

## PODSUMOWANIE WARUNKÓW EMISJI



dla

Certyfikatów

**Deutsche Bank AG Londyn**

**Do 1.000.000 Certyfikatów związanych z indeksem WIG20**

**Wyemitowanych w ramach Programu x-markets<sup>TM</sup>**

**Cena Emisyjna: 100 PLN za Certyfikat**

**WKN/ISIN: DB1QN3 / DE000DB1QN35**

Emitentem („**Emitent**”) papierów wartościowych opisanych w niniejszym dokumencie jest Deutsche Bank AG, Frankfurt nad Menem, spółka prawa niemieckiego działająca poprzez swój oddział w Londynie („**Deutsche Bank AG Londyn**”).

Emitent ma prawo i może emitować papiery wartościowe związane z akcjami i/lub indeksami i/lub innymi papierami wartościowymi i/lub tytułami uczestnictwa funduszu i/lub towarami giełdowymi i/lub kursami walut i/lub innymi aktywami w ramach prowadzonej przez siebie ogólnej działalności bankowej (określonej w Art. 2(1) Statutu Deutsche Bank AG). W ramach Programu X-markets („**Program**”), Emitent może emitować papiery wartościowe związane z akcjami i/lub indeksami i/lub innymi papierami wartościowymi i/lub tytułami uczestnictwa funduszu i/lub towarami giełdowymi i/lub kursami walut i/lub innymi aktywami.

**Inwestorzy zainteresowani nabyciem papierów wartościowych określonego rodzaju, którzy chcą uzyskać informacje z Prospektu Podstawowego przed emisją Papierów Wartościowych, powinni przeczytać część zatytułowaną „Ogólny Opis Programu” w celu ustalenia, które informacje w Prospekcie Podstawowym dotyczą każdego rodzaju papierów wartościowych. Nie należy podejmować decyzji o inwestycji przed dokładnym przeczytaniem ostatecznych warunków opublikowanych dla konkretnych Papierów Wartościowych, które nie są zamieszczone w Prospekcie Podstawowym.**

Emitent postanowił wyemitować 1.000.000 Certyfikatów („**Papiery Wartościowe**”) związanych z indeksem określonym powyżej, zgodnie z warunkami dotyczącymi produktu określonymi w niniejszym dokumencie w części VI A („**Warunki Produktu**”) oraz zgodnie z warunkami ogólnymi określonymi w niniejszym dokumencie w części VI B („**Warunki Ogólne**”, które razem z Warunkami Produktu zwane są „**Warunkami**”). Odniesienie do pojęcia „**Instrument Bazowy**” należy interpretować jako odniesienie do Indeksu określonego powyżej.

Emitent ma prawo do substytucji oraz prawo do zmiany oddziału, poprzez który działa, z zastrzeżeniem przewidzianym w Warunku Ogólnym 8.

Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie będącym rynkiem regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2004/39/EC.

**Potencjalni nabywcy Papierów Wartościowych powinni się upewnić, że w pełni rozumieją charakter Papierów Wartościowych oraz zakres ryzyka, na jakie są narażeni w związku z inwestycją w Papiery Wartościowe, a także rozważyć czy**

**inwestycja w Papiery Wartościowe jest odpowiednia w ich konkretnym przypadku pod względem finansowym, podatkowym i innym. Potencjalni nabywcy Papierów Wartościowych powinni przeczytać część zatytułowaną „Czynniki Ryzyka” w niniejszym dokumencie. Papiery Wartościowe będą stanowić niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania umowne Emitenta, które będą pod wszystkimi względami traktowane na równi ze sobą (*pari passu*).**

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. (z późn. zm.) (*the United States Securities Act of 1933*). Każda oferta lub sprzedaż Papierów Wartościowych musi następować w ramach transakcji zwolnionej z wymogu rejestracji papierów wartościowych zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie powyższej ustawy. Papiery Wartościowe nie mogą być oferowane, sprzedawane ani w inny sposób przenoszone na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki ani na rzecz osób będących podmiotami amerykańskimi zgodnie z definicją w Regulacji S do powyższej ustawy, lub osób, które nie wyczerpują definicji podmiotu nieamerykańskiego zgodnie z Zasadą 4.7 Amerykańskiej Ustawy o Giełdach Towarowych (z późn. zm.) (*the United States Commodity Exchange Act*). Opis niektórych ograniczeń w zakresie sprzedaży i przenoszenia Papierów Wartościowych znajduje się w niniejszym dokumencie w części zatytułowanej Ogólne Ograniczenia Sprzedaży i Przenoszenia Papierów Wartościowych.

**Prospekt Podstawowy został sporządzony w dniu 04 września 2009 r. i zawiera informacje dotyczące różnego rodzaju instrumentów finansowych, które mogą zostać wyemitowane w ramach Programu.**

**Niniejszy dokument stanowi, w odniesieniu tylko do Papierów Wartościowych, Warunki Ostateczne w kompletnej wersji Prospektu Podstawowego i nosi datę 21 grudnia 2009 r.**

**Deutsche Bank AG, Londyn przyjmuje odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Według najlepszej wiedzy Emitenta, który dołożył wszelkich rozsądnych starań, aby zapewnić taką sytuację, informacje zawarte w niniejszym dokumencie są zgodnie ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego co mogłoby mieć wpływ na znaczenie takich informacji.**

**Deutsche Bank**

## Spis treści

PODSUMOWANIE.....	4
A. PODSUMOWANIE CZYNNIKÓW RYZYKA .....	4
1. Czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi.....	4
2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem .....	5
3. Rating.....	5
B. PODSUMOWANIE OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY .....	6
1. Warunki podstawowe .....	6
2. Dalsze informacje o warunkach Papierów Wartościowych.....	9
C. PODSUMOWANIE OPISU EMITENTA.....	11

## PODSUMOWANIE

*Poniższe informacje stanowią jedynie podsumowanie niniejszego dokumentu i należy je analizować w połączeniu z pozostałą jego częścią. Podsumowanie ma na celu przedstawienie ogólnej charakterystyki Emitenta i Papierów Wartościowych oraz zapoznanie czytelnika z czynnikami ryzyka związanego z Emitentem i Papierami Wartościowymi, lecz nie zawiera ono wszystkich informacji. Podsumowanie zostało w całości sporządzone na podstawie danych znajdujących się w pozostałej części niniejszego dokumentu, w tym również w Warunkach, które stanowią prawnie wiążące warunki Papierów Wartościowych dołączone do globalnego papieru wartościowego. Dlatego też podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do niniejszego dokumentu, a każda decyzja dotycząca inwestycji w Papiery Wartościowe powinna być podejmowana po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego dokumentu.*

*Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że inwestor wnoszący do sądu pozew dotyczący informacji zawartych w niniejszym dokumencie może być – zgodnie z prawodawstwem danego państwa członkowskiego UE – zobowiązany do pokrycia kosztów tłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.*

*Emitent ponosi odpowiedzialność cywilną w związku ze sporządzeniem podsumowania wraz z jego tłumaczeniem, oraz wystąpieniem o jego notyfikację, jednak wyłącznie wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami przedstawionymi w innych częściach niniejszego dokumentu.*

### A. PODSUMOWANIE CZYNNIKÓW RYZYKA

#### 1. Czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi

Inwestowanie w Papiery Wartościowe niesie z sobą określone ryzyko. Obejmuje ono między innymi: ryzyko rynku akcji, ryzyko rynku obligacji, ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko zmienności rynku, ryzyko ekonomiczne, ryzyko polityczne i ryzyko zmiany interpretacji przepisów prawnych, a także ryzyko stanowiące połączenie wymienionych powyżej lub innych czynników ryzyka. Potencjalni nabywcy powinni posiadać doświadczenie w zakresie transakcji na instrumentach takich jak Papiery Wartościowe, a także aktywów bazowych lub innych aktywów stanowiących podstawę emisji Papierów Wartościowych („**Instrumenty Bazowe**”). Potencjalni nabywcy powinni mieć świadomość ryzyka, jakie towarzyszy inwestycjom w Papiery Wartościowe, a przed podjęciem decyzji inwestycyjnej powinni wraz ze swoimi doradcami prawnymi, podatkowymi, księgowymi lub innymi dokonać szczegółowej analizy, (a) czy inwestycja w Papiery Wartościowe jest odpowiednia z punktu widzenia ich indywidualnej sytuacji finansowej, podatkowej lub innej, (b) informacji zawartych w niniejszym dokumencie oraz (c) Instrumentów Bazowych.

Papiery Wartościowe mogą tracić na wartości, a inwestorzy powinni się liczyć z ryzykiem utraty kwoty zainwestowanej w Papiery Wartościowe.

Inwestycje w Papiery Wartościowe powinny być poprzedzone oceną kierunku, przewidywanego czasu wystąpienia i rozmiaru potencjalnych przyszłych zmian wartości Instrumentów Bazowych i/lub zmian w składzie lub metodzie obliczania wartości tych Instrumentów Bazowych, z uwagi na fakt, że zysk z danej inwestycji jest uzależniony między innymi od tych zmian. Na Papiery Wartościowe może mieć jednocześnie wpływ kilka różnych czynników ryzyka, dlatego wpływ pojedynczego czynnika ryzyka może być niemożliwy do przewidzenia. Nie da się również przewidzieć wpływu na wartość Papierów Wartościowych kilku czynników oddziaływujących łącznie. Nie można w sposób wiążący stwierdzić, jaki wpływ na

wartość Papierów Wartościowych może mieć połączone działanie kilku czynników ryzyka.

## 2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem

Zaleca się, by potencjalni inwestorzy wzięli pod uwagę wszystkie informacje przedstawione w Dokumencie Rejestracyjnym oraz – jeżeli uznają to za konieczne – zasięgnęli opinii własnych, profesjonalnych doradców. Poniżej przedstawiono opis czynników ryzyka związanych ze zdolnością Emitenta do wykonywania zobowiązań wynikających z papierów wartościowych.

## 3. Rating

Oceny ratingowe przyznawane Emitentowi przez niezależne agencje ratingowe stanowią wyznacznik zdolności Emitenta do terminowego wykonywania zobowiązań. Im niżej na odpowiedniej skali znajduje się przyznany Emitentowi rating, tym większe jest według agencji ratingowej ryzyko, że zobowiązania nie zostaną wykonane w ogóle lub nie zostaną wykonane w sposób terminowy<sup>1</sup>. Według stanu na dzień publikacji niniejszego podsumowania, Deutsche Bank posiadał następujące oceny ratingowe:

Agencja ratingowa	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe
Standard & Poor's (S&P)	A+	A-1
Moody's	Aa1	P-1
Fitch	AA-	F1+

Agencje ratingowe mogą dokonać zmiany oceny ratingowej, informując o tym fakcie z niewielkim wyprzedzeniem. Zmiana ratingu może wpłynąć na cenę niewykupionych papierów wartościowych.

---

<sup>1</sup> Ocena ratingowa nie stanowi rekomendacji zakupu, sprzedaży lub utrzymywania certyfikatów i może zostać w każdej chwili zawieszona, obniżona lub cofnięta. Zawieszenie, obniżenie lub cofnięcie ratingu może mieć niekorzystny wpływ na rynkowy kurs certyfikatów

## B. PODSUMOWANIE OSTATECZNYCH WARUNKÓW OFERTY

### 1. Warunki podstawowe

<b>Emitent:</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt nad Menem, działający poprzez swój Oddział w Londynie (Deutsche Bank AG London)
<b>Liczba Certyfikatów:</b>	Do 1.000.000 Certyfikatów Faktyczna liczba Papierów Wartościowych będzie odpowiadać sumie wszystkich ważnych zapisów lub zleceń otrzymanych przez Emitenta.
<b>Cena Emisyjna:</b>	100 PLN za jeden Certyfikat
<b>Instrument Bazowy:</b>	Indeks WIG 20 (WIG20I)
<b>Data Emisji:</b>	01 lutego 2010 r.
<b>Data Końcowa Rynku Pierwotnego:</b>	22 stycznia 2010 r.
<b>Pierwotna Data Wyceny Referencyjnej:</b>	01 lutego 2010 r.
<b>Pierwotny Poziom Referencyjny:</b>	kwota równa Poziomowi Referencyjnemu w Pierwotnej Dacie Wyceny Referencyjnej
<b>Poziom Określenia:</b>	100% Pierwotnego Poziomu Referencyjnego
<b>Ostateczny Poziom Referencyjny:</b>	kwota równa Poziomowi Referencyjnemu w Dacie Wyceny
<b>Data Wykonania:</b>	01 lutego 2013 r.
<b>Data Rozliczenia:</b>	W przypadku Papieru Wartościowego i jego Daty Wykonania, piąty Dzień Roboczy następujący po: (i) stosownej Dacie Określenia Progu w przypadku Zdarzenia Knock-Out; lub, w innym przypadku: (ii) po Dacie Wyceny;
<b>Poziom Progowy:</b>	70% Pierwotnego Poziomu Referencyjnego
<b>Kwota Określenia Progu:</b>	kwota określona przez Agenta Kalkulacyjnego równa oficjalnemu poziomowi zamknięcia Instrumentu Bazowego opublikowanemu w Źródle Referencyjnym w danym dniu.
<b>Data Określenia Progu:</b>	oznacza dzień 2 sierpnia 2010 r. („ <b>Pierwotna Data Określenia Progu</b> ”), 1 lutego 2011 r. („ <b>Druga Data Określenia Progu</b> ”), 1 sierpnia 2011 („ <b>Trzecia Data Określenia Progu</b> ”), 1 lutego 2012 („ <b>Czwarta Data Określenia Progu</b> ”), 1 sierpnia 2012 („ <b>Piąta Data Określenia Progu</b> ”), oraz Datę Wyceny („ <b>Ostateczna Data Określenia Progu</b> ”).

<b>Okres Określenia Progu:</b>	oznacza okres od Pierwotnej Daty Wyceny Referencyjnej włącznie do Daty Wyceny włącznie.
<b>Rozliczenie:</b>	Rozliczenie Nierzeczywiste
<b>Data Wyceny:</b>	Data Wykonania
<b>Waluta Rozliczenia:</b>	PLN
<b>Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego:</b>	<p>oznacza, w przypadku każdego Papieru Wartościowego, kwotę określaną przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób następujący:</p> <p>(a) jeżeli Agent Kalkulacyjny stwierdzi, iż w dniu Daty Określenia Progu, Kwota Określenia Progu była równa lub wyższa od Poziomu Określenia (spełnienie powyższego warunku stanowi „<b>Zdarzenie Knock-Out</b>”):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) jeżeli Zdarzenie Knock-Out wystąpi w odniesieniu do Pierwotnej Daty Określenia Progu, kwotę równą iloczynowi (x) 100 PLN oraz (y) sumy (A) 100% i (B) Współczynnika Udziału; lub</li> <li>(ii) jeżeli Zdarzenie Knock-Out wystąpi w odniesieniu do Drugiej Daty Określenia Progu, kwotę równą iloczynowi (x) 100 PLN oraz (y) sumy (A) 100% i (B) dwukrotność Udziału; lub</li> <li>(iii) jeżeli Zdarzenie Knock-Out wystąpi w odniesieniu do Trzeciej Daty Określenia Progu, kwotę równą iloczynowi (x) 100 PLN oraz (y) sumy (A) 100% i (B) trzykrotność Współczynnika Udziału; lub</li> <li>(iv) jeżeli Zdarzenie Knock-Out wystąpi w odniesieniu do Czwartej Daty Określenia Progu, kwotę równą iloczynowi (x) 100 PLN oraz (y) sumy (A) 100% i (B) czterokrotność Współczynnika Udziału; lub</li> <li>(v) jeżeli Zdarzenie Knock-Out wystąpi w odniesieniu do Piątej Daty Określenia Progu, kwotę równą iloczynowi (x) 100 PLN oraz (y) sumy (A) 100% i (B) pięciokrotność Współczynnika Udziału; lub</li> <li>(vi) jeżeli Zdarzenie Knock-Out wystąpi w odniesieniu do Ostatecznej Daty Określenia Progu, kwotę równą iloczynowi (x) 100 PLN oraz (y) sumy (A) 100% i (B) sześciokrotność Współczynnika Udziału; lub</li> </ul> <p>(b) jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Knock-Out:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) jeżeli Agent Kalkulacyjny stwierdzi, iż Poziom Referencyjny w Okresie Określenia Progu nigdy nie spadł poniżej Poziomu</li> </ul>

Progowego:

kwotę równą 100 PLN; lub

(ii) jeżeli postanowienia punktu (i) nie zostały spełnione, kwotę równą iloczynowi

(x) 100 PLN oraz

(Y) ilorazu Ostatecznego Poziomu Referencyjnego oraz Pierwotnego Poziomu Referencyjnego

Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego podlegać będzie zaokrągleniu do najbliższych dwóch miejsc po przecinku w Walucie Rozliczenia; wynik 0,005 podlega zaokrągleniu w dół;

**Współczynnik Udziału:**

5.50%, z zastrzeżeniem że Emitent może zwiększyć tę wartość do nie więcej niż 7.50%, działając według własnego uznania i biorąc pod uwagę istniejące uwarunkowania gospodarcze, w tym między innymi odpowiednie poziomy oraz zmienność Instrumentu Bazowego, stopy procentowe dla instrumentów o podobnej dacie wykupu oraz inne warunki rynkowe. Nie później niż w dniu bezpośrednio poprzedzającym Datę Końcową Rynku Pierwotnego, Emitent opublikuje zawiadomienie o wzroście Współczynnika Udziału na swojej stronie internetowej oraz w polskiej gazecie finansowej nie później niż na dzień przed Datą Końcową Rynku Pierwotnego.

**Notowanie i Obrót:**

Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, będącej rynkiem regulowanym w rozumieniu Dyrektywy 2003/71/WE.

**Agent Kalkulacyjny:**

Funkcję Agenta Kalkulacyjnego pełni Emitent

**Agent Główny:**

Deutsche Bank AG Londyn

**ISIN:**

DE000DB1QN35

**WKN:**

DB1QN3

**Minimalna subskrypcja dla inwestorów**

PLN 1,000

**Kod Wspólny:**

**Okres Zapisów:**

Zapisy na Papiery Wartościowe można składać od 21 grudnia 2009 r. do Daty Końcowej Rynku Pierwotnego, zgodnie z opisem w par. 2 rozdziału „Informacje Dotyczące Poszczególnych Krajów”.

**Odstąpienie od Emisji Papierów Wartościowych:**

Emitent zastrzega sobie prawo do odstąpienia od emisji Papierów Wartościowych z dowolnej

przyczyny.

**Skrócenie Okresu Zapisów na Papiery Wartościowe:** Zgodnie z par. 2 rozdziału „Informacje Dotyczące Poszczególnych Krajów”, Emitent zastrzega sobie prawo skrócenia okresu zapisów z dowolnej przyczyny.

**Opłaty uiszczane przez Emitenta na rzecz dystrybutorów:**

**Opłata za pozyskanie inwestorów:**<sup>2</sup> nie dotyczy

**Opłata manipulacyjna:**<sup>3</sup> Do wysokości 3% Ceny Emisyjnej

## 2. Dalsze informacje o warunkach Papierów Wartościowych

a) Papiery Wartościowe stanowią inwestycję podobną do bezpośredniej inwestycji w Instrument Bazowy. W odróżnieniu od bezpośredniej inwestycji, Papiery Wartościowe zapewniają inwestorom możliwość otrzymania, po upływie pewnych z góry wyznaczonych Dat (Dat Określenia Progu) przed terminem wykupu Papierów Wartościowych, wypłaty kwoty pieniężnej wyznaczonej dla każdej z tych dat, jeżeli wartość Instrumentu Bazowego w Dacie Określenia Progu będzie równa lub wyższa niż wyznaczony Poziom Określenia. W takim wypadku, Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego będzie stanowić odzwierciedlenie wartości Instrumentu Bazowego w dniu emisji Papierów Wartościowych lub w zbliżonym terminie, powiększonej o określoną premię, która będzie tym wyższa, im później nastąpi przedterminowy wykup. Z uwagi na to, że Papiery Wartościowe zostaną sprzedane po cenie emisyjnej stanowiącej odzwierciedlenie wartości Instrumentu Bazowego w dniu emisji lub w zbliżonym terminie, inwestorzy zyskają możliwość osiągnięcia stopy zwrotu z inwestycji odzwierciedlającej tę premię. W zamian za uzyskanie tej możliwości, inwestorzy rezygnują z udziału w jakimkolwiek przyszłym wzroście wartości Instrumentu Bazowego ponad Poziom Określenia po dniu, w którym nastąpił opisany powyżej przedterminowy wykup Papierów Wartościowych.

W innych wypadkach inwestorzy, którzy nabyli Papiery Wartościowe, otrzymają w terminie wykupu Papierów Wartościowych kwotę pieniężną odpowiadającą kwocie, jaką otrzymaliby, gdyby w tym samym czasie zlikwidowali bezpośrednią inwestycję w Instrument Bazowy dokonaną w terminie emisji Papierów Wartościowych, chyba że wartość Instrumentu Bazowego w wyznaczonym Okresie Określenia Progu nie spadła poniżej wyznaczonego Poziomu Progowego, w takim wypadku Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego będzie równa wartości Instrumentu Bazowego w dniu emisji Papierów Wartościowych lub w zbliżonym terminie, co oznacza że Papiery Wartościowe zapewniają częściowe zabezpieczenie przed spadkiem wartości Instrumentu Bazowego.

Kolejna różnica pomiędzy inwestycją w Papiery Wartościowe a bezpośrednią inwestycją w Instrument Bazowy polega na tym, że inwestorzy nie będą mieli prawa

<sup>2</sup> Emitent uiszcza opłaty manipulacyjne oraz opłaty za pozyskanie inwestorów jako prowizje od sprzedaży na rzecz danego dystrybutora. Dystrybutorzy działają niezależnie i nie są agentami Emitenta. Opłaty manipulacyjne stanowią jednorazowe opłaty od przychodów z emisji; ewentualnie Emitent może udzielić danemu dystrybutorowi odpowiedniego rabatu od ceny emisyjnej (z wyłączeniem opłaty z tytułu zapisu). Płatność opłat za pozyskanie inwestorów następuje regularnie i jest uzależniona od ilości wyemitowanych papierów wartościowych. Jeżeli Deutsche Bank AG jest zarówno emitentem, jak i dystrybutorem Papierów Wartościowych, dział dystrybucji Deutsche Banku otrzyma odpowiednie kwoty w ramach rozliczeń wewnętrznych. – Dodatkowe informacje dotyczące cen oraz składników cen znajdują się w rozdziale „Konflikt interesów”, punkt 5 i 6.

<sup>3</sup> Kwoty wymienione powyżej podane są według stanu na dzień przygotowania niniejszego dokumentu i mogą ulec zmianie w okresie oferty oraz/lub okresie pozostałym do terminu wykupu Papierów Wartościowych; dodatkowe informacje można uzyskać u dystrybutora.

do dywidendy, odsetek ani innych podobnych kwot płatnych z tytułu posiadania Instrumentu Bazowego.

b) Papiery Wartościowe reprezentują prawo do otrzymania w momencie rozliczenia wypłaty Kwoty Rozliczenia Nierzeczywistego. Wysokość Kwoty Rozliczenia Nierzeczywistego będzie uzależniona od tego, czy w Dacie Określenia Progu Kwota Określenia Progu była równa lub wyższa od Poziomu Określenia (spełnienie powyższego warunku stanowi „Zdarzenie *Knock-Out*”). W wypadku wystąpienia Zdarzenia *Knock-Out*, Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego będzie odpowiadała określonej powyżej kwocie w odniesieniu do danej Daty Określenia Progu, zaś Papiery Wartościowe zostaną wykupione przed terminem w odnośnej Dacie Rozliczenia. W wypadku niewystąpienia Zdarzenia *Knock-Out*, jeżeli w Okresie Określenia Progu Kwota Określenia Progu, odpowiadająca wartości Instrumentu Bazowego w danym czasie, nie była niższa niż Poziom Progowy, Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego będzie stanowić odzwierciedlenie wartości Instrumentu Bazowego w dniu emisji Papierów Wartościowych lub w zbliżonym terminie, w innych wypadkach Kwota Rozliczenia Nierzeczywistego będzie stanowić iloraz wartości Instrumentu Bazowego w Dacie Wyceny i wartości Instrumentu Bazowego w dniu emisji Papierów Wartościowych lub w zbliżonym terminie.

Wartość Instrumentu Bazowego w danym czasie będzie odzwierciedlać wartość jego części składowych w tym czasie. Zmiany w składzie Instrumentu Bazowego oraz czynniki (w tym opisane powyżej), które wywierają lub mogą wywrzeć wpływ na wartość części składowych, będą miały wpływ na wartość Instrumentu Bazowego i dlatego mogą wywrzeć wpływ na stopę zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe.

Ponadto, każda wartość Instrumentu Bazowego istotna dla ustalenia Kwoty Rozliczenia Nierzeczywistego jest uznawana za wyrażoną w Walucie Rozliczenia, bez odniesienia do jakiegokolwiek kursu wymiany pomiędzy Walutą Referencyjną a Walutą Rozliczenia (tzw. „**papiery wartościowe quanto**”). W konsekwencji inwestycja w Papiery Wartościowe nie niesie z sobą żadnego ryzyka kursowego. Jednak względna różnica stóp procentowych pomiędzy bieżącą stopą procentową właściwą dla Waluty Referencyjnej a bieżącą stopą procentową właściwą dla Waluty Rozliczenia może mieć wpływ na cenę Papierów Wartościowych.

Ponadto, inwestorzy będą narażeni na ryzyko kursowe w wypadku, gdy Waluta Rozliczenia jest różna od waluty kraju zamieszkania/siedziby inwestora lub od waluty, w której – zgodnie z życzeniem inwestora – mają być wypłacone środki.

## C. PODSUMOWANIE OPISU EMITENTA

### DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft („**Deutsche Bank**” lub „**Bank**”) powstał w wyniku ponownego połączenia banku Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft w Hamburgu, banku Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft w Düsseldorfie oraz banku Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft w Monachium. W 1952 r., na podstawie Ustawy o Oddziałach Instytucji Kredytowych, banki te zostały wydzielone z utworzonego w 1870 r. Deutsche Bank. W dniu 2 maja 1957 r. połączenie i nazwa spółki zostały zarejestrowane w Rejestrze Handlowym przy Sądzie Rejonowym we Frankfurcie nad Menem. Deutsche Bank jest instytucją bankową i spółką akcyjną prawa niemieckiego wpisaną do Rejestru Handlowego pod numerem HRB 30 000. Siedzibą banku jest Frankfurt nad Menem w Niemczech. Centrala banku znajduje się pod adresem: Theodor-Heuss-Allee 70, 60486, Frankfurt nad Menem. Bank posiada oddziały w Niemczech i za granicą, m. in. w Londynie, Nowym Jorku, Sydney, Tokio oraz Główne Biuro Azji-Pacyfiku w Singapurze, służące jako główne biura działalności w danych regionach.

Bank jest spółką dominującą grupy kapitałowej składającej się z banków, spółek rynku kapitałowego, spółek zarządzających funduszami, spółki zajmującej się finansowaniem nieruchomości, spółek zajmujących się sprzedażą ratalną, spółek analitycznych i doradczych oraz innych spółek w Niemczech i za granicą („**Grupa Kapitałowa Deutsche Bank**”).

Na dzień 30 września 2009 r. na wyemitowany kapitał zakładowy Deutsche Bank składało się 620,859,015 akcji zwykłych bez wartości nominalnej o wartości 1,589,399,078.40 Euro. Akcje są całkowicie opłacone i wyemitowane w formie akcji imiennych. Akcje są notowane na wszystkich giełdach papierów wartościowych w Niemczech oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku (NYSE).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2007 od 1 stycznia 2008 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Na dzień 30 września 2009 r. łączna wartość aktywów Grupy Kapitałowej Deutsche Bank wynosiła 1,659,557 mln EUR, łączna wartość zobowiązań 1,623,900 mln EUR, zaś łączna wartość kapitału własnego 35 657 mln EUR, zgodnie z MSSF (niezbadane).

Długoterminowy dług uprzywilejowany Deutsche Banku otrzymał rating A+ (prognoza stabilna) od agencji Standard & Poor's, Aa1 (prognoza negatywna) od agencji Moody's Investors Services oraz AA- (prognoza negatywna) od agencji Fitch Ratings.