetlerin piyasa değeri, Dayanak Varlığın değerinde değişiklik olmasa dahi değişebilir, çünkü Menkul Kıymetlerin değeri aynı hassasiyetteki ek fiyatlandırma kriterlerine bağlıdır. Menkul Kıymetlerin piyasa değeri, Son Referans Seviyesinin kullanım fiyatının altında olacağına dair piyasa beklentisi oluşması durumunda sıfıra düşebilir.

Satım Varantları için, Menkul Kıymetlerin piyasa değeri, varantların vadesi boyunca temel olarak Dayanak Varlığın (ve uygulanabilir olduğu ölçüde bileşenlerinin) değerine ve volatilitesine bağlıdır. Genel olarak, Dayanak Varlığın değerinin azalması ve/veya Dayanak Varlığın değerinin Menkul Kıymetlerin kalan vadesi boyunca azalacağına dair bir piyasa beklentisi olması durumunda, diğer faktörlerin eşit olması koşuluyla, Menkul Kıymetlerin piyasa değeri normal koşullar altında düşecektir. Aynı doğrultuda, Dayanak Varlığın değerinin artması ve/veya Dayanak Varlığın değerinin Menkul Kıymetlerin kalan vadesi boyunca artacağına dair bir piyasa beklentisi olması durumunda, Menkul Kıymetlerin piyasa değeri normal koşullar altında artacaktır. Dayanak Varlığın değerindeki artış ve düşüşler Menkul Kıymetlerin piyasa değerinde orantısız biçimde çok daha yüksek bir etkiye sahip olacaktır. Menkul Kıymetlerin piyasa değeri, Dayanak Varlığın değerinde değişiklik olmasa da değişebilir, çünkü Menkul Kıymetlerin değeri aynı hassasiyetteki ek fiyatlandırma kriterlerine bağlıdır. Menkul Kıymetlerin piyasa değeri Son Referans Seviyesinin kullanım fiyatının altında olacağına dair bir piyasa beklentisi olması durumunda sıfıra düşebilir.

Menkul Kıymetlerin piyasa değeri, Nakit Ödeme Tutarının hesaplanmasında belirli bir Katsayının kullanılmasından veya fiili ödeme tutarının belirlenmesinden etkilenebilecektir.

Menkul Kıymetlerin piyasa değerini etkileyebilecek diğer faktörler arasında, faiz oranları, Dayanak Varlığa ilişkin muhtemel temettü veya faiz ödemeleri (uygulanabilir olduğu ölçüde), Dayanak Varlığın seviyesinin hesaplanma yönteminde zaman zaman yapılan değişiklikler ile Dayanak Varlığın gelecek performansına, oluşumuna ve Menkul Kıymetlere ilişkin piyasa beklentileri de yer almaktadır.

#### 9.2.6. Dayanak Varlıkta/Göstergede Yapılan Fiyat Düzeltmelerinin İhraç Edilen Menkul Kıymeti Nasıl Etkileyeceğine İlişkin Düzeltme Kuralları

Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ihraç edilen varantı nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kurallarına ilişkin bilgi için bkz. işbu İzahnamenin 9.1.7.4 no'lu bölümü.

#### 9.2.7. Diğer Hususlar

YOKTUR.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 J

208

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

AK



## 10. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

### 10.1. Halka Arz Edilecek Menkul Kıymetlerin Toplam Adedi ve Miktarı

İşbu İzahname kapsamında toplam 20.000.000 TL değerinde 2.000.000.000 adede kadar Menkul Kıymet ihraç edilecektir.

### 10.2. İhraç Edilecek Bir Birim Menkul Kıymetlerin İtibari Değeri

İhraç edilecek bir birim Menkul Kıymetin itibari değeri 0,01 TL olacaktır.

### 10.3. Menkul Kıymetlerin Öngörülen İhraç Tarihleri

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

### 10.4. Birim Menkul Kıymetin Öngörülen Satış Fiyatı, Satış Fiyatının Tespitinde Kullanılan Yöntemler ve Bu Çerçeve Hazırlanan Rapor ile Nihai Satış Fiyatının Kamuya Açıklanma Süreci Hakkında Bilgi

Menkul Kıymetlerin ihraç fiyatı aşağıdaki unsurların bazıları veya tamamı doğrultusunda belirlenecektir:

Türev bileşeni, bono bileşeni, plasman için aracı kuruluşlara ödenen plasman ücreti ve ilgili muhtemel danışmanlık ücreti ve diğer ücretler.

Menkul Kıymetler için konulan ihraç fiyatı, peşin (*up-front*) ücretlere, yönetim ücretlerine ve diğer ücretlere ek olarak menkul kıymetlerin matematiksel (*adil*) değeri üzerine konulan ve yatırımcıların fark edemeyeceği bir prim içerebilir. Bu prim, Deutsche Bank tarafından belirlenir ve diğer ihraççılar tarafından benzer menkul kıymetler için belirlenen primlerden farklı olabilir.

### 10.5. Satış Yöntemi ve Başvuru Şekli Hakkında Bilgi

Bkz. Halka Arz Sirküleri.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

209

## 10.6. Talep Edilebilecek Asgari ve/veya Azami Miktarlar Hakkında Bilgi (Menkul Kıymet sayısı ve toplam yatırım bakımından)

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

## 10.7. Başvuru Yerleri

Deutsche Securities, Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209, Kat:18 4. Levent 34394, İstanbul.

## 10.8. Aracılık Hakkında Bilgi

### a) Satışa Aracılık Edecek Kuruluş/Kuruluşlar

Türkiye’de aracı kuruluş Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209, Kat:18 4. Levent 34394, İstanbul adresinde bulunan Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş. olacaktır.

### b) Aracı Kuruluş/Kuruluşlara ve Gişe Hizmeti Veren Kuruluşlara Ödenecek Toplam Ücret Tutarı ve Bunun Toplam İhraç Maliyeti İçindeki Payı

Halka Arz Sirkülerinde aksi belirtilmediği sürece, Varantlar için aracı kuruluşlara İhraççı tarafından herhangi bir ödeme yapılmayacak olup, senetler ve sertifikalar için ilgili ürüne tabi olarak, ürün bazında piyasa koşullarına uygun ücretler münferiden belirlenecektir.

### c) Aracılık Sözleşmesinin Tarihi ve Bu Sözleşmede Yer Alan Önemli Hususlar

Deutsche Bank ve Deutsche Securities arasında 27 Ocak 2010 tarihinde bir Aracılık ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme uyarınca Deutsche Securities işbu İzahname kapsamında çıkarılacak Menkul Kıymetler için aracı kuruluş ve piyasa yapıcı olarak faaliyet gösterecek ve aracı kuruluş ve piyasa yapıcı olarak mevzuatın atfettiği yükümlülükleri yerine getirecektir. Sözleşmenin diğer özel şartları zaman içinde yapılacak Menkul Kıymet ihraçlarına bağlı olarak münferiden kararlaştırılacaktır. Sözleşme Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir ve sözleşmeden her türlü uyuşmazlıkta İstanbul merkez mahkemeleri ile icra müdürlükleri yetkilidir.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

210

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

### 10.9. Halka Arza İlişkin Olarak İhraççının Ödemesi Gereken Toplam ve Halka Arz Edilecek Menkul Kıymet Başına Maliyet

Halka Arz Sirkülerinde aksi belirtilmediği sürece, halka arza ilişkin olarak İhraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek Menkul Kıymet başına maliyetler aşağıda belirtilmektedir. Bu ücretlerin bir kısmı değişken ücretler olduğundan, piyasanın ilgisine ve İhraççının ihraç edeceği ürün adedine bağlı olarak değişkenlik gösterebilir.

Kurum	Ücret (TL)	Açıklama
Kurul	40.000	2 milyar adet varant, sertifika ve senet için 20 milyon TL nominal değer üzerinden %0,2 İzahname kayıt ücretidir.
İzahname kayda alma ücreti		
Kurul kayda alma ücreti	%0,2 (Tedavülde bulunan Menkul Kıymetlerin ortalama fiyatı üzerinden)	İhraç edilmiş Menkul Kıymetlerin her biri için, en yüksek tedavül günündeki tedavül miktarı ve iki aylık ortalama fiyat baz alınarak hesaplanan piyasa değeri üzerinden %0,2 ödenir. Kurul kayda alma ücreti olarak ödenecek miktar, Kurul İzahname kayda alma ücreti olarak ödenmiş tutar mahsup edildikten sonra kalan miktar üzerinden ödenir.
İMKB kotasyon ücreti (İzahname kaydında)	2.000	2 milyar adet varant, sertifika ve senet için 20 milyon TL nominal değer üzerinden %0,01 İzahname kotasyon ücretidir.
İMKB kotasyon ücreti	500	ISIN başına 500 TL olup, yıllık tavan değeri 50.000 TL'dir. İMKB kotasyon ücreti olarak ödenecek miktar, İzahname kaydı sırasındaki İMKB kotasyon ücreti olarak ödenmiş tutar mahsup edildikten sonra kalan miktar üzerinden ödenir.
İMKB endeks lisans ücreti	10.000 Avro	Bir sefer için ödenecek 10.000 Avro tutarında lisans kullanım depozito ücretidir.
İMKB endeks lisans ücreti	500	Her bir Menkul Kıymet için 500 TL olup, yıllık asgari sınır 10.000 TL ve azami sınır ise 25.000 TL'dir.
MKK üyelik bedeli	20.000	Bir seferlik ödenen 20.00 TL tutarındaki üyelik ücretidir.
MKK ihraç ücreti	%0,01	Her bir Menkul Kıymet için 1 TL değer üzerinden ödenen ücrettir (Menkul Kıymet başına 1 Kuruşun yüzde biri). Bu ücret için tavan fiyat, Menkul Kıymet başına 1.500 TL olup, İhraççı tarafından bir yılda ihraç edilecek tüm Menkul Kıymetler için yıllık 40.000 TL'dir.

Ayrıca, yukarıdaki masraflara ek olarak İhraççı, İzahnamenin tescili ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilanı tescil ve ilan masraflarında bulunacaktır.

### 10.10. Menkul Kıymet Satın Alan Yatırımcıların Katlanacağı Maliyetler Hakkında Bilgi



Deutsche Bank AG Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

211

ML

Yatırımcılar Menkul Kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları aracı kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Ayrıca yatırımcılar Menkul kıymet alım satımlarının olası vergisel sonuçları için 13 numaralı Bölüm'e bakmalıdırlar.

#### 10.11. Başvuran Yatırımcılar Tarafından Satış Fiyatının Üzerinde Ödenen Tutarların İade Esasları Hakkında Bilgi

YOKTUR.

#### 10.12. Menkul Kıymetlerin Yatırımcı Kategorilerine Tahsis Edilmesi Durumunda Bu Kategoriler Hakkında Bilgi; Başvuranlara Tahsis Edilen Miktarı Bildirme Süreci ve Bildirim Yapılmadan Önce Satışın Başlayıp Başlamayacağını Belirtilmesi

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

#### 10.13. Halka Arz Edilecek Menkul Kıymetler Üzerinde, Bu Araçların Devir ve Tedavülünü Kısıtlayıcı Kayıtların Bulunup Bulunmadığı Hakkında Bilgi

##### 10.13.1. Genel

Menkul Kıymetlerin arzı ve işbu İzahnamenin dağıtımı, belirli ülkelerde kanunen yasaklanmış olabilir. İhraççı, işbu İzahnameyi ellerinde bulunduran kişilerden bu hususta bilgi edinmelerini ve gereken yasalara uymalarını talep etmektedir.

##### 10.13.2. Amerika Birleşik Devletleri

Menkul Kıymetler, tadil edilmiş haliyle yürürlükte olan 1933 tarihli Birleşik Devletler Menkul Kıymetler Kanunu (*United States Securities Act of 1933*) ("**Menkul Kıymetler Kanunu**") çerçevesinde kayda alınmamıştır ve kayda alınmayacaktır ve Menkul Kıymetlerle ilgili yapılacak alım satım, Birleşik Devletler Emtia Borsası Kanunu (*United States Commodity Exchange Act*) ("**Emtia Borsası Kanunu**") uyarınca Birleşik Devletler Emtia Vadeli İşlemler Kurulu (*United States Commodity Futures Trading Commission*) ("**BDEVİK**") tarafından onaylanmamıştır.

Menkul Kıymetlerin veya Menkul Kıymetlerde mündemiç herhangi bir hakkın, Birleşik Devletler'de herhangi bir zamanda doğrudan veya dolaylı olarak arz edilmesi, satılması, tekrar satışa sunulması veya teslim edilmesi yasak olduğu gibi; Menkul Kıymetler doğrudan veya dolaylı olarak arz edilmek, satılmak, tekrar satışa sunulmak veya teslim edilmek üzere herhangi bir ABD'li şahsa veya şahıs adına veya yararına veya Birleşik Devletler'de arz edilmek, satılmak, tekrar satışa sunulmak veya teslim edilmek üzere bir başkasına satılamaz, tekrar satışa sunulamaz, arz edilemez veya teslim edilemez. Menkul Kıymetlerin hiçbiri, Birleşik Devletler sınırları içerisindeki bir şahıs veya ABD'li bir şahıs tarafından veya adına kullanılamaz veya itfa edilemez.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30 Haziran 2010

JK

Burada kullanıldığı şekliyle, "Birleşik Devletler" (Columbia Eyaletleri ve Bölgesi de dahil olmak üzere) Amerika Birleşik Devletleri'ni, topraklarını, mülklerini ve yargı yetkisine tabi olan diğer alanları; "ABD'li Şahıs", (i) Amerika Birleşik Devletleri'nde mukim bir kişiyi veya bu ülkenin bir vatandaşını; (ii) Amerika Birleşik Devletleri'nde veya siyasi bir biriminde veya bunların kanunları uyarınca kurulan veya kanuni işyeri adresi Amerika Birleşik Devletleri sınırları içerisinde bulunan anonim bir şirket, ortaklık veya sair bir kuruluşu; (iii) gelirlerinin kaynağına bakılmaksızın Amerika Birleşik Devletleri federal gelir vergilerine tabi herhangi bir fon veya vakfı; (iv) Amerika Birleşik Devletleri mahkemelerinin, idaresi üzerinde birinci dereceden denetim hakkına sahip olduğu veya bir veya daha fazla sayıda ABD'li mütevellî heyeti üyesinin önemli kararlarının tümünü yönlendirme yetkisine sahip olduğu her türlü vakfı; (v) yukarıda (ii)'de tarif edilen, anonim şirket, ortaklık veya diğer kuruluşun çalışanları, yöneticileri veya müdürleri için hazırlanmış emeklilik planını (vi) esasen pasif yatırım amacıyla kurulmuş ve intifa hakkı veren menkul kıymetlerinin yüzde onu veya daha fazlası yukarıdaki (i)'den (v)'ye kadarki bentlerde tarif edilen şahıslara ait olan her türlü kuruluş; şu kadar ki, işletmecisinin katılımcıların ABD'li şahıslar olmaması nedeniyle Amerika Birleşik Devletleri Vadeli Emtia Ticareti Komisyonu'nun yönetmeliklerinin 4. Bölümündeki belirtilen şartlardan muaf tutulan emtia havuzuna yatırım yapabilmek amacıyla kurulmuş olması şartı aranmaktadır veya (vii) yürürlükteki Amerika Birleşik Devletleri Menkul Kıymetler Kanunu'nun S Yönetmeliği'nde veya Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Kanunu çerçevesinde kabul edilen yönetmeliklerde tanımlanmış herhangi başka bir "ABD'li Şahıs"ı ifade etmektedir.

### 10.13.3. Avrupa Ekonomik Alanı

Avrupa Ekonomik Alanı'na dahil olup İzahname Direktifi'ni yürürlüğe koymuş olan her bir Üye Devlet bakımından (her biri "İlgili Üye Devlet"), İzahname Direktifi'nin söz konusu İlgili Üye Devlette uygulamaya alındığı tarihten (bu tarih de dahil olarak) itibaren geçerli olmak üzere ("İlgili Uygulama Tarihi"), Menkul Kıymetler, söz konusu İlgili Üye Devlette halka arz edilmemiştir ve edilmeyecektir ancak İlgili Uygulama Tarihinden (bu tarih de dahil olarak) itibaren geçerli olmak üzere, Menkul Kıymetler, söz konusu İlgili Üye Devlette aşağıdaki hallerde halka arz edilebilir:

(a) Menkul Kıymetlere ilişkin Sirkülerlerde, bu Menkul Kıymetlerin İlgili Üye Devletteki halka arzının, İzahname Direktifi'ni 3(2) Maddesinde belirtilen halka arz ("Muaf Olmayan Arz") haricinde gerçekleşeceği belirtiliyorsa, bu Menkul Kıymetlere ilişkin olarak düzenlenen ve İlgili Üye Devletin yetkili makamınca onaylanan veya uygun durumlarda, başka bir İlgili Üye Devlette onaylanıp söz konusu İlgili Üye Devletin yetkili makamına bildirilen bir İzahnamenin yayınlanma tarihinden sonra halka arz gerçekleştirilebilir; şu kadar ki, söz konusu İzahnamenin, İzahnamede veya Sirkülerde (hangisi geçerliyse) belirtilen tarihlerde başlayıp sona eren dönemde, İzahname Direktifi'ne uygun bir şekilde, Muaf Olmayan Arzı öngören Sirküler vasıtasıyla geçerli olarak tamamlanması gerekmektedir;

(b) Finansal piyasalarda faaliyet gösterme lisansına sahip olan veya buna ilişkin olarak düzenlenen veya lisansı yoksa veya düzenlenmiş değilse, kurumsal amacı sadece menkul kıymetlere yatırım yapmak olan tüzel kişilere herhangi bir zamanda arz edilebilir;

(c) (1) En son mali yılda ortalama en az 250 çalışan; (2) toplam 43.000.000 Avro'nun üzerinde bir bilanço değeri ve (3) en son yıllık veya konsolide hesaplarından da görülebileceği üzere 50.000.000 Avro'nun üzerinde yıllık net ciro şartlarından iki veya daha fazlasını karşılayan herhangi bir tüzel kişiye herhangi bir zamanda arz edilebilir;

(d) (İzahname Direktifi'nde tanımlanan yetkili yatırımcı adayları haricinde) İlgili arz için ihraççı tarafından atanmış Aracı Kuruluşun/Kuruluşların iznini almış olmak koşuluyla 100'ü aşmayan sayıda tüzel veya gerçek şahsa herhangi bir zamanda arz edilebilir; veya

(e) İzahname Direktifi'nin 3(2) numaralı Maddesi kapsamına giren tüm durumlarda herhangi bir Deutsche Bank AG, Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

42

30 Haziran 2010

213

E7

AK

15065

zamanda arz edilebilir; şu kadar ki, Menkul Kıymetlerin yukarıda 3.2'den 3.4'e kadarki bentlerde atıfta bulunulan arz İhraççının veya herhangi bir Aracı Kuruluşun, İzahname Direktifi'nin 3. Maddesi uyarınca bir İzahname yayınlamasını veya İzahname Direktif'inin 16. Maddesi uyarınca bir İzahname eklemesini zorunlu kılmamalıdır.

Bu hükmün amaçları bakımından, İlgili bir Üye Devlette Menkul Kıymetlere ilişkin olarak "*Menkul Kıymetlerin Halka Arzı*" ifadesi, yatırımcı adaylarının Menkul Kıymetleri satın alması veya iştirak taahhüdünde bulunması konusunda karar vermesini mümkün kılacak şekilde, halka arz edilecek Menkul Kıymetlere ve arz şartlarına dair yeterli bilgilerin herhangi bir yöntemle ve herhangi bir biçimde duyurulmasını ifade eder; bu ifade, söz konusu Üye Devlette İzahname Direktifi'nin uygulanmasına ilişkin herhangi bir önlem nedeniyle değiştirilmiş olabilir. "*İzahname Direktifi*" ifadesi *Direktif 2003/71/EC* anlamına gelmektedir ve İlgili her bir Üye Devletteki ilgili uygulama önlemlerini de içerir.

#### 10.13.4. İngiltere

10.13.4.1 2000 tarihli Finansal Hizmetler ve Piyasalar Kanunu'nun ("*FHPK*") 21. maddesi anlamındaki bir yatırım faaliyetine girilmesi yönündeki bir çağrı veya teklif; İhraççının yetkili bir şahıs olmaması halinde FHPK'nin 21(1) numaralı Maddesi'nin İhraççıya uygulanmayacağı durumlarda, Menkul Kıymetlerin ihracı veya satışıyla ilgili olarak duyurulacak veya duyurulması sağlanacaktır.

10.13.4.2 Menkul Kıymetlerle ilgili olarak İngiltere'de, İngiltere'den veya başka bir biçimde İngiltere'yi de içerir şekilde gerçekleştirilen tüm işlemlerde FHPK'nin ilgili ve geçerli bütün hükümlerine riayet edilmelidir.

#### 10.13.5. Türkiye

Menkul Kıymetler, SPKn'nin ilgili hükümleri uyarınca Kurul kaydına alınmadıkça ve İzahname ve ilgili Halka Arz Sirküleri Kurul tarafından onaylanmadıkça, Türkiye'de halka arz edilmemiştir ve edilmeyecektir.

Kayda alma işlemi ve İzahname ile Halka Arz Sirkülerinin onaylanması, Menkul Kıymetlere veya İhraççıya ilişkin olarak Kurul veya başka herhangi bir bir kamu otoritesi tarafından resmi olarak verilmiş bir teminat anlamına gelmez. İzahname, ilgili Halka Arz Sirküleri veya Menkul Kıymetlerin arzına ilişkin sair arz araçları, Menkul Kıymetlerin Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilindeki genel arzı için Kurul'un önceden onayı olmaksızın kullanılamaz.

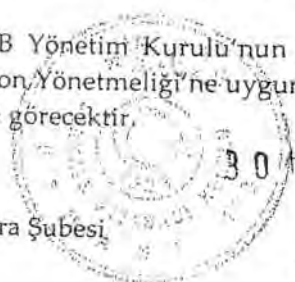
#### 10.14. Borsada İşlem Görme ile İlgili Bilgiler

##### a) Menkul Kıymetlerin Borsada İşlem Görme Esaslarına İlişkin Bilgi

Menkul Kıymetler, İMKB Yönetim Kurulu'nun kararına tabi olmak koşuluyla Kurumsal Ürünler Pazarı Esasları ve Kotasyon Yönetmeliği'ne uygun olarak İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı'nda sürekli müzayede usulü ile işlem görecektir.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44



214

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

9

JK



15065

**b) Menkul Kıymetlerin Borsada İşlem Görmeye Başlayacağı Muhtemel Tarihler**

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

**c) İhraç Edilecek ve Borsada İşlem Görecek Aynı Nitelikteki Menkul Kıymet Grubundan Menkul Kıymetlerin Halen İşlem Görmekte Oldukları Tüm Düzenlenmiş Piyasalar ile İlgili Bilgi**

İhraççı tarafından Türkiye dışında ihraç edilen benzer nitelikteki varantlar, sertifikalar ve senetler başta Osaka, Küksemburg, Varşova, Frankfurt, Stuttgart, Euronext Amsterdam, Bermuda, DIFX, İtalya, Barselona, SIX İsviçre, Londra, Hong Kong, Johannesburg ve Singapur Menkul Kıymet Borsaları olmak üzere dünyanın çeşitli borsalarında işlem görmektedir.

**d) Borsada İşlem Gören Menkul Kıymetlerin Hangi Durumlarda İşlem Sırasının Kapatılabileceği Hakkında Bilgi**

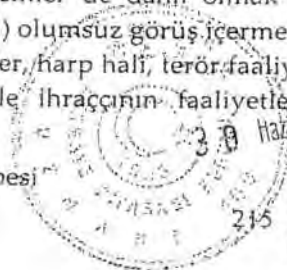
İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 24. ve 24. Maddeleri uyarınca, aşağıdaki hallerde, menkul kıymetler kotasyon komitesinin görüşü alınarak veya bu komitenin teklifi üzerine İMKB Yönetim Kurulu kararı ile sürekli veya geçici olarak İMKB kotundan çıkarılabilir. Yönetim Kurulu, kottan çıkarma kararını vermeden önce ilgili ihraççıyı durumu düzeltmesi için uyarabilir ve süre verebilir.

- İhraççının hesap dönemi sonuna ait bilançosunda yer alan dönem zararı ve birikmiş zararlar toplamının, özsermayenin dönem zararı ve birikmiş zararlar dışında kalan diğer kalemlerinin toplamına ulaşmış olması,
- İMKB Kotasyon Yönetmeliğinin 9 uncu maddesinin birinci fıkrasının (p) bendinde belirtilen beyan yazısına uyulmaması,
- Kamunun aydınlatılmasında azami özenin gösterilmemesi ve yatırımcıların yatırım kararı almasında etkili olacak ve menkul kıymetin piyasa değerinde değişiklik yapabilecek her türlü bilgi ve belgenin derhal en seri haberleşme vasıtasıyla kamuya açıklanmak üzere ilgili düzenlemeler çerçevesinde İMKB'ye bildirilmemesi ve benzeri konularla ilgili olarak getirilen düzenlemelere uyulmaması,
- İMKB yönetimince yapılacak düzenlemelere ve ilgili mevzuata uyulmaması,
- İhraççının iflasına karar verilmiş olması veya İMKB yönetimince geçerli kabul edilebilecek durumlar dışındaki nedenlerle faaliyetlerinin 3 aydan uzun bir süre için durdurulmuş olması,
- İhraççının, tasfiye veya süre dolma gibi herhangi bir nedenle sona ermesi,
- İhraççının, borçlarını ödemekte güçlük içerisine girmiş veya finansman sıkıntısına düşmüş ya da konkordato mühleti talep etmiş olması,
- İhraççının İMKB'ye ödemekle yükümlü olduğu ücretleri ödememesi ya da aleyhine yapılan icra takibinin sonuçsuz kalması,
- İhraççının esas faaliyetini sürdürebilmesi için gerekli izin, lisans, yetki belgesinin iptal edilmesi veya ortadan kalkması,
- Türk Ticaret Kanunu kapsamında ihraççının, aktiflerinin satış fiyatları esas olmak üzere düzenlenen ara bilançosuna göre sermayesinin 2/3 ünü yitirmesi,
- İMKB'ye sunulan ara dönemler de dahil olmak üzere son iki döneme ait bağımsız denetim raporunun (sınırlı, sürekli, özel) olumsuz görüş içermesi veya görüş bildirmekten kaçınması,
- Her türlü yangın, doğal afetler, harp hali, terör faaliyetleri üretim faktörlerinin 2/3 ünün faaliyetten çıkması ve benzeri nedenlerle ihraççının faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek gelişmelerin yaşanması,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



AK



- m) İhraççıyı temsile yetkili kişilerin veya ihraççının yönetiminde söz sahibi kişilerin öncelikle İMKB'ye verilmesi gereken bilgi ve belgeleri, İMKB'ye vermeden önce İMKB dışındaki üçüncü kişilere, basın-yayın kuruluşlarına ve diğer kişi, kurum veya kuruluşlara vermiş olması,
- n) İMKB kotunda bulunan borçlanma senetlerinin itfa edilmesi ya da bakiyesinin talep edilmemiş kıymetlerden oluşması, ihraççının vadesi dolan borçlanma senetlerini ödeyememesi ya da faizlerini zamanında ödeyememesi veya borçlanma senedi sahiplerinin haklarını kullanmalarına engel olabilecek işlemler yapması,
- o) Menkul kıymetin piyasa değerinin, nominal değerinin çok altına düşmesi veya işlem hacmi ya da işlem sıklığının genel ortalamaların çok altına inmesi veya işlem görmesinin sürekli ya da geçici olarak durdurulması,
- p) İMKB'ce veya İMKB tarafından görevlendirilenlerce istenecek bilgilerin verilmemesi veya eksik veya gerçeğe aykırı bilgi ve/veya belge verilmesi, defter ve belgelerin bu görevlilere ibraz edilmemesi, saklanması, yok edilmesi veya İMKB görevlilerinin görevlerini yapmalarının engellenmesi.

İhraççılar da, İMKB kotunda bulunan menkul kıymetlerinin kottan çıkarılması isteğiyle başvuruda bulunabilirler. Kottan çıkarılması talep edilen menkul kıymetler İMKB'de işlem görüyor ise, Yönetim Kurulu kottan çıkarma kararı verirken ilgili ihraççıdan, yatırımcıların mağduriyetlerinin önlenmesi amacıyla bir takım tedbirler almasını şart koşabilir.

Aracı Kuruluş Varantlarının Borsada Kotasyonu ve İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında İMKB Genelgesi madde 4 uyarınca, İMKB'de işlem gören varantlar, (i) varantın vadesinin dolması veya (ii) sepet varantlar ve endekse dayalı varantlar hariç olmak üzere, varantın dayanak varlığının birleşme, devrolma veya diğer nedenlerle kottan çıkarılması durumlarında İMKB kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılır. Genelgenin 16. Maddesi uyarınca, dayanağı hisse senedi olan varantlarda ilgili hisse senedinin sırasının işleme kapatılması durumunda, bu hisse senedi ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır. Dayanağı birden fazla hisse senedinden, bir sepetten oluşan varantlarda söz konusu hisse senetlerinden herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet varant sırası da işleme kapatılır. Dayanağı endeks olan varantlarda endekse dahil hisse senetlerinden işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılmaz. Endeks hesaplamaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir. Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarılarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı İMKB başkanlığından ilgili olduğu varant sırasının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep İMKB başkanlığınca değerlendirilir. Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğ'de belirlenen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

#### 10.15. Halka Arz Sirkülerlerinin İlan Edileceği Yerler



Deutsche Bank AG Londra Şubesi

44

216

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

21



№15065

İşbu İzahname altında hazırlanacak olan Halka Arz Sirküleri İhraççının [www.varant.com.tr](http://www.varant.com.tr) adresindeki ve Deutsche Securities'in [www.deutschesecurities.com.tr](http://www.deutschesecurities.com.tr) adresindeki İnternet sitesinde ilan edilecektir.

#### 10.16. Halka Arz ile İlgili Menfaatler ile Söz Konusu Menfaatlerin Niteliği, Bu Menfaatlerden Yararlanacak Kişiler ve Menfaatlerin Çatışıp Çatışmadığı Hakkında Bilgi

YOKTUR.

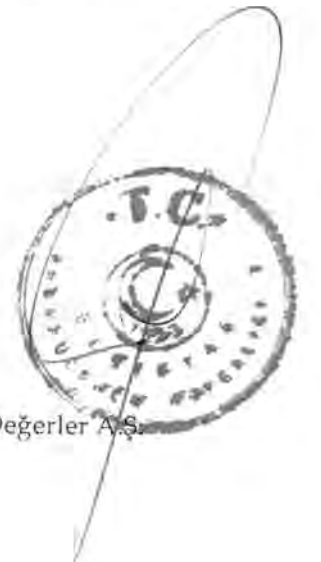
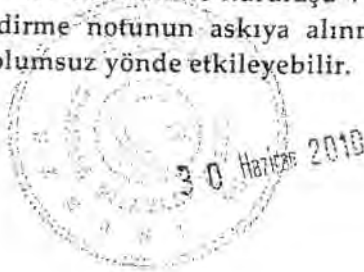
#### 10.17. İhraççıya İlişkin Derecelendirmeler ile Derecelendirme Notlarının Anlamı Hakkında Bilgi

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

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

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

Derecelendirme notu, Menkul Kıymetleri satın alma, satma veya elde bulundurmaya ilişkin bir tavsiye niteliğinde değildir ve derecelendirme kuruluşu verdiği notu askıya alabilir, düşürebilir veya geri alabilir. Derecelendirme notunun askıya alınması, düşürülmesi veya geri alınması sertifikaların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

217

Belirli bağımsız uluslararası derecelendirme kuruluşları tarafından ihraççıya verilen notlar, ihraççının ihraç edilen menkul kıymetler altındaki yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceğinin bir göstergesidir. Bir kredi notu, borçluların ve/veya tahvil ihraççılarının borçlarını ödeme gücü veya kredibilitesine ilişkin bir değerlendirmedir. Bu derecelendirmeler ve ilişkili araştırma, ihraççıların yükümlülüklerini yerine getirme güçlerine ilişkin detaylı bilgi sunarak yatırımcıların sabit getirili menkul kıymetlere ilişkin kredi risklerini değerlendirmelerine yardımcı olur. Verilen not ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşu tarafından yükümlülüklerin hiçbir zaman veya zamanında yerine getirilemeyeceğine dair öngörülen risk de o kadar büyük demektir.

Deutsche Bank'a The McGraw-Hill Companies, Inc.'in bir bölümü olan Standard & Poor's Ratings Services ("S&P"), Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") ve Fitch Ratings Limited ("Fitch" ve S&P ve Moody's ile beraber "Rating Agencies") tarafından kredi notu verilmektedir.

İşbu özetin yayın tarihi itibarıyla, Deutsche Bank'a aşağıdaki notlar verilmiştir:

S&P:

Uzun dönem notu: A+

Kısa dönem notu: A-1

Görünüm: İstikrarlı

S&P tanımları:

A: "A" notu alan bir borçlanma aracı, daha yüksek not kategorilerine göre, durumlardaki ve finansal koşullardaki değişikliklerin olumsuz etkilerine karşı daha hassas bir borçlanma aracı olarak değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, borçlunun borçlanma aracı çerçevesindeki finansal taahhütlerini karşılama kapasitesi yine de yüksektir.

S&P'nin uzun dönem notları, kredi itibarı bakımından en güçlü pozisyonu yansıtan "AAA"dan başlayarak, "AA", "A", "BBB", "BB", "B" "CCC", "CC", "C" kategorilerini kapsamakta ve borcun ödemesinde temerrüde düşüldüğünü gösteren "D" kategorisiyle sonlanmaktadır. "AA"dan "CCC"ye kadar notlar, artı ("+") veya eksi ("-") işaretinin eklenmesiyle ana not kategorileri içerisindeki durumunu göstermektedir.

A-1: Kısa dönem borçlanma notu olan "A-1", S&P'nin en yüksek kategorisinde yer almaktadır ve borçlunun, borçlanma aracından doğan finansal taahhüdünü karşılama kapasitesinin yüksek olduğunu göstermektedir.

S&P'nin kısa dönem notları, kredi itibarı bakımından en yüksek not olan "A-1"den başlayıp, "A-2", "A-3", "B", "C" kategorilerini aşarak borçlunun ödeme temerrüdüne düştüğünü gösteren "D" kategorisine kadar uzanmaktadır.

Moody's:

Uzun dönem notu: Aa3

Kısa dönem notu: P-1

Görünüm: İstikrarlı

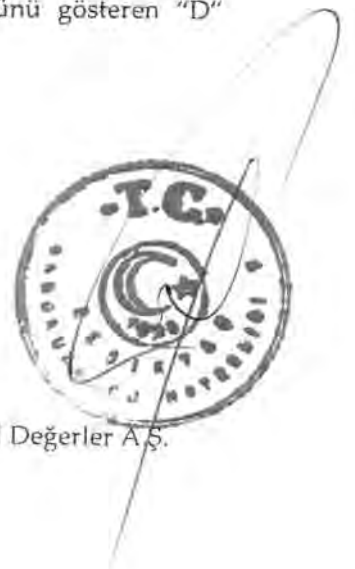
Deutsche Bank AG Londra Şubesi

47

218

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

AK



**Moody's tanımları:**

Aa1: "Aa" notu verilen borçlanma araçları yüksek kaliteli olarak değerlendirilmektedir ve kredi riski son derece düşüktür.

Moody's'in uzun vadeli talebe bağlı derecelendirme notları, en yüksek kaliteyi ve asgari kredi riskini gösteren "Aaa"dan başlayarak "Aa", "A", "Baa", "Ba", "B", "Caa", "Ca" kategorilerini kapsamakta ve normal olarak temerrüde düşüldüğünü ve anapara veya faizin kurtarılması olasılığının çok düşük olduğunu gösteren en düşük nota sahip borçlanma araçlarını ifade eden "C" ile sonlanmaktadır. Moody's, "Aa"dan "Caa"ya kadar uzanan her bir genel not sınıflandırmasının kendi içine 1, 2 ve 3 rakamlarını eklemektedir. 1 rakamı, borçlanma aracının, genel not kategorisinin en üst sırasında yer aldığını, 2, orta sırada bir yerde bulunduğunu ve 3, en alt sırada bulunduğunu göstermektedir.

P-1: Prime-1 notu verilen İhraççılar, kısa dönem borç yükümlülüklerini ödeme konusunda üstün bir yeterliliğe sahiptirler.

Moody's'in kısa dönem notları, İhraççının kısa vadeli borçlarını ödeme konusunda üstün bir yeterliliğe sahip olduğunu gösteren "P-1"den başlayarak "P-2" ve "P-3" kategorilerini kapsamakta ve İhraççının Ana notlandırma kategorilerinden herhangi birinde yer almadığını gösteren "NP" notuyla son bulmaktadır.

**Fitch:**

Uzun dönem notu: AA-

Kısa dönem notu: F1+

Görünüm: Negatif

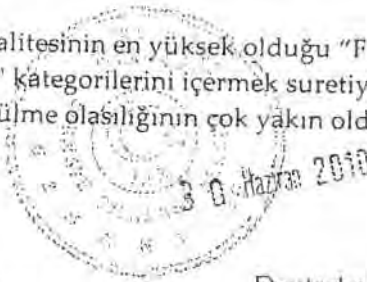
**Fitch tanımları:**

AA-: "AA" notu, kredi riski beklentisinin çok düşük olduğunu ve finansal taahhütlerin zamanında ödenmesi kapasitesinin çok yüksek olduğunu göstermektedir. Bu kapasitenin öngörülebilir olaylardan kolayca ve önemli ölçüde etkilenmesi mümkün görülmemektedir.

Fitch'in uzun vadeli notları, en yüksek kredi kalitesini ifade eden "AAA"dan başlayarak "AA", "A", "BBB", "BB", "B", "CCC, CC, C" kategorilerini kapsamakta ve borçlunun borçlarının tümünde veya bir kısmında temerrüde düşmüş olduğunu gösteren "DDD, DD, D" kategorileriyle sonlanmaktadır. Ana not kategorileri içerisinde görece yerini göstermek bakımından bir nota artı ("+") veya eksi ("-") işaretleri eklenebilir. Bu ekler, "AAA" kategorisine veya "CCC"nin altındaki kategorilere eklenmemektedir.

F1+: "F1" notu, finansal taahhütlerin zamanında yerine getirilmesi kapasitesinin en yüksek derecede olduğunu göstermektedir. Olağanüstü yüksek bir ödeme gücünü göstermek için artı ("+") işareti eklenebilir.

Fitch'in kısa vadeli notları, kredi kalitesinin en yüksek olduğu "F1"den başlayarak çeşitli kategorilere ayrılmakta ve "F2", "F3", "B" ile "C" kategorilerini içermek suretiyle, ödemede temerrüde düşüldüğünü veya temerrüde düşülme olasılığının çok yakın olduğunu gösteren "D" kategorisiyle sonlanmaktadır.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

YK

*[Handwritten signature]*

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

219

*[Handwritten signature]* AK

15065

## 10.18. Piyasa Yapıcı ve Piyasa Yapıcılığına İlişkin Bilgi

### a) Piyasa Yapıcının Unvanı

Deutsche Securities Menkul Değerler A. Ş.  
Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209, Kat:18 4. Levent 34394, İstanbul

### b) Piyasa Yapıcılık Esasları Hakkında Bilgi

27 Ocak 2010 tarihli Aracılık ve Piyasa Yapıcılık Sözleşmesi ile Deutsche Bank, Deutsche Securities'i Tebliğ'in 17. maddesi uyarınca Menkul Kıymetler için Piyasa Yapıcı tayin etmiştir. Sözleşme esasen Deutsche Securities'in Türk hukukuna göre Piyasa Yapıcı ve aracı kuruluş olarak yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Söz konusu piyasa yapıcılık faaliyetlerinde, Menkul Kıymetlerin fiyatını büyük ölçüde Deutsche Bank belirleyecektir.

Deutsche Bank tarafından ikincil piyasadaki alım-satım fiyatlarını belirlemede dikkate alınan hususlar Menkul Kıymetlerin adil ve makul değeri ile Deutsche Securities tarafından hedeflenen belirli bir alım-satım makasıdır. Deutsche Bank buna ek olarak Menkul Kıymetler için başlangıçta belirlenen bir peşin ücreti ve Menkul Kıymetlerin vadesinde nakit tutardan düşülecek olan tüm ücretleri ve masrafları (Ürün Koşulları üzerinden alınacak yönetim, işlem ve diğer ücretler dahil olmak üzere) dikkate alacaktır. Ayrıca, ikincil piyasada oluşan fiyatlar Menkul Kıymetlerin ihraç fiyatındaki başlangıç değeri üzerine konulacak bir primden ve Dayanak Varlık veya bileşenleri tarafından ödenen veya alınan temettülden veya Menkul Kıymetlerin niteliği itibariyle İhraççıya atfolunabilecek diğer gelirlerden etkilenebilecektir (Bkz. 10.4 numaralı bölüm).

Menkul Kıymetlere ilişkin alım-satım makası Deutsche Bank tarafından Menkul Kıymetlere ilişkin arz ve talebe ve belirli gelir karşılıklarına göre belirlenecektir.

Ürün Koşulları uyarınca konulan yönetim ücretleri gibi bazı masraflar çoğu zaman Menkul Kıymetlerin vadesi boyunca konulan fiyattan düzenli biçimde düşülmemekte (*pro rata temporis*), ancak Deutsche Bank tarafından belirlenecek daha erken bir dönemde Menkul Kıymetlerin adil ve makul değerinden bir bütün olarak düşülmektedir. Aynı husus ihraç fiyatına dahil bir prim, temettüler ve Menkul Kıymetlerin niteliği gereği İhraççıya atfolunabilecek diğer gelirler için de geçerlidir ve bunlar genellikle Dayanak Varlık veya bileşenleri işlem görürken değil, ancak daha önceki bir aşamada vade boyunca veya belirli bir zaman aralığında beklenen kar payına göre düşülmektedir. Söz konusu masrafların düşüleceği oran, diğer hususların yanı sıra, Menkul Kıymetlerin Deutsche Securities'e net geri akışına bağlıdır.

Bunu müteakiben, Deutsche Securities tarafından belirlenen fiyatlar ilgili zamanlarda Menkul Kıymetlerin adil ve makul değerinden veya yukarıda belirtilen faktörler bazında belirlenen değerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Ayrıca, Deutsche Securities herhangi bir zamanda fiyat belirleme yöntemini değiştirebilir; örneğin alım-satım makasını yükseltebilir veya düşürebilir.

Buna ek olarak, Tebliğ'in 18(3) maddesi uyarınca Deutsche Bank'a yapılacak her türlü tebliğat Deutsche Securities aracılığıyla gerçekleştirilebilir.

Deutsche Bank AÇ, Londra Şubesi

44

30 Haziran 2010

220

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

AK



### 10.19. Menkul Kıymetlerin Satışının Ne Zaman ve Hangi Şartlar Altında İptal Edilebileceği, Durdurulabileceği veya Ertelenebileceği Hakkında Açıklama

İhraççı herhangi bir sebeple Menkul Kıymet ihracını ihraç tarihi öncesinde iptal etme hakkını saklı tutmaktadır. İhraç tarihi sonrasında, İhraççı, kontrolü dışındaki sebeplerle Menkul Kıymetler uyarınca mevcut olan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin herhangi bir sebeple kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğunu veya kontrolü dışındaki sebeplerle Menkul Kıymetlere ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin yasal veya uygulanabilir olmadığını tespit etmesi durumunda, takdiri kendisine ait olmak üzere ve herhangi bir yükümlülük altına girmeksizin Menkul Kıymetleri erken feshedebilir. İhraççının Menkul Kıymetleri erken feshetmesi durumunda, İhraççı uygulanacak hukukun izin verdiği ölçüde, yasal ve uygulanabilir olup olmadığına bakmaksızın, her bir Menkul Kıymet hamiline sahibine Hesaplama Kuruluşu tarafından adil piyasa değeri olarak belirlenen tutardan dayanak varlığa bağlı riskten korunma işlemlerinin yerine getirilmemesi sebebiyle yaptığı masrafları çıkardıktan sonra elde edilen tutarı ödeyecektir.

Ayrıca İhraççı 9.1.4. no'lu Bölüm'de sayılan sebepler dolayısıyla Menkul Kıymetlerin ihracını durdurabilir veya erteleyebilir.

### 10.20. Yatırımcılara Satın Alma Taleplerini Geri Çekme İmkânı Veriliyorsa, Taleplerin Geri Çekilebileceği Süre

YOKTUR.

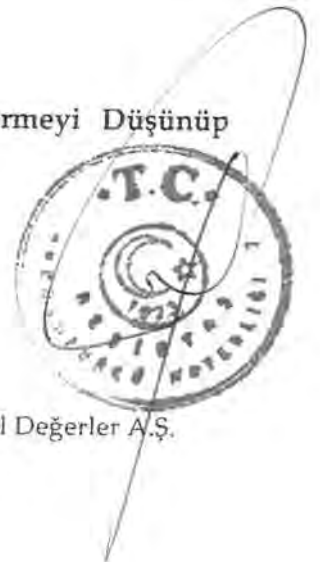
10.21. Hesaplama kuruluşu: [Londra Şubesi aracılığıyla hareket eden Deutsche Bank] [•]

### 10.22. İhraççının veya Menkul Kıymet Sahibinin Girişimiyle Erken İtfa Öngörülüyorsa, Erken İtfa Kayıt ve Şartları

Bkz. Halka Arz Sirküleri.

### 10.23. İhraççının İhraç Sonrasında İhraç Sonucuna İlişkin Bilgi Vermeyi Düşünüp Düşünmediği Hakkında Bilgi

Bkz. Halka Arz Sirküleri.



### 10.24. Diğer Hususlar

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

477

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

9 AK

№1506!

YOKTUR.



30 Haziran 2010

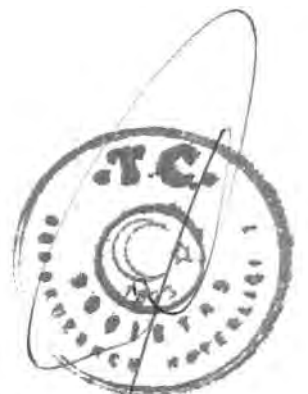
Deutsche Bank AG, Izmir Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

222

AK



## 11. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO ve BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

101 50 65

### 11.1. İhraççının Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Düzenlemeler Çerçevesinde Hazırlanan Son İki Yıl ve Son Ara Döneme İlişkin Finansal Tabloları ile Bunlara İlişkin Bağımsız Denetim Raporları

Deutsche Bank Grubu ve Deutsche Bank'ın 2008 ve 2009 yıllarına ilişkin yıllık ve 31 Mart 2010 tarihli ara dönem mali tablolar ve ilgili denetim raporları referans yoluyla işbu belgeye dahil edilmiştir ve Deutsche Securities'in ofisinden ücretsiz olarak edinilebilir. Söz konusu belgelere Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinden de ulaşılabilir.

### 11.2. Son İki Yıl ve İlgili Ara Dönem İtibariyle Finansal Tabloların Bağımsız Denetimini Gerçekleştiren Kuruluşların Unvanları ve Adresleri ile Bağımsız Denetim Kuruluşunun Görüşü ve Denetim Kuruluşunun/Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Değişmiş Olması Halinde Nedenleri Hakkında Bilgi

Marie-Curie-Strasse 30, 60439 Frankfurt am Main, Almanya adresinde mukim KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (şimdiki unvanı: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft). Sok iki yıl ve ilgili ara dönem içinde bağımsız denetim kuruluşu ve bağımsız denetim kuruluşunun sorumlu ortak baş denetçisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

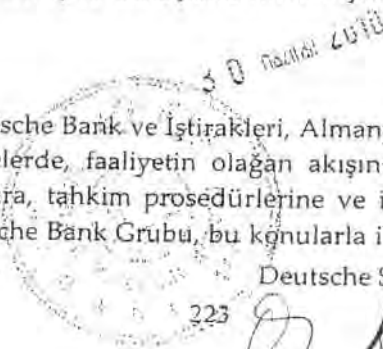
### 11.3. Son 12 Ayda İhraççının ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Karlılığı Üzerinde Önemli Etkisi Olmuş veya İzleyen Dönemlerde Etkili Olabilecek Davalar, Hukuki Takibatlar ve Tahkim İşlemleri Hakkında Bilgi

Burada belirtilenlerin haricinde, Deutsche Bank, devam eden veya açılması muhtemel ve Deutsche Bank'ın veya Deutsche Bank Grubunun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek veya yakın geçmişte böyle bir etkiye sahip olmuş bulunan herhangi bir yasal takibe, tahkime, idari yargılamaya veya sair takibe (davalı sıfatıyla ya da sair şekilde) taraf değildir ve bu tür bir takip veya yargılama hakkında bilgi sahibi değildir. Ayrıca, son on iki ay içerisinde, Deutsche Bank'ın veya Deutsche Bank Grubunun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek veya yakın geçmişte söz konusu olmuş olan hiçbir yasal takip, tahkim, idari takip veya sair takip veya yargılama olmamış ve sonuçlandırılmamıştır.

#### Genel

Faaliyetlerinin gereği olarak, Deutsche Bank ve İştirakleri, Almanya'da ve Almanya dışında Amerika Birleşik Devletleri gibi bazı ülkelerde, faaliyetin olağan akışından doğan ve burada özel olarak açıklananları da kapsayan davalara, tahkim prosedürlerine ve idari yargılamalara tabidirler. İlgili muhasebe şartları uyarınca, Deutsche Bank Grubu, bu konularla ilgili olarak beklenmedik olayları da Deutsche Bank AG Londra Şubesi Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



223



kapsayan muhtemel zararlar için, bu muhtemel zararların olası ve tahmin edilebilir olduğu hallerde, karşılık ayırmaktadır. Hukuki konulara ilişkin beklenmeyen olaylar, birçok belirsizliğe tabidir ve münferit olayların sonuçları kesin olarak tahmin edilememektedir. Beklenmedik durumlara ilişkin ihtimalleri değerlendirmek ve tahminde bulunmak için kapsamlı bir muhakeme yapılması gereklidir ve Deutsche Bank Grubunun finansal borçları, sonuç itibarıyla bu tahminlerden çok farklı olabilir. Deutsche Bank Grubunun davalara, tahkimlere ve idari yargılamalara ilişkin olarak kaydedilen toplam borcu, her bir olay için ayrı ayrı tespit edilmekte ve her olayın ilerleyişiyle ilgili olarak, diğer faktörlerin yanı sıra, Deutsche Bank Grubunun ve diğer kişilerin benzer durumdaki deneyimleri ve hukuk müşavirlerinin mütalaa ve görüşleri dikkate alındıktan sonra muhtemel zararlara ilişkin tahminlerde bulunmaktadır. Bu konuların nihai olarak çözümlenmesi belirli bir raporlama dönemi için Deutsche Bank Grubunun konsolide faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkiye sahip olabilecek olmakla birlikte, Deutsche Bank Grubu, bunun konsolide finansal durumu üzerinde önemli bir etkiye sahip olmayacağına inanmaktadır. Aşağıda özel olarak açıklanan ve bir kısmı çeşitli taleplerden oluşan uyuşmazlıkların tümüyle ilgili olarak, Deutsche Bank Grubu, makul ve muhtemel bulunan ve karşılıkları aşabilecek olan zararların önemli boyutta olmadığına veya gerçekleşmesinin kesin olmadığına inanmaktadır.

Deutsche Bank Grubunun önemli yasal takipleri aşağıda açıklanmaktadır:

#### *Vergiyle Bağlantılı Ürünler*

Deutsche Bank, bazı bağlı şirketleri ve mevcut ve/veya eski çalışanları ile birlikte, müşterileri tarafından vergiyle bağlantılı çeşitli işlemlere ilişkin olarak açılan bazı davalarda birlikte davalı olarak nitelendirilmiştir.

Deutsche Bank, çeşitli muhasebe, hukuk ve finans danışmanlarından görüş alan bu kişilere finansal ürünler ve hizmetler sunmuştur. Bu müşteriler, söz konusu işlemlerin sonucunda vergi indirimini talep etmişlerdir ve Amerika Birleşik Devletleri İç Gelirler İdaresi bu talepleri reddetmiştir. Bu yasal takiplerde, müşteriler, Deutsche Bank ile birlikte profesyonel danışmanların, müşterilerini İç Gelirler Dairesi'nin talep edilen vergi indirimlerini kabul edeceğine inanmalarına yönlendirdiklerini iddia etmektedirler. Bu yasal takipler, çeşitli eyalet mahkemelerinde, federal mahkemelerde ve tahkimde devam etmektedir ve Deutsche Bank aleyhine hem ABD eyalet kanunları hem de federal kanunlar kapsamında taleplerde bulunmaktadır. Deutsche Bank aleyhine olan bu taleplerin birçoğu, bireysel müşteriler tarafından, diğerleri ise müşteriler adına toplu olarak ileri sürülmektedir. Deutsche Bank aleyhine onaylanan hiçbir dava sınıfı yoktur. Yaklaşık 91 yasal takip sonuçlandırılmış ve Deutsche Bank'ın aleyhine reddedilmiştir. Deutsche Bank aleyhine devam eden yaklaşık dokuz yasal takip daha bulunmaktadır ve bunlar an itibarıyla keşif aşaması gibi dava öncesi aşamalarda. Deutsche Bank, haklarında dava açılmamış bulunan çok sayıda talep de almıştır ve bunlardan bazılarını çözümlenmiştir. Dava aşamasına gelmemiş bulunan yaklaşık beş adet talep halen Deutsche Bank aleyhine devam etmektedir. Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı ("AD") yaklaşık 1997 yılından 2002 yılı başlarına kadar yapılan vergiyle bağlantılı işlemler hakkında bir cezai soruşturma yürütmektedir. Bu soruşturmaya bağlantılı olarak, AD Deutsche Bank'tan çeşitli belgeler ve sair bilgiler talep etmiştir ve bu işlemlerde Deutsche Bank'ın da aralarında olduğu bazı gerçek ve tüzel kişilerin eylemlerini araştırmaktadır. 2005 yılının ikinci yarısında, AD, Deutsche Bank dışındaki tüzel kişiler tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde vergiyle bağlantılı bazı işlemlere katılmaları nedeni ile çeşitli kişilere suç isnadında bulunmuştur. 2005 yılının ikinci yarısında AD, ayrıca bir muhasebe firması ("Muhasebe Firması") ile bir Kovuşturma Erteleme Sözleşmesi yapmış olup, bu sözleşmeye göre AD, Kovuşturma Erteleme Sözleşmesinin şartlarını yerine getirdiği takdirde Muhasebe Firmasının bazı vergiye ilişkin işlemlere katılması nedeniyle aleyhine yürütülen kovuşturmayı ertelemeyi kabul etmiştir. 14 Şubat 2006 tarihinde, AD, bir finans kuruluşu ("Finans Kuruluşu") ile bir Kovuşturma Erteleme Sözleşmesi yapmış olduğunu ilan etmiş olup, bu sözleşmeye



göre AD, Kovuşturma Erteleme Sözleşmesinin şartlarını yerine getirdiği takdirde Finans Kuruluşunun bazı vergiye ilişkin işlemler ile bağlantılı olarak finansal ürünler ve hizmetler sunarak oynadığı rol nedeniyle aleyhine yapılan kovuşturmayı ertelemeyi kabul etmiştir. Deutsche Bank, yukarıda atıfta bulunulan suçlamaların konusunu teşkil eden vergiye bağlantılı işlemlerle aynı veya benzer bazı vergiye bağlantılı işlemlerde benzer finansal ürünler ve hizmetler sunmuştur. Deutsche Bank, başka bazı vergiye bağlantılı işlemlerde de finansal ürünler ve hizmetler sunmuştur. Aralık 2008'de, AD'nin 2005'te aleyhlerine suçlamalarda bulunduğu dört kişinin yargılanması sonucunda, bunlardan üçü mahkum olmuştur. Mayıs 2009'da, AD'nin Deutsche Bank haricindeki bir tüzel kişi tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde vergiye bağlantılı bazı işlemlere katılmalarına dayanarak başka dört kişi hakkında suçlamalarda bulunmasından sonra, bu kişiler de hüküm giymiştir. Haziran 2009'da, ABD AD, Deutsche Bank dışındaki kuruluşlar tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde vergiye bağlantılı bazı işlemlere katılmaları nedeni ile başka beş kişiye ve Deutsche Bank tarafından istihdam edildikleri süre içerisinde vergiye bağlantılı bazı işlemlere katılmaları nedeni ile Deutsche Bank'ın iki eski çalışanına karşı suçlamalarda bulunmuştur. AD'nin kovuşturması devam etmektedir. Deutsche Bank, kovuşturmanın çözümlenmesi için AD ile görüşmelerde bulunmaktadır.

**Kirch Davası**

Mayıs 2002'de, Dr. Leo Kirch, şahsen ve eski Kirch Grubunun iki kuruluşu olan PrintBeteiligungs GmbH ve grubun holding şirketi olan TaurusHolding GmbH & Co. KG'nin yetkilisi sıfatı ile, Dr. Rolf-E. Breuer ve Deutsche Bank aleyhine, (o zaman itibariyle Deutsche Bank Yönetim Kurulu Sözcüsü olan) 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.

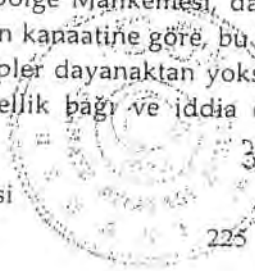
24 Ocak 2006 tarihinde Alman Federal Yüksek Mahkemesi, davayı sadece PrintBeteiligungs GmbH'nin taleplerine ilişkin bir tespit kararı olarak kabul etmiştir. Bu dava ve karar, röportajda yapılan açıklamanın neden olduğu herhangi bir zararın ispatlanmasını gerektirmemekteydi. PrintBeteiligungs GmbH, Kirch Grubunda Deutsche Bank'tan kredi almış tek şirkettir. Dr. Kirch'in şahsen yaptığı talepler ile Taurus Holding GmbH & Co. KG'nin talepleri reddedilmiştir. Mayıs 2007'de, Dr. Kirch, Print Beteiligungs GmbH'nin temlik alanı sıfatıyla Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhine bir alacak davası açmıştır. Geçen sürede iddia ettiği zararlarının hesaplanma yöntemini değiştirdikten sonra, Dr. Kirch an itibariyle yaklaşık 1,3 milyar Avro ve faizinin ödenmesini talep etmektedir. Bu davada Dr. Kirch, söz konusu açıklamanın PrintBeteiligungs GmbH'nin finansal zarara uğramasına neden olduğunu ve bu zararın miktarını ispatlamak zorunda olacaktır. Deutsche Bank'a göre, talep edilen tazminatın dayanağına ve kapsamına ilişkin nedensellik bağı yeterli şekilde ispatlanmamıştır.

31 Aralık 2005'te, KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer aleyhine bir dava açmıştır. Dava, eski Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarının taleplerine dayanmaktadır. KGL Pool GmbH, Deutsche Bank ve Dr. Breuer'in, röportajdaki açıklama ve Deutsche Bank'ın Kirch Grubunun çeşitli bağlı ortaklıklarına ilişkin davranışları nedeni ile meydana gelen zararlardan müteselsilen sorumlu oldukları yönünde bir tespit kararı almak istemektedir. Aralık 2007'de, KLG Pool GmbH, Dr. Breuer'in açıklaması sonucunda eski Kirch Grubunun iki bağlı ortaklığının maruz kaldığı iddia edilen zararın tazmini için yaklaşık 2,0 milyar Avro ve faiz ödenmesine ilişkin talebi davaya eklemiştir. 31 Mart 2009 tarihinde, Münih 1. Bölge Mahkemesi, davayı tamamen reddetmiştir. Davacı, bu kararı temyiz etmiştir. Deutsche Bank'ın kanaatine göre, bu bağlı ortaklıklardan hiçbiri ile akdi bir ilişkinin bulunmaması nedeniyle, bu talepler dayanaktan yoksundur ve talep edilen bu tazminatın dayanağı ve kapsamı hakkındaki nedensellik bağı ve iddia edilen taleplerin KGL Pool GmbH ile ilişkisi yeterince ispat edilmemiştir.

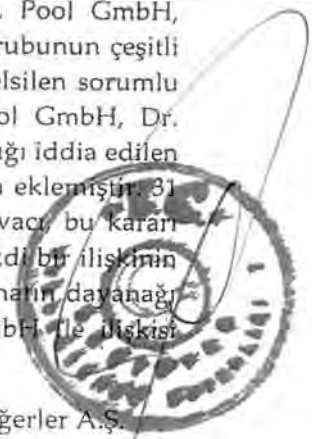
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



225



## Varlığa Dayalı Menkul Kıymetlere İlişkin Konular

15065

Deutsche Bank ve bazı bağlı şirketleri, Deutsche Bank'ın konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerini, teminatlandırılmış borç yükümlülüklerini ve kredi temerrüt swap'larını da kapsayan varlığa dayalı menkul kıymetlerin, varlığa dayalı ticari kâğıtların ve kredi türevlerinin oluşturulması, satın alınması, teminatlandırılması, satılması ve işlem görmesi ilgili faaliyetleri hakkında bazı düzenleyici kurumlardan ve hükümet kuruluşlarından müzakereler ve bilgi talepleri almış bulunmaktadır. Deutsche Bank, bu müzakerelere ve bilgi taleplerine cevap vermek konusunda ilgili kurumlarla işbirliği yapmaktadır. Deutsche Bank, ayrıca federal menkul kıymetler kanunları, eyalet menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku uyarınca konut ipotekine dayalı menkul kıymetlerle ilgili çeşitli hukuk davalarında (toplu davalar da dâhil olmak üzere) davalı sıfatı taşımaktadır. Bu davalar arasında şunlar da yer almaktadır: (i) Deutsche Bank'ın İştiraki olan Deutsche Bank Securities Inc.'in ("DBSI"), diğer finans kuruluşları ile birlikte, Countrywide Financial Cooperation'ın veya bir bağlı şirketinin ("Countrywide") ihraç ettiği bazı menkul kıymetlerin halka arzında yüklenici sıfatıyla oynadığı role ilişkin olarak Los Angeles'teki California Yüksek Mahkemesi'nde derdest olan bir toplu dava ve Deutsche Bank Securities Inc.'in, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Countrywide'in ihraç ettiği bazı ipotek geçiş senetlerinin halka arzında yüklenici olarak oynadığı role ilişkin olarak ABD California Merkez Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan bir toplu dava; (2) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Novastar Mortgage Funding Corporation'ın ihraç ettiği bazı ipotek geçiş senetlerinin halka arzında yüklenici olarak oynadığı role ilişkin olarak ABD Güney New York Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan bir toplu dava; (3) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, IndyMac MBS, Inc.'in ihraç ettiği bazı ipotek geçiş senetlerinin halka arzında yüklenici olarak oynadığı role ilişkin olarak ABD Güney New York Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan bir toplu dava; (4) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Wells Fargo Asset Securities Corporation'ın ihraç ettiği bazı ipotek geçiş senetlerinin halka arzında yüklenici olarak oynadığı role ilişkin olarak ABD Kuzey California Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan bir toplu dava; (5) DBSI'nin, diğer finans kuruluşları ile birlikte, Residential Accredited Loans Inc.'in ihraç ettiği bazı ipotek geçiş senetlerinin halka arzında yüklenici olarak oynadığı role ilişkin olarak ABD Güney New York Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan ve 31 Mart 2010 tarihinde DBSI'nin zarar görmeksizin davadan çıkartıldığı bir toplu dava ve (6) Federal Home Loan Bank of San Francisco ("FHLB SF") tarafından satın alınan bazı ipotek geçiş senetlerinin ihraççısı ve yüklenicisi sıfatıyla, Deutsche Bank'ın bazı bağlı şirketlerini de içeren bir takım finans kuruluşunun rolüne ilişkin olarak FHLB SF tarafından açılan ve San Francisco Yüksek Mahkemesinde derdest olan bir dava. Bunlara ek olarak, Deutsche Bank'ın DBSI'yi de içeren bazı bağlı şirketleri, bazı ipotek geçiş senetlerinin ihraççısı ve yüklenicisi sıfatıyla oynadıkları role ilişkin olarak ABD Doğu New York Bölgesi Bölge Mahkemesi'nde derdest bulunan bir toplu davada taraftır. 5 Nisan 2010 tarihinde mahkeme, Deutsche Bank'ın davanın reddi talebini kısmen kabul etmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, bunlar haricindeki hukuk davalarının hepsi henüz başlangıç aşamasındadır.

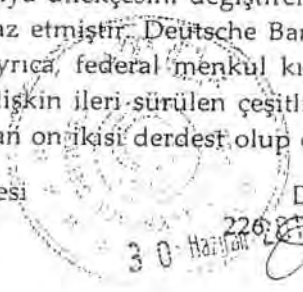
## İhale Oranlı Menkul Kıymetler

Deutsche Bank ve DBSI, Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılan ve Deutsche Bank ve DBSI tarafından 17 Mart 2003 ve 13 Şubat 2008 tarihleri arasında satışa sunulan ihale oranlı imtiyazlı tahvilleri ve ihale oranlı menkul kıymetleri (birlikte "ARS") satın almış olan ve hala elinde bulunduran tüm gerçek ve tüzel kişiler adına federal menkul kıymetler kanunları uyarınca çeşitli taleplere ilişkin bir toplu davaya taraftır. 24 Mart 2010 tarihinde, mahkeme toplu davayı reddetmiş, ancak davacıya dilekçesini değiştirerek dava açma hakkı vermiştir ve davacı bu dilekçeyi 23 Nisan 2010'da ibraz etmiştir. Deutsche Bank, DBSI ve/veya DBSI'nin bir bölümü olan Deutsche Bank Alex. Brown ayrıca, federal menkul kıymetler kanunları ve eyalet içtihat hukuku kapsamında ARS'nin satışına ilişkin ileri sürülen çeşitli taleplere ilişkin on altı ayrı davada davalı olarak yer almaktadır. Bunlardan on ikisi derdest olup dördü reddedilmiştir. Deutsche Bank ayrıca,

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44



226/2010

AK

№15065

Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde antitrust kanunlarının ihlali iddiasıyla açılmış iki toplu davada, on finans kuruluşu ile birlikte davalı sıfatı taşımaktadır. Daha başlangıç aşamasında olan bu toplu davalarda davalıların ARS piyasasını yapay olarak destekleyip daha sonra Şubat 2008'de sınırladıklarını iddia edilmektedir. 26 Ocak 2010 tarihinde veya bu sıralarda, mahkeme bu iki toplu davayı reddetmiştir ve davacılar bu kararları temyiz etmiştir.

Deutsche Bank ve DBSI, ayrıca, ARS'nin pazarlanması ve satışı ile ilgili incelemelerle bağlantılı olarak yerel veya federal menkul kıymetler düzenleme ve icra kurumlarının takiplerine tabidir. Ağustos 2008'de, Deutsche Bank ve İştirakleri, New York Savcılığı ("NYAG") ve diğer eyaletleri ve ABD topraklarını temsil eden Kuzey Amerika Menkul Kıymetler İdaresi Birliği ("NASAA") ile bir prensip sözleşmesi yapmış olup bu sözleşmeye göre, Deutsche Bank ve İştirakleri, bireysel müşterilerinden, bazı küçük ve orta ölçekli müşterilerinden ve vakıf olan müşterilerinden, bu müşterilerin 13 Şubat 2008 tarihinden önce Deutsche Bank ve bağlı şirketlerinden satın almış oldukları ARS'yi satın almayı, Deutsche Bank ve müşterilerinden ARS satın almış olan daha büyük kurumsal müşterileri için likidite çözümleri sağlamak için süratle çalışmayı ve NYAG ve NSASA'ya toplam 15 milyon Amerikan Doları tutarında para cezası ödemeyi kabul etmişlerdir. 3 Haziran 2009 tarihinde, DBSI NYAG ve New Jersey Menkul Kıymetler Bürosu ile yapılan sulh sözleşmelerini sonuçlandırmış olup, bu sözleşmeler, prensip olarak Ağustos 2008 sözleşmeleri ile tutarlı bulunmaktadır. DBSI, Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu ("SEC") prensipte eyaletler ile olan sözleşmelerin hükümlerini içeren ve SEC'in DBSI'nin sulh sözleşmesi kapsamındaki taahhütlerine riayet etmediğine inanması halinde DBSI'den ek para cezası talep etme yetkisini de kapsayan bazı ek hükümler içeren bir sulh sözleşmesi yapmıştır. O tarihten bu yana, DBSI bazı eyalet kurumlarından ve bölgesel kurumlardan, bu sulhe ilişkin ihtarlar almış olup, bu kurumlar, 15 milyon Amerikan Doları tutarındaki para cezasındaki paylarını talep etmişlerdir. DBSI, önümüzdeki birkaç ay içerisinde bu hususları çözeceğini ve talepte bulunan eyaletlere para cezasındaki paylarını ödeyeceğini tahmin etmektedir.

#### ÖBB Davası

Eylül 2005'te, Deutsche Bank, Österrische Bundesbahnen-Holding Aktiengesellschaft'ın bir iştiraki olan ÖBB Infrastruktur Bau AG ("ÖBB") ile bir Portföy Kredi Temerrüt Swapı ("PKDS") işlemi yapmıştır.

ÖBB, PKDS kapsamında, kurumsal menkul kıymetlerden ve varlığa dayalı menkul kıymetlerden ("VDMK") oluşan çeşitlendirilmiş bir portföyün 612 milyon Avro tutarındaki AAA kredi notuna sahip diliminin kredi riskini üstlenmiştir. 2007 ortalarından sonra VDMK piyasasında meydana gelen gelişmeler sonucunda, PKDS'nin piyasa değeri düşmüştür.

Haziran 2008'de, ÖBB, Deutsche Bank aleyhine Viyana Ticaret Mahkemesi'ne bir başvuruda bulunarak Mahkeme'nin VDMK'nin geçersiz olduğunu tespit etmesini talep etmiştir. ÖBB, işlemin Avusturya hukukunu ihlal ettiği iddiasında bulunmuş ve VDMK'nin bazı özellikleri hakkında yanıtıldığını iddia etmiştir. Ticaret Mahkemesi, ÖBB'nin başvurusunu Ocak 2009'da reddetmiştir. 25 Haziran 2009 tarihinde, Viyana Yüksek Mahkemesi, ÖBB'nin Ticaret Mahkemesi kararına karşı yaptığı temyiz başvurusunu reddetmiştir. 21 Eylül 2009'da, ÖBB, konuya ilişkin olarak Avusturya Yüksek Mahkemesine olağanüstü temyiz başvurusunda bulunmuştur. 15 Ocak 2010 tarihinde ÖBB ve Deutsche Bank, davaya ilişkin olarak sulh olmaya karar vermiştir. Bu sulhün, Deutsche Bank üzerinde ciddi bir olumsuz etkisi olmamıştır.

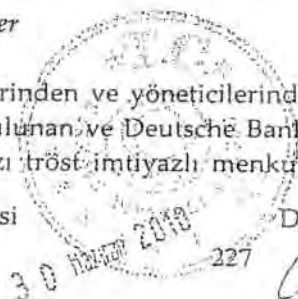
#### Tröst İmtiyazlı Menkul Kıymetler

Deutsche Bank ve bağlı şirketlerinden ve yöneticilerinden bazıları, ABD New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde açılmış bulunan ve Deutsche Bank ve bağlı şirketlerinin Ekim 2006 ile Mayıs 2008 arasında ihraç ettikleri bazı tröst imtiyazlı menkul kıymetleri satın alan kişiler adına federal

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

ym



JK



menkul kıymetler kanunları uyarınca taleplerde bulunulan bir konsolide toplu davaya taraf olmuşlardır. 1933 Menkul Kıymetler Kanunu'nda yer alan Madde 11, 12(a)(2) ve (15) uyarınca talepler ileri sürülmüştür. Tadil edilmiş konsolide toplu dava dilekçesi 25 Ocak 2010'da sunulmuştur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, dava henüz başlangıç aşamasındadır.

#### *Halka Arz Tahsis Davası*

DBSI ve selefi olan şirketler, çok sayıda diğer menkul firması ile birlikte, ABD New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde derdest olan 80'den fazla toplu davada davalı sıfatını taşımaktadırlar. Bu davalarda, çok sayıda halka arzda ("HA"), bu menkul kıymetlerin ihraççıların, bu ihraççıların yöneticilerinin ve müdürlerinin ve yüklenicilerin hisselerin tahsisine ilişkin olarak menkul kıymetler ve antitröst kanunlarını ihlal ettikleri iddia edilmektedir. DBSI, bu davalarda yüklenici sıfatıyla yer almaktadır. Menkul kıymetlere ilişkin bu davalarda, HA'lara ilişkin tescil beyannamelerinde ve İzahnamelerde önemli yanlış beyanlar ve atlamalar olduğu ve HA menkul kıymetlerin borsa fiyatı belirlendikten sonraki alım satımına ilişkin olarak piyasa manipülasyonu yapıldığı iddia edilmektedir. Bununla bağlantılı bir toplu antitröst davası, 2007'de reddedilmiştir. Bu menkul kıymetler davalarında yer alan iddialar arasında, yüklenicilerin HA hisselerinin tahsislerinin alınmasını müşterilerin borsa fiyatı belirlendikten sonraki zorunlu alımlarına ve komisyonlar ve menkul kıymet işlemleri şeklinde yüklenicilere açıklanmamış bedeller ödenmesine bağladıkları ve yüklenicilerin yanıltıcı analiz raporlarının verilmesine neden oldukları yer almaktadır. Menkul kıymetlere ilişkin bu davalarda, DBSI'nin ve diğerlerinin davanın reddine ilişkin başvuruları 13 Şubat 2003'te reddedilmiştir. Davacıların bu altı "pilot" davanın bu menkul kıymetlere ilişkin davalarda toplu dava olarak kabulüne ilişkin başvurusu, 13 Ekim 2004 tarihinde kabul edilmiştir. 5 Aralık 2006 tarihinde, ABD Yüksek Mahkemesi İkinci Dairesi, kararı bozmuş ve bu altı dava açısından toplu dava niteliğinin onaylanmamasına hükmetmiştir. 26 Mart 2008'de dava mahkemesi, davacıların tadil edilen başvurularının reddine ilişkin başvuruları kısmen kabul etmiştir. Mahkemenin kabul ettiği bölümler, DBSI'nin davalı olduğu davaları etkilememiştir. Arabuluculuk sonucunda, 6 Ekim 2009 tarihinde bir uzlaşmaya varılmış ve bu uzlaşma, mahkeme tarafından onaylanmıştır. 23 Ekim 2009'da, itirazda bulunan bir kişi İkinci Daireye bir dilekçe sunarak, DBSI'nin davalı sıfatını taşıdığı davanın da aralarında bulunduğu 310 davanın tamamı ile ilgili olarak mahkemenin ödeme sınıfını onaylamasına ilişkin kararı temyiz talebinde bulunmuştur. 2 Kasım 2009'da bu başvuruya davacılar itiraz etmiş ve yüklenici sıfatını taşıyan davalılar cevap vermişlerdir. Dilekçe daha sonra geri çekilmiş ve bölge mahkemesi emri ile temyize dönüştürülmüştür. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, bu başvuru İkinci Dairede derdesttir.

#### *Parmalat Davası*

Bir İtalyan şirketi olan Parmalat'ın iflasından sonra, Parmalat Özel Kayyumu Enrico Bondi, Deutsche Bank'ı toplam 2,2 milyar Avro tutarındaki zararı için dava etmiş ve toplam 177 milyon Avro için Deutsche Bank S.p.A.'ya karşı iade davası açmıştır. Deutsche Bank, Deutsche Bank S.p.A., Parmalat ve Bondi (ilgili gruplar adına), Şubat 2009'da bu davalara ilişkin olarak sulh olmayı kabul etmişlerdir. Bunlara ek olarak, Parmalat'ın acze düşmesinden sonra, Milan savcılığı bir cezai kovuşturma yapmış ve bunun sonucunda da Deutsche Bank ve Deutsche Bank S.p.A.'nın da aralarında bulunduğu çeşitli bankalara ve bunların çalışanlarından bazılarına karşı piyasa manipülasyonu iddiası ile iddianameler hazırlanmıştır. Milan Mahkemesi (İkinci Ceza Dairesi) önündeki dava Ocak 2008'de başlamıştır ve halen devam etmektedir. Parma savcılığı, Deutsche Bank çalışanlarının da aralarında bulunduğu çeşitli banka çalışanları aleyhine hileli iflas iddiasıyla cezai kovuşturma yapmıştır. Dava Eylül 2009'da açılmıştır ve halen devam etmektedir. Deutsche Bank'ın eski çalışanlarından biri, Milano'da Parma'da kendisine yöneltilen (ve çoğu Deutsche Bank tarafından istihdamından önceki döneme ilişkin olan) suç isnatlarına ilişkin olarak suçunu itiraz ederek ceza indirimi almış olup, bu indirim daha sonra geri alınmıştır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

30 Haziran 2010  
228  
AM

30 Haziran 2010  
228

AK



15065

Bazı tahvil sahipleri ve hissedarlar, yukarıda belirtilen cezai işlemlere ilişkin olarak Deutsche Bank'ın hukuki sorumluluğunu ileri sürmüşlerdir. Deutsche Bank kendisine karşı talepte bulunan bu bireysel yatırımcılara resmi bir sulh teklifinde bulunmuştur. Bu teklif, bireysel yatırımcıların bazıları tarafından kabul edilmiştir.

#### *Huntsman*

23 Haziran 2009 tarihinde, DBSI ve Credit Suisse Securities (USA) LLC ("CSUSA"), kendileri aleyhine Huntsman Corporation ("**Hunstman**") tarafından Teksas eyalet mahkemesinde 2008 yılı sonunda açılmış bulunan bir davaya ilişkin olarak sulh olmuşlardır. Bu dava, Hexion Specialty Chemicals, Inc. ("**Hexion**") ile Huntsman'ın finansmanı Temmuz 2007 tarihli bir taahhütname uyarınca DBSI'nin bağlı şirketleri ve CSUSA tarafından sağlanması öngörülen birleşmesinin başarısızlıkla sonuçlanmasından kaynaklanmıştır. Davada, diğer konuların yanı sıra, DBSI'nin ve CSUSA'nın Hunstman'ı Basell ile olan birleşme öncesi bir sözleşmeyi Hexion birleşme sözleşmesi lehine feshetmeye hile ile zorladıkları ve Huntsman'ın hem Basell hem de Hexion ile olan birleşme sözleşmelerine haksız olarak müdahale ettikleri iddia edilmekteydi. Davada ayrıca DBSI'nin ve CSUSA'nın, Hunstman'ın sözleşmesel haklarına müdahale etmek amacıyla davadışı şirket Apollo Management LLP ile birlikte bir komplo düzenledikleri iddia edilmiştir. Davanın 15 Haziran 2009'da açılmasından sonra, taraflar sulh olmuştur. Sulhün bir parçası olarak, DBSI ve CSUSA, Huntsman'a nakit 316 milyon Amerikan Doları ödemiştir ve yedi yılda geri ödenmek üzere 550 milyon Amerikan Doları tutarında finansman sağlamıştır.

#### *Sebastian Holdings*

Bir Turks ve Caicos şirketi olan Sebastian Holdings Inc. ("**SHI**") ile İngiltere ve Amerika Birleşik Devletleri'nde davaya taraftır. Uyuşmazlık, SHI'nin ticari zararlara uğradığı ve sonrasında Deutsche Bank tarafından yapılan marj tamamlama taleplerini karşılayamadığı Ekim 2008'de ortaya çıkmıştır. İngiltere'deki dava, SHI ile olan iki ana alım satım sözleşmesinin feshinden sonra SHI'nin borçlu olduğu yaklaşık 230 milyon Amerikan Dolarının tahsili için Deutsche Bank tarafından açılmıştır. Deutsche Bank ayrıca Norveçli bir işadamı ve SHI'nin müdürü olan Alexander M. Vik'e ve bir Şili şirketi olan Vik Millahue'ye karşı, SHI'nin Deutsche Bank'taki hesaplarından transfer edilen bazı fonların Deutsche Bank'a geri ödenmesi amacıyla yukarıdakiyle bağlantılı bir tazminat davası açmıştır. ABD'deki dava ise, Deutsche Bank'ın İngiltere'de SHI'ye karşı davayla aynı koşullardan kaynaklanan, en az 750 milyon Amerikan Doları tazminat talebinde bulunulan ve SHI tarafından Deutsche Bank aleyhine New York eyalet mahkemesinde açılmış bir tazminat davasıdır. İngiltere'deki SHI aleyhine olan davada, mahkeme, Deutsche Bank'ın davasına ilişkin olarak yetkisi olduğuna ve SHI'nin İngiltere'nin yetkisiz olduğuna ilişkin başvurusunun dinlenilmemesine karar vermiştir. SHI, bu hükmü temyiz etmiştir. Mahkeme İngiliz mahkemelerinin İngiltere'deki Vik ve Şili şirketi aleyhine olan davayı göremeyeceğine karar vermiştir. ABD'deki Deutsche Bank aleyhine olan davada, dava mahkemesi, SHI'nin Deutsche Bank'ın davalarının İngiltere'de birleştirilmesine ilişkin talebini reddetmiştir. Dava mahkemesi, Deutsche Bank'ın ABD'deki davanın reddedilmesine veya Londra'daki davanın sonucunun beklenmesine ilişkin başvurusunu reddetmiş ve Deutsche Bank'ın savunmasını, SHI'nin haksız fiil taleplerine ilişkin olarak kabul etmiş, ancak akdi veya sözleşme benzeri taleplerine ilişkin olarak reddetmiştir. Mahkeme, SHI'nin mahkeme kararının yeniden görüşülmesine ilişkin başvurusunu reddetmiştir ve her iki taraf da New York Temyiz Dairesi nezdinde temyiz başvurusunda bulunmuştur.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44



Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

229

9 AK



**Ocala**

Deutsche Bank, mortgage kredisi işlemlerini sona erdiren ve Ağustos 2009'da iflas koruması almak için başvuruda bulunan Taylor Bean & Whitaker Mortgage Corp.'un sponsorluğunu yaptığı aracı kurum şirketi olan Ocala Funding LLC'nin ("Ocala") teminatlı bir alacaklısıdır. Bank of America, Ocala'nın yediyemini, teminat vekili, kayyumu ve emanetçisidir.

Deutsche Bank, ABD New York Güney Bölgesi Bölge Mahkemesinde Bank of America'ya karşı sözleşmenin ihlali, güven borcuna aykırılık nedeni ile ve Bank of America'nın Deutsche Bank'ın menkul kıymetlere yaptığı yatırımının teminatını teşkil eden nakit kredileri ve ipotek kredilerini teminat altına alamaması ve koruyamamasından kaynaklanan sözleşmesel tazminat için bir dava açmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla dava henüz başlangıç aşamasındadır.

**Adelphia Communications Corporation**

Deutsche Bank'ın bağlı şirketlerinden bazıları, Adelphia Communications Corporation'ın alacaklılar komitesi ve sermaye komitesi tarafından 2003 yılında başlatılan iki karşı davada davalı sıfatını taşıyan çok sayıdaki finans kuruluşu ve sair kuruluşlar arasında yer almaktadır. Ekim 2007'de, Adelphia Recovery Trust, iki karşı davanın birleştirilmesine yönelik olarak ek bir başvuruda bulunmuş olup, bu başvuru da Şubat 2008'de yeniden tadil edilmiştir. Birleştirilen davada, marj kredileri ile ilgili olarak DBSI'ye ödendiği iddia edilen yaklaşık 50 milyon Amerikan Doları tutarındaki ödemeyi de içeren bazı kredi ödemelerinin engellenmesi ve tahsil edilmesi ile, kanuni taleplere ve içtihat hukuku kapsamında haksız fiile dayalı talepler esas alınarak davalılardan müspet zararların tazmini talep edilmiştir. Banka davalıları, birleştirilmiş başvurunun reddi için çeşitli dilekçeler sunmuş olup, bunlar kısmen kabul edilmiştir ve bu kararların bazıları temyiz başvurularına ve çeşitli itirazlara tabidir. Bölge mahkemesinde görülmeye devam edilen talepler arasında, Banka Holding Şirketi Kanunu kapsamında bir talep, içtihat hukukuna göre haksız fiillere ilişkin talepler ve marj kredilerine ilişkin bir engelleme talebi yer almaktadır. Duruşmasız olarak karar alınmasına yönelik başvurularda bulunmaktadır ve bir duruşmanın tarihi Eylül 2010 olarak belirlenmiştir.

**11.4. Son Finansal Tablo Tarihinden Sonra Meydana Gelen, İhraççının ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Ticari Konumu Üzerinde Etkili Olabilecek Önemli Değişiklikler Hakkında Bilgi**

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



44 [Signature]

[Signature]

## 12. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ<sup>26</sup>

№ 15065

### 12.1. Ortaklığın Kar Beklentileri ile İçinde Bulunulan veya Takip Eden Hesap Dönemlerine İlişkin Kar Tahminleri

YOKTUR.

### 12.2. Ortaklığın Kar Tahminleri ve Beklentilerine İlişkin Varsayımlar:

YOKTUR.

### 12.3. Kar Tahmin ve Beklentilerine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

YOKTUR.



<sup>26</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.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

231

AK



## 13. MENKUL KIYMETLER İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

№ 15065

### 13.1. Genel

Menkul Kıymet alıcıları ve/veya satıcıları, Menkul Kıymetlerin ihraç veya (farklı olması halinde) satın alım fiyatına ek olarak, Türkiye Cumhuriyeti'nin kanun ve teamüllerine uygun şekilde damga vergisi ve diğer resimleri ödemekle yükümlü olabilir.

Menkul Kıymetleri içeren (alımlar, devirler, itfa hakkının kullanılması veya kullanılmaması da dahil) tüm işlemler, Menkul Kıymetler üzerinden ödenecek faizin tahakkuku veya tahsil edilmesi ile Menkul Kıymetlerin herhangi bir hamilinin vefatı, hamiller ve yatırımcı adayları bakımından, diğer hususların yanı sıra hamilin veya yatırımcı adayının vergi statüsüne bağlı olup; -diğer vergiler ve resimlerin yanı sıra- gelir vergisi, kurumlar vergisi, Banka ve Sigorta ve Muameleleri Vergisi ve veraset vergisiyle ilgili olabilecek vergisel sonuçlar doğurabilir.

Menkul Kıymetlerin yatırımcı adaylarına, duruma göre vergi, alım, mülkiyet, devir, kullanım veya kullanmama veya itfa hususlarında tereddüt etmeleri durumunda Menkul Kıymetleri içeren işlemlerin vergisel sonuçları ile ilgili olarak kendi vergi müşavirlerine danışmaları tavsiye olunur.

### Türkiye'deki Damga Vergisi ve Stopaj Vergisi

Sadece Türk damga vergisi ile stopaj vergisine dair genel bilgi vermek amacıyla düzenlenmiş aşağıdaki paragraflar, Türkiye'de yürürlükteki mevzuat esas alınarak hazırlanmıştır. Bu bilgiler, Türkiye'de geçerli olan vergilendirme sisteminin sadece Menkul Kıymetler açısından geçerli olan yönlerini özet olarak aktarmaktadır, ancak Menkul Kıymetlerin satın alınması, elde bulundurulması, devri veya itfasına karar vermek bakımından ilgili olabilecek vergisel hususların tümünü kapsamlı bir şekilde açıklama iddiasında değildir. Özellikle, genel nitelikteki bu özet, belirli bir yatırımcı adayı açısından geçerli olabilecek özel olgu veya durumları ele almamaktadır. Menkul Kıymetlerin satın alımından, malikliğinden, devrinden veya itfa hakkının kullanılması veya kullanılmamasından doğacak vergiler konusunda, vergisel statüleri bakımından tereddütleri olan yatırımcı adaylarının kendi mali müşavirlerine danışmaları tavsiye olunur.

Türkiye'de bir Menkul Kıymetin satışı veya satın alımı, damga vergisi, yasal ücret ve harç, veya benzer ücretlere tabi değildir.

Yatırımcı adaylarının gelirleri stopaja tabi olabilir. Faiz ödemelerinden stopaj vergisi alınabilir. Türkiye'deki stopaj vergisinin durumuna ilişkin olarak daha ayrıntılı bir açıklama için, işbu İzahnamedeki bilgilerin dikkatli bir şekilde incelenmesi gerekmektedir.

### 13.2. Türkiye'deki Vergilendirme

#### 13.2.1. Genel

Aşağıdaki özetle Menkul Kıymetlerin devralınmasının, elde bulundurulmasının, itfa edilmesinin ve elden çıkarılmasının belirli vergisel sonuçları tanımlanmaktadır, ancak bu özet Türkiye'deki vergi ile ilgili tüm görüş ve düşünceleri kapsamamaktadır. Bu özet sadece genel bilgi verilmesi amacıyla hazırlanmıştır ve yatırımcı adayları Menkul Kıymetlerde yaptıkları yatırımların vergisel sonuçlarına ilişkin olarak vergi danışmanlarına danışmalıdır.

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

49

232

3-0  
MAYIS 2019

JK





15065

Bu özet, Türk vergi makamlarının bu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatına, yönetmeliklerine ve idari yönergelerine dayanmaktadır. Tüm bu mevzuat, yönetmelik ve idari yönergeler değişime tabidir ve geçmişe dönük olarak etkili olabilirler.

### 13.2.2. Stopaj vergisi

Türk borsalarında işlem gören menkul kıymetlerin elde tutulması, itfa edilmesi ve elden çıkarılmasından kaynaklanan gelirler Türk Gelir Vergisi Kanunu Geçici Madde 67 ("Geçici Madde") kapsamında stopaj yoluyla vergilendirilmektedir. Bu geçici rejim 2015 yılının sonuna kadar yürürlükteydi. Söz konusu rejime göre, Türkiye'de faaliyet gösteren bankaların ve aracı kurumların üç ayda bir müşterilerinin, bu banka veya aracı kurumlar tarafından müşterileri adına yaptıkları işlemlerden kaynaklanan gelirlerinde stopaj yapmaları gerekmektedir.

Menkul kıymetlerin elden çıkarılması halinde,, stopaj değer artış kazançlarına (diğer bir deyişle, satış fiyatından menkul kıymetin iktisap bedeli, komisyonlar ve varsa, ödenen banka ve sigorta muameleleri vergisinin ("BSMV") çıkarılmasından sonra kalan tutara) uygulanır.

İtfa işleminden/Menkul Kıymetlerin kullanımı üzerine yapılan ödemedir elde edilen gelire (örnek olarak, itfa değerinden menkul kıymetin iktisap bedeli, komisyonlar ve varsa BSMV'nin çıkarılması) stopaj uygulanır.

Menkul Kıymetlerin elde bulundurulmasının vergisel bir etkisi bulunmamaktadır, çünkü Menkul Kıymetler elden çıkarılmadıkça veya kullanılmadıkça gelir kazandırmazlar.

Stopaj normalde Türk devleti tarafından Türkiye'de mukim olmayan yatırımcıların sermaye piyasası araçlarından elde ettikleri gelir üzerinden alınan nihai vergidir. Stopaj ayrıca sermaye piyasası araçlarını işletme dışı varlık olarak ellerinde bulunduran ve Türkiye'de mukim bireysel yatırımcılar açısından da gelir üzerinden alınan nihai vergidir.

Türkiye'de mukim kurumlar vergisi mükellefleri için, sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelir kurumsal vergisine tabidir ve genel olarak, Geçici Madde uyarınca ödenen stopajın kurumlar vergisine mahsubu mümkündür Sermaye piyasası araçlarını işletme varlıklarının bir parçası olarak bulunduran Türkiye'de mukim bireysel yatırımcılar için sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelir bunların ticari kazançlarına eklenir ve gelir vergisine tabi tutulur. Geçici Madde uyarınca stopaj yoluyla ödenen vergi, gelir vergisine mahsup edilebilir.

Bir sermaye piyasası aracının elden çıkarılması üzerine zarar oluşması durumunda, bu zararlar aynı üç aylık sürede veya aynı yılın sonraki üç aylık dönemlerinde elde edilen değer artış kazançlarından mahsup edilir; ancak sermaye piyasası araçlarının tür açısından aynı kategoride olmaları gerekmektedir. Bireysel yatırımcılar ayrıca sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan zararlarını, yıl içindeki aynı tür sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan değer artış kazançlarından mahsup etmek üzere, yıllık olarak özel bir vergi beyanında bulunabilirler. Stopajın nihai vergi olarak uygulandığı yatırımcıların alım-satım zararları gelecek yıllara taşınmaz.

Vergisel açıdan, bir kuruluş Türkiye'de kurulduysa Türkiye'de yerleşik olarak kabul edilir. Türkiye dışında kurulmuş bir şirket, faaliyetleri Türkiye'de yoğunlaşıyor ve Türkiye'den yönetiliyorsa vergisel açıdan Türkiye'de mukim olarak kabul edilebilir. Gerçek bir kişi Türkiye'de mukim ise veya Türkiye'de bir takvim yılında 6 aydan fazla süreyle kalıyorsa, Türkiye'de yerleşik olarak kabul edilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla kanuni stopaj oranı %15'tir. Ancak, yine bu İzahnamenin tarihi itibarıyla, Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen, Geçici Madde kapsamındaki belirli gelir

Deutsche Bank AG Londra Şubesi

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

44

30 Haziran 2019

AK

kategorilerine uygulanan, sıfır veya %10 oranına indirilmiş oranlar vardır. Ayrıca, Geçici Madde'nin birinci fıkrası uyarınca, Türkiye'de yerleşik olmayanlar için stopaj oranı yüzde sıfırdır.

Menkul Kıymetlerden elde edilen gelirler için, işbu İzahname tarihi itibarıyla, aşağıdaki oranların uygulanması beklenmektedir:

- Türkiye'de yerleşik olmayan yatırımcılar için %0;
- Türkiye'de yerleşik olanlar için %10.

Yatırımcı adaylarının aşağıda belirtilenleri dikkate alması gerekmektedir:

Türk Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihinde Türkiye'de ikamet etmeyenler için uygulanan yüzde sıfır oranındaki stopaja ilişkin hükmün Türk Anayasası'na uygun olmadığına ve dolayısıyla bu hükmün, kararın Resmi Gazete'de yayımlandığı tarih itibarıyla dokuzuncu ayın sonunda, yani 8 Ekim 2010'da yürürlükten kalkacağına karar vermiştir ve böylece Meclis'e ilgili hükmün yerine geçecek yeni bir düzenleme yapması için zaman tanımıştır. Bu doğrultuda, stopaj oranının, özellikle Türkiye'de yerleşik olmayanlara uygulanan oranın, değişmesi kuvvetle muhtemeldir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla İhraççının herhangi bir stopaj uygulama yükümlülüğü bulunmamaktadır.

### 13.2.3. İntikal ve Veraset Vergisi

Genel olarak, Türkiye'de Menkul Kıymetlerin hediye/bağış yoluyla veya Menkul Kıymetlerin hamilinin vefatı üzerine devralınması hususunda hediye/bağış veya vefat anında intikal ve veraset vergileri muaccel hale gelebilir.

### 13.2.4. Damga Vergisi

Türkiye'de Menkul Kıymetlerin yatırımcılar tarafından satın alınması ve satışı damga vergisine, kanuni ücretlere ve harçlara veya benzer ücretlere tabi değildir.

### 13.2.5. Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

Genel olarak, Türkiye'de faaliyet gösteren bankalar ve sigorta şirketleri, aracı kuruluşlar vb. de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın finansal kurumlar gibi Türk vergi kanunları uyarınca BSMV ödemesinden sorumlu olan yatırımcılar için, elden çıkarma veya itfa/tasfiye üzerine BSMV muaccel hale gelebilir.



44 J

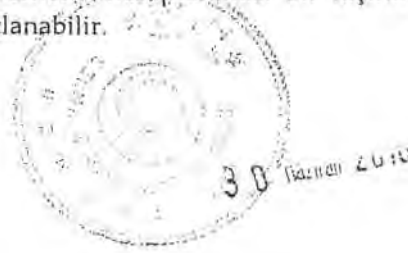
AK

#### 14. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

№ 1 50 65

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



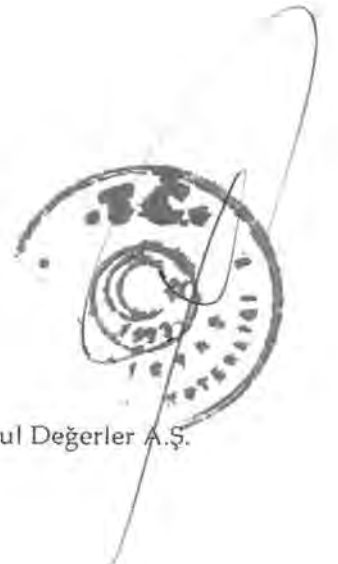
Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

47

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

235

AK



## 15. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

№15065

Aşağıdaki belgeler Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Almanya adresindeki şirket merkezi ve 10. bölümde belirtilen başvuru yerlerinde yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

- 1) İşbu İzahname
- 2) Halka Arz Sirküleri
- 3) Deutsche Bank Grubu ve Deutsche Bank'ın 2008 ve 2009 yıllarına ilişkin yıllık ve 31 Mart 2010 tarihli ara dönem mali tablolar ve ilgili denetim raporları referans yoluyla işbu belgeye dahil edilmiştir ve Deutsche Securities'in ofisinden ücretsiz olarak edinilebilir. Söz konusu belgelere Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinden de ulaşılabilir.
- 4) Risk Bildirim Formu



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

236

AK



16. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

№ 15065

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

Deutsche Bank AG Yetkilisi

Sorumlu Olduğu Kısım:

Adı, Soyadı, Görevi, İmza

Londra Şubesi Aracılığıyla Hareket Eden

İZAHNAMENİN TAMAMI

Deutsche Bank AG

Yannic Yvon  
Legal Counsel

A tripartite  
Legal Counsel

Attorney admitted to the

High Court of South Africa

Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluşun

Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin

Sorumlu Olduğu Kısım:

Adı, Soyadı, Görevi, İmza

Ahmet Raif Univar

ALP ALBERT KRESPIN  
TÜREV ARAÇLAR MÜDÜRÜ

Deutsche Securities

A Member of Deutsche Bank Group

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

İZAHNAMENİN TAMAMI

(Varsa) Garantör Kuruluşun

Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin

Sorumlu Olduğu Kısım:

Adı, Soyadı, Unvanı, Adresi, İmza

YOKTUR

YOKTUR

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

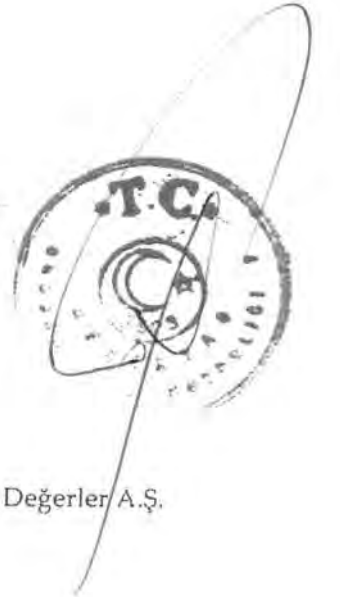
237

№ 1 50 65


**17. EKLER**

Ek 1: Risk Bildirim Formu

Ek 2: İhraççının ve konsolidasyona tabi şirketlerin son 2 yıla ve ara döneme ilişkin mali tabloları.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 J

238

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

OS AK

№ 15065

REFERANS YOLUYLA DAHİL EDİLEN BELGELER

Aşağıdaki dokümanlar işbu İzahnameye referans yoluyla dahil edilmiştir ve İzahnamenin bir parçasıdır:

- a) 2008 yılına ilişkin yıllık mali tablolar,
- b) 2009 yılına ilişkin yıllık mali tablolar,
- c) 31 Mart 2010 tarihi itibariyle ara dönem mali tablolar.
- d) Risk bildirim formu.

Halka Arz Sirküleri açısından, İzahname bütünüyle referans yoluyla dahil edilecektir. .

Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 J

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

239

JK



## ÖNEMLİ

İhraççı, işbu belgede yer alan bilgilerin yeterli olması ve gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasına ilişkin sorumluluğu üstlenmektedir. Gerekli tüm özeni göstermiş ve basiretli bir şekilde hareket etmiş olan İhraççının elindeki mevcut bilgiler ve kanaati dahilinde, işbu İzahnamede yer alan bilgiler, mevcut gerçeklere uygundur ve bu bilgileri etkilemesi muhtemel hiçbir husus ihmal edilmemiştir.

İşlemcilerin, satıcıların veya sair bir şahsın Menkul Kıymetlerin arzına veya satışına ilişkin olarak işbu belgede yer alan bilgiler haricinde beyanda bulunma veya herhangi bir bilgi verme yetkisi bulunmamaktadır. Buna rağmen, böyle bir beyanda bulunulması veya bilgi verilmesi halinde dahi, bu bilgi veya beyan, İhraççı veya herhangi bir Temsilcisi tarafından açıklanmış veya onaylanmış sayılamaz. İşbu İzahnamenin ve Menkul Kıymetlere ilişkin olarak verilen sair bilgilerin hiçbirinin amacı, herhangi bir kredi değerlendirmesine veya değerlendirmeye esas teşkil etmek değildir.

İzahname, bu nitelikteki bir teklifin, talebin veya satışın hukuka aykırı addedileceği herhangi bir ülkede, hiç bir şekilde bir satış teklifi veya bir alım teklif talebi teşkil etmeyecektir ve arz edilen Menkul Kıymetlerin satışı da söz konusu olmayacaktır. İşbu İzahnamenin Menkul Kıymetler için iştirak taahhüdünde bulunmak veya bunları satın almak isteyen muhatapları, herhangi bir iştirak taahhüdünde bulunma veya satın alınmanın yalnızca işbu İzahnamede ve ilgili Sirkülerde yer alan bilgiler esas alınarak gerçekleştirilebileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

İşbu belgenin veya Menkul Kıymetlere ilişkin olarak verilen sair bilgilerin herhangi bir muhatabının Menkul Kıymetleri satın alması yönünde İhraççı tarafından yapılmış bir tavsiye olarak değerlendirilmemesi gerekir. Menkul Kıymetleri satın almayı düşünen her bir yatırımcı aday, Menkul Kıymetlere yatırım yapmanın beraberinde getirebileceği riskler hakkında kendi bağımsız incelemesini yapmalıdır. İşbu İzahname veya Menkul Kıymetlere ilişkin olarak verilen sair bilgiler, İhraççının veya başka bir şahsın, veya adlarına hareket eden kişilerin, Menkul Kıymetler için iştirak taahhüdünde bulunulması veya Kıymetlerin satın alınması yönündeki bir teklifi anlamında değildir; yani, iştirak taahhüdünde bulunan veya satın alanın veya adına hareket eden bir kişinin tek taraflı beyanıyla Menkul Kıymetlere ilişkin geçerli bir iştirak taahhüdü sözleşmesi veya satın alım sözleşmesi akdedilmiş olmaz.

Belirli ülkelerde işbu İzahnamenin dağıtımı ve Menkul Kıymetlerin arzı, kanunlar çerçevesinde yasaklanmış olabilir. İhraççı, işbu İzahnamenin herhangi bir ülkenin yürürlükteki tescil mevzuatına veya diğer yönetmeliklerine uygun şekilde veya aynı mevzuat çerçevesindeki bir muafiyet uyarınca kanunen dağıtılacağına veya Menkul Kıymetlerin yasal olarak arzına izin verileceğine dair bir beyanda bulunmadığı gibi, bu dağıtım veya arzın yapılmasını kolaylaştırmak veya gerçekleştirmek adına sorumluluk da üstlenmemektedir. Bu çerçevede Menkul Kıymetler, herhangi bir ülkede, yürürlükteki kanun, yönetmelik veya mevzuata aykırı şekilde doğrudan veya dolaylı olarak arz edilemez veya satılamaz; işbu İzahnamenin, Menkul Kıymetlere ilişkin reklamların ve arzla ilgili diğer materyallerin hiçbiri kanun, yönetmelik veya mevzuata aykırı bir şekilde dağıtılamaz veya yayınlanamaz. İşbu İzahnameyi elinde bulunduranlar, bu yasak ve kısıtlamalar hakkında bilgi edinmek ve bunlara uymakla mükelleftir. Lütfen işbu İzahnamede 10.13. numaralı Bölüm altında yer alan genel satış ve devir kısıtlamalarını inceleyiniz.

İşbu İzahname ileriye dönük bildirimler içermektedir. İşbu İzahnamede yer alıp da niyetlerimizi, kanaatlerimizi, beklenti veya öngörülerimizi (ve bunlara dayanak oluşturan varsayımları) içeren her türlü bildirim ileriye dönük bir bildirimdir. İleriye dönük bildirimler, kanaatlerimizi ve beklentilerimiz hakkındaki bildirimler de dahil olmak üzere, tarihsel gerçekler değildir. Bu bildirimler, Deutsche Bank yönetiminin şu an itibariyle elinde mevcut bulunan planlara

44

JK





W15065  
tahminlere ve öngörülere dayanmaktadır. Bu plan, tahmin veya öngörülere, gelecek olaylar veya yeni bilgiler ışığında halka açık şekilde güncellemek yönünde bir taahhüdümüz bulunmamaktadır. İleriye dönük bildirimler, nitelikleri gereği bir takım riskler ve belirsizlikler içermektedir. Bu nedenle bir dizi önemli faktör, İhraççının veya Menkul Kıymetlerin fiili sonuçlarının, ileriye dönük herhangi bir bildirimde yer alan sonuçlardan büyük ölçüde farklı olmasına yol açabilir.

Menkul Kıymetlere yatırım yapmak isteyen yatırımcı adayları, Menkul Kıymetlerin niteliğini ve Menkul Kıymetlere yapılan yatırıma ilişkin risklere ne ölçüde maruz kalacaklarını tamamen anlamalı ve kendi özel mali, vergisel ve diğer durumları çerçevesinde Menkul Kıymetlere yapılan yatırımın uygunluğunu incelemelidir. Menkul Kıymetlere yatırım yapmak isteyen yatırımcı adayları, işbu İzahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünü incelemelidir. [Birden fazla Tertip Varant ihracı için giriniz: Bir Tertibe ait] Menkul Kıymetler, İhraççının herhangi bir ayrıcalığı olmayan, teminatsız, sözleşmesel ve birbiriyle eşit sırada yer alan borçlarını teşkil etmektedir.

İşbu Suretin ibraz edilen aslının aynı olduğunu onaylarım.



Deutsche Bank AG, Londra Şubesi

44 J

Deutsche Securities Menkul Değerler A.Ş.

241

AK